

GRUPA KAPITAŁOWA

PROTEKTOR



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR
ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2013 R.**

KWIECIEŃ 2014

Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. (w tys. zł)

SPIS TREŚCI:

1. Wstępne informacje.....	4
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy, jakie nastąpiły w 2013 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	6
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem charakterystyki aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2013 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	7
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu grupa jest na nie narażona.....	11
5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	14
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	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.....	15
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 jednostkami grupy.....	16
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy, w tym znanych w grupie umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	18
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.....	19
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.....	21
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2013 roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	21
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2013 roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	22
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2013 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym.....	22
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	22
16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	22
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 grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	22
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.....	23
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2013 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	23
20. Informacje o przewidywanym rozwoju grupy.....	23
21. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.....	23
22. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	24

Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. (w tys. zł)

23. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	24
24. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach).....	24
25. Opis instrumentów finansowych w zakresie:	24
a. Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest grupa,	24
b. Przyjętych przez grupę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	24
26. Informacje o ochronie środowiska naturalnego, zatrudnieniu.	24
27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej grupy, 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.....	25
28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.	27
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.	27
30. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.	27
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).....	27
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.	28
33. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	29
34. Informacja o:	29
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,	29
b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacanych lub należnych za bieżący i poprzedni rok obrotowy odrębnie za :.....	29
- badanie rocznego sprawozdania finansowego,.....	29
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,	29
- usługi doradztwa podatkowego,	29
- pozostałe usługi.....	29
35. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	29
36. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonywanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.	29
37. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.	29
38. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta.	30
39. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.	30
40. Zatwierdzenie sprawozdania z działalności zarządu.	30

1. Wstępne informacje.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

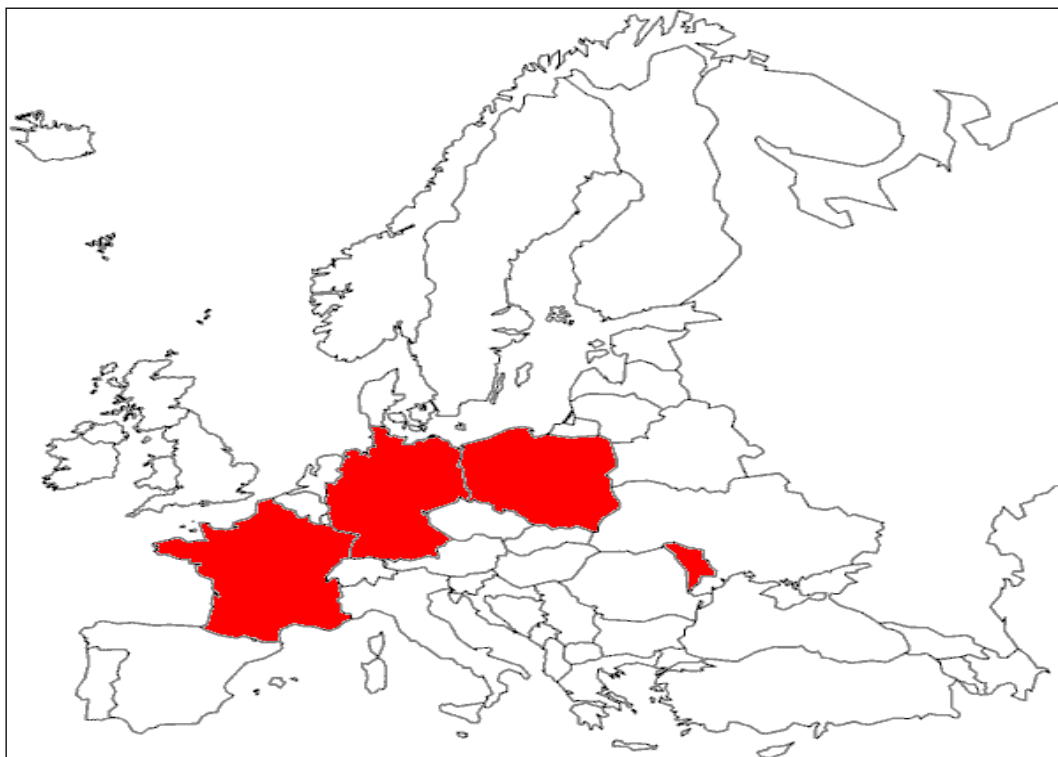
Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna (dalej także: PROTEKTOR S.A.) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Protektor. Spółka posiada osobowość prawną, działa na podstawie przepisów prawa polskiego na obszarze Polski, a poprzez nabycie spółek zależnych - także za granicą. 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).

POŁOŻENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR



HISTORIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

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 zostały spełnione w dniu 16.07.2012 roku.
- zawarcie w dniu 19.07.2013 roku warunkowej umowy sprzedaży 100 % udziałów spółki - LZPS sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 22.07.2013 roku zostały łącznie spełnione wszystkie warunki wymagane dla skuteczności tej umowy.

RADA NADZORCZA PROTEKTOR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 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.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A. W 2013 ROKU:

W dniu 13.02.2013 roku Pan Grzegorz Szymański złożył rezygnację z pełnienia przez niego funkcji Członka Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.. W związku z tym Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. powołała do swojego składu Pana Tomasza Matczuka powierzając mu pełnienie obowiązków przewodniczącego Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A..

ZARZĄD PROTEKTOR S.A.

Skład Zarządu na 31 grudnia 2013 r.:

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

ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU PROTEKTOR S.A. W 2013 ROKU:

W 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A..

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w 2013 roku, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

POSZUKIWANIE INWESTORA STRATEGICZNEGO DLA PROTEKTOR S.A.

Zarząd PROTEKTOR S.A. w ramach procesu poszukiwania inwestora strategicznego dla Spółki, działając na mocy upoważnienia udzielonego uchwałą nr 3 z dnia 09.11.2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Lubelskich Zakładów Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR Spółka Akcyjna, w dniu 04.02.2013 roku w Warszawie zawarł umowę z IMAP Access 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie jako doradcą. Usługi świadczone przez doradcę inwestycyjnego jako przedstawiciela międzynarodowej sieci International Mergers & Acquisitions Partners - IMAP odnoszą się do procesu poszukiwania inwestora strategicznego i obejmują wsparcie merytoryczne oraz organizacyjne transakcji sprzedaży akcji Spółki, jej przedsiębiorstwa lub udziałów/akcji spółki lub spółek zależnych od Emitenta.

UCHWAŁY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY PROTEKTOR S.A.

W dniu 26.06.2013 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 2012,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego PROTEKTOR S.A. za rok 2012,

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2012,
- rozpatrzenia i zatwierdzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Protektor w roku 2012,
- udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej oraz Członkom Zarządu, podziału zysku za rok 2012,
- zatwierdzenia wyboru Członka Rady Nadzorczej.

Pozostałe istotne zdarzenia wpływające na działalność Emitenta jakie nastąpiły w 2013 roku a także po jego zakończeniu zostały opisane w punkcie 9 niniejszego sprawozdania z działalności.

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, z uwzględnieniem charakterystyki aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w 2013 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

ANALIZA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2013 wyniosła 81.123 tys. zł i zmniejszyła się o 515 tys. zł w porównaniu do 31.12.2012 roku.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012		zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
AKTYWA						
Aktywa trwałe	19 795	24,40%	20 454	25,05%	(659)	96,78%
Wartości niematerialne	5 213	6,43%	5 271	6,46%	(58)	98,90%
Rzeczowe aktywa trwałe	13 124	16,18%	14 412	17,65%	(1 288)	91,06%
Inwestycje w jednostkach zależnych		0,00%	-	0,00%	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	0,01%	7	0,01%	2	128,57%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	1,79%	764	0,94%	685	189,66%
Aktywa obrotowe	61 328	75,60%	61 184	74,95%	144	100,24%
Zapasy	38 521	47,48%	37 624	46,09%	897	102,38%
Należności z tytułu dostaw i usług	6 286	7,75%	6 891	8,44%	(605)	91,22%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	499	0,62%	401	0,49%	98	124,44%
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 955	2,41%	3 484	4,27%	(1 529)	56,11%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 731	7,06%	1 728	2,12%	4 003	331,66%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	336	0,41%	252	0,31%	84	133,33%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	9,86%	10 804	13,23%	(2 804)	74,05%
Aktywa razem	81 123	100,00%	81 638	100,00%	(515)	99,37%

Po stronie aktywów Grupy Kapitałowej Protektor majątek trwały stanowi 24,40 % całości aktywów, natomiast majątek obrotowy 75,60 %. Największy udział w skonsolidowanym majątku posiadają zapasy (46,09 %), z czego 34.555 tys. zł (po korekcie marży wynikającej z transakcji wewnątrzgrupowych) stanowią zapasy w Grupie Kapitałowej

Abeba, zaś 3.966 tys. zł (po eliminacji zaliczki na dostawy - transakcje wewnątrzgrupowe) stanowią zapasy w PROTEKTOR S.A.. W jednostce dominującej w analizowanym okresie sprawozdawczym stan zapasów uległ zmniejszeniu o 972 tys. zł w stosunku do okresu poprzedniego. Wynika to z faktu, że pod koniec roku 2012 PROTEKTOR S.A. zakupiła od LZPS Sp. z o.o. w likwidacji obuwie gotowe, które zostało sprzedane w roku 2013. W Grupie Abeba natomiast wystąpił wzrost wartości zapasów, co jest konsekwencją wprowadzenia do oferty nowych modeli z linii Uni6, Crawler, Dynamic, Original i Easy, będących zakończeniem 3 letniego programu inwestycji.

Na wzrost stanu środków pieniężnych wpływ miała wpłata części drugiej raty ceny w transakcji sprzedaży spółki Prabos plus a.s., co spowodowało tym samym spadek pozostałych skonsolidowanych należności krótkoterminowych (należność ta nie podlegała wyłączeniom konsolidacyjnym).

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczonych do sprzedaży, które są majątkiem PROTEKTOR S.A., w bieżącym okresie sprawozdawczym zmniejszyła się o 2.804 tys. zł w związku z:

- likwidacją budowli (48 tys. zł);
- dokonaniem odpisu aktualizującego na kwotę 2 756 tys. zł.

Wyżej wymieniony odpis aktualizacyjny w PROTEKTOR S.A. stanowi różnicę pomiędzy wartością księgową 10.756 tys. zł, a potencjalną ceną sprzedaży 8.000 tys. zł, z czego kwota 1.314 tys. zł została odniesiona w ciężar kapitału z aktualizacji, a kwota 1.442 tys. zł w pozostałe koszty operacyjne.

SKONSOLIDOWANY BILANS NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2013		31.12.2012		zmiana	
	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	struktura w %	w tys. zł.	dynamika
PASYWA						
Kapitał własny	59 256	73,04%	55 186	67,60%	4 070	107,38%
Kapitał podstawowy	9 572	11,80%	9 572	11,72%	-	100,00%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	12,62%	10 235	12,54%	-	100,00%
Pozostałe kapitały	5 563	6,86%	4 966	6,08%	597	112,02%
Niepodzielony wynik finansowy	32 836	40,48%	29 259	35,84%	3 577	112,23%
Udziały niesprawujące kontroli	1 050	1,29%	1 154	1,41%	(104)	90,99%
Zobowiązania	21 867	26,96%	26 452	32,40%	(4 585)	82,67%
Zobowiązania długoterminowe	7 860	9,69%	4 158	5,09%	3 702	189,03%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 715	5,81%		0,00%	4 715	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 464	1,80%	1 884	2,31%	(420)	77,71%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 673	2,06%	2 245	2,75%	(572)	74,52%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	0,01%	29	0,04%	(21)	27,59%
Zobowiązania krótkoterminowe	14 007	17,27%	22 294	27,31%	(8 287)	62,83%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 272	2,80%	9 517	11,66%	(7 245)	23,87%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	672	0,83%	762	0,93%	(90)	88,19%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 166	6,37%	5 661	6,93%	(495)	91,26%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	832	1,03%	2 060	2,52%	(1 228)	40,39%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 061	3,77%	2 147	2,63%	914	142,57%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	512	0,63%	439	0,54%	73	116,63%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	1 492	1,84%	1 703	2,09%	(211)	87,61%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		0,00%	5	0,01%	(5)	0,00%
Pasywa razem	81 123	100,00%	81 638	100,00%	(515)	99,37%

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.12.2013 roku przeważają kapitały własne, które w analizowanym okresie stanowią 73,04 % sumy pasywów. W 2013 roku wartość kapitału własnego ogółem uległa zwiększeniu o 7,38 %, co jest spowodowane głównie bieżącym wynikiem finansowym Grupy tj. 4.835 tys. zł.

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych w analizowanym okresie spadła w stosunku do końca ubiegłego roku o 4.585 tys. zł. Wynika to głównie ze spłaty kredytu bankowego przez Grupę Abeba w kwocie 900 tys. EUR oraz ze zmniejszenia zobowiązań leasingowych.

WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT NA DZIEŃ 31.12.2013 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012	zmiana	
	w tys. zł.	w tys. zł.	w tys. zł	dynamika
Przychody ze sprzedaży	105 059	99 621	5 438	105,46%
Koszt własny sprzedaży	(65 296)	(61 290)	(4 006)	106,54%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 763	38 331	1 432	103,74%
Koszty sprzedaży	(10 217)	(10 324)	107	98,96%
Koszty ogólnego zarządu	(18 812)	(20 557)	1 745	91,51%
Pozostałe przychody operacyjne	1 409	1 945	(536)	72,44%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 402)	(2 023)	(379)	118,73%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 741	7 372	2 369	132,14%
Przychody finansowe	99	276	(177)	35,87%
Koszty finansowe	(865)	(937)	72	92,32%
Wynik brutto	8 975	6 711	2 264	133,74%
Podatek dochodowy	(4 140)	(4 172)	32	99,23%
<i>Działalność zaniechana</i>			-	
Wynik netto z działalności zaniechanej	-	4 713	(4 713)	0,00%
Wynik netto	4 835	7 252	(2 417)	66,67%
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 819	7 546	(2 727)	63,86%
- akcjonariuszom mniejszościowym	16	(294)	310	-5,44%

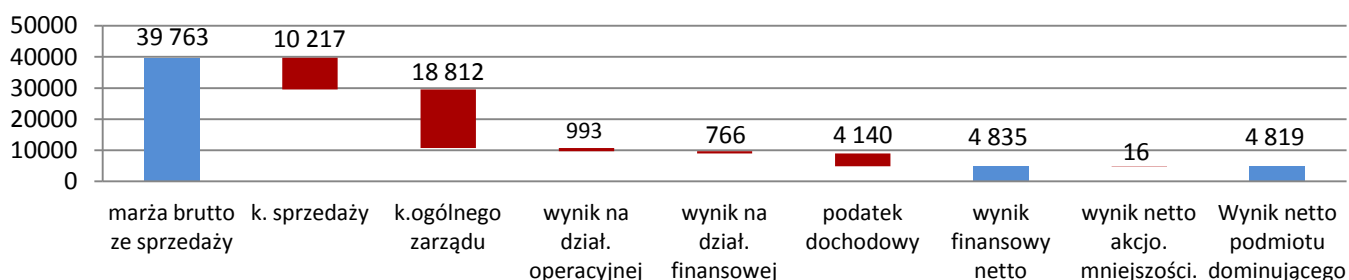
Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Protektor w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 wyniosły 105.059 tys. zł i były wyższe o 5,46 % w porównaniu z ubiegłym rokiem. Skonsolidowany wynik na sprzedaży oraz wynik na działalności operacyjnej (EBIT) wzrosły odpowiednio o 3,74 % oraz 32,14 %.

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wynika z dokonanego w 2013 roku odpisu aktualizującego nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży, należącej do PROTEKTOR S.A.. Dzięki temu późniejsza sprzedaż tejże nieruchomości za spodziewaną cenę 8 mln PLN będzie neutralna dla skonsolidowanego wyniku netto.

Całkowity skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej Protektor wyniósł 4.835 tys. zł i jest on niższy w porównaniu z okresem porównywalnym o 2.417 tys. zł. Niemniej jednak po wyeliminowaniu zdarzenia jednorazowego w kwocie 4.713 tys. zł jakim była sprzedaż jednostki zależnej Prabos plus a.s. w 2012 roku skonsolidowany wynik netto r/r wzrósł o 2.296 tys. zł.

Poniższy wykres przedstawia w formie graficznej wielkości składowe tworzące poszczególne pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Protektor za 2013 roku.

Składowe wyniku netto GK PROTEKTOR za 2013 rok



PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wskaźniki rentowności:	Algorytm obliczeniowy	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Rentowność sprzedaży brutto	(zysk brutto / przychody ze sprzedaży) * 100%	11,73%	6,74%	8,54%
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży) * 100%	-8,79%	7,57%	4,59%
Rentowność operacyjna	(zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) * 100%	11,75%	7,40%	9,27%
Rentowność kapitałów własnych	(zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej) * 100%	-17,41%	13,97%	8,28%
Rentowność majątku	(zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem) * 100%	-8,80%	9,24%	5,94%
Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) * 100%	48,11%	32,40%	26,96%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej / kapitały obce	1,05	2,04	2,66
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	2,13	2,84	3,34
Trwałość struktury finansowania	((kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem) * 100%	58,04%	71,28%	81,44%
Wskaźnik udziału zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach ogółem	(zobowiązania długoterminowe / zobowiązania ogółem) * 100%	15,58%	15,72%	35,94%
Wskaźniki płynności finansowej	Algorytm obliczeniowy	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013

Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor
za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. (w tys. zł)

Płynność natychmiastowa (I stopnia)	gotówka / zobowiązania krótkoterminowe	0,24	0,08	0,41
Płynność szybka (II stopnia)	(gotówka + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,68	0,56	1,03
Płynność bieżąca (III stopnia)	majątek obrotowy (z wyłączeniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży) / zobowiązania krótkoterminowe	1,56	2,26	3,81

Poniżej przedstawiono wskaźniki rentowności po skorygowaniu zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej o wyniki na działalności zaniechanej: w 2011 (in plus) 18 578 tys. zł. oraz w 2012 (in minus) 4 713 tys. zł.

Wskaźniki rentowności:	Algorytm obliczeniowy	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / przychody ze sprzedaży) * 100%	7,41%	2,84%	4,59%
Rentowność kapitałów własnych	(zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej) * 100%	14,68%	5,24%	8,28%
Rentowność majątku	(zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej / aktywa ogółem) * 100%	7,42%	3,47%	5,94%

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z DOSTAWAMI MATERIAŁÓW I SUROWCÓW DO PRODUKCJI

Według opinii Zarządu jednostki dominującej, Emitent i jego spółki zależne nie są objęte istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na wystarczająco zdywersyfikowany rynek dostaw. Źródła zaopatrzenia poszczególnych spółek Grupy to przede wszystkim ich rynki krajowe, choć udział rynków zagranicznych także jest znaczący. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Polityka zakupowa 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 (dotyczy spółki matki). Jest to sytuacja gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia, szczególnie w sytuacji pogarszającej się płynności finansowej u niektórych dostawców. 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 w jednostce dominującej istnieje ryzyko związane z utrzymaniem jakości materiałów (skóry, trójsklejki, kleje) na jej wysokim poziomie. Ze względu na ograniczanie kosztów produkcji przez dostawców w poszczególnych dostawach mogą pojawiać się zdegradowane partie materiału do produkcji, co zwiększa ryzyka reklamacyjne.

W okresie ostatnich 6 miesięcy obserwowana jest tendencja do wzrostu cen na skóry na rynku europejskim, co spowodowane jest szerszym wejściem na ten rynek firm produkujących meble. Wzrosty cen w poszczególnych typach skór sięgają ponad 10% w skali roku.

RYZYKO KREDYTOWE

Przedmiotowe ryzyko związane jest 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. Ze względu na to Grupa 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 Grupy na ryzyko kredytowe jest stosunkowo nieznaczące, co potwierdzone jest bardzo niskim poziomem niespłaconych faktur.

RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Ekspozycja Grupy na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętych kredytów obrotowych i pożyczek, których oprocentowanie oparte jest na zmiennej stopie procentowej. Potencjalne zwiększenie poziomu stóp procentowych może przyczynić się do wzrostu poziomu kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia, a zatem obniżyć dochodowość Grupy. Poszczególne spółki Grupy na bieżąco monitorują sytuację na rynku finansowym i podejmują decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na poziom stóp procentowych (w tym obniżki stóp procentowych w 2012 roku i 1-szej połowie 2013 roku w Polsce oraz utrzymywanie w 2014 roku wartości stóp procentowych na tym samym poziomie) jak i politykę systematycznego obniżania skali zaciągniętych kredytów Grupa uznała, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Ryzyko utraty płynności finansowej może być spowodowane zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży. Grupa realizuje działania zmierzające do minimalizacji prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka poprzez sporządzanie planów finansowych oraz korzystanie z zewnętrznych krótko - i długoterminowych źródeł finansowania tj. kredytów i pożyczek. Pozwalają one na realizowanie bieżących zobowiązań przed otrzymaniem wpływów ze sprzedaży wyrobów i towarów. Spółka prowadzi politykę systematycznego oddłużania się dzięki czemu obniża także ten rodzaj ryzyka. Natomiast w ramach samej Grupy Kapitałowej występuje jeszcze brak równowagi finansowej pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech, a spółką matką w ramach prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej.

RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko walutowe w Grupie wynika przede wszystkim z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych dywidend jak i umowy sprzedaży aktywów w Czechach (ta część ryzyka znikła w dniu 8.01.2014 roku po spłacie przez kupującego całej należności za spółkę Prabos plus a.s.). Główną walutą zagranicznych transakcji było i jest EUR W jednostce dominującej fluktuacja złotego w

stosunku do EUR znacznie oddziałuje na wyniki działalności finansowej Spółki. Przejawiało się to przede wszystkim w wycenie należności z tytułu dywidend ze spółek niemieckich.

Poszczególne spółki Grupy, w tym Emitent, w 2013 roku nie były stroną kontraktu walutowego, ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

RYZIKO UZALEŻNIEŃ OD KLUCZOWYCH KLIENTÓW

Ryzyko uzależnienia od kluczowych klientów charakteryzuje się tym, iż w przypadku niespodziewanej utraty jednego z nich Grupa może mieć trudności w pozyskaniu nowego. Grupa Kapitałowa Protektor dąży do ograniczania 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. Udział procentowy obrotów z największym klientem w Grupie nie przekracza 6%.

RYZIKO 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. Kończący się kryzys finansowy oraz powstanie zapalnych sytuacji politycznych (sankcje gospodarcze) związanych z działalnością Rosji w Europie (Ukraina; Mołdawia; Gruzja) powodują, iż trudno jest jednoznacznie określić średnioterminowe trendy w gospodarce europejskiej w tym na rynku niemieckim, a co za tym idzie i polskim. Sytuacja ta może mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki oraz sytuację finansową jednostki. Aby ograniczyć oddziaływanie powyższych czynników na wyniki finansowe, konsekwentnie stosowany jest system ograniczenia kosztów działalności.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PROCEDURAMI I WARUNKAMI ROZSTRZYGANIA PRZETARGÓW PUBLICZNYCH

Przetargi publiczne odbywają się głównie w oparciu o kryterium, jakim jest cena minimalna. Stawia to w uprzywilejowanej pozycji firmy produkujące obuwie tanie i gorszej jakości. W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta lub całkowicie ją eliminujące. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów rentowność może być jeszcze niższa od osiąganey obecnie. Neutralizacja takiego ryzyka następuje poprzez zawiązywanie konsorcjów na oferty składane w ramach zamówień publicznych (wojsko) oraz nie składania ofert z poziomem cen nie pokrywających kosztów wytworzenia.

RYZIKO ZWIĄZANE Z SYSTEMEM PODATKOWYM

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, a wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania są niejednolite. W przypadku Emitenta dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do Unii Europejskiej. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku polskiej spółki, zachodzi większe

ryzyko, niż w przypadku spółki działającej w bardziej 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 Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Grupa nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale też nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych nałożonych na poszczególne spółki Grupy przepisami prawa.

5. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

Wyboru niezależnego audytora (biegłego rewidenta), dokonuje Rada Nadzorcza poprzez podjęcie stosownej Uchwały. Corocznie Rada dokonuje oceny audytowanych uprzednio sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym. O wynikach swojej oceny Rada informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu rocznym. Na podstawie opinii audytorów zewnętrznych Zarząd stwierdza, że na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istniały elementy wpływające w sposób istotny na transparentność, wiarygodność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W 2013 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.

Grupa Kapitałowa Protektor specjalizuje się w produkcji i sprzedaży wysokiej jakości obuwia specjalistycznego przeznaczonego dla szerokiego spektrum odbiorców. Grupa 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 zapewniając komfort i bezpieczeństwo użytkowania.

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor 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 w Grupie Kapitałowej Protektor w 2013 i 2012 roku przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2013		2012	
	Wartość	Udział w %	Wartość	Udział w %
Obuwie strażackie	1 578	1,5%	2 120	2,1%
Obuwie bezpieczne i zawodowe	97 870	93,3%	94 671	95,5%
Obuwie militarne	5 403	5,2%	2 381	2,4%
Razem	104 851	x	99 172	x

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 jednostkami Grupy.

RYNKI ZBYTU

Obuwie oferowane przez Grupę Kapitałową Protektor z uwagi na dostosowanie do różnorodnych warunków klimatycznych i terenowych, znajduje odbiorców w wielu gałęziach przemysłu i usług takich jak:

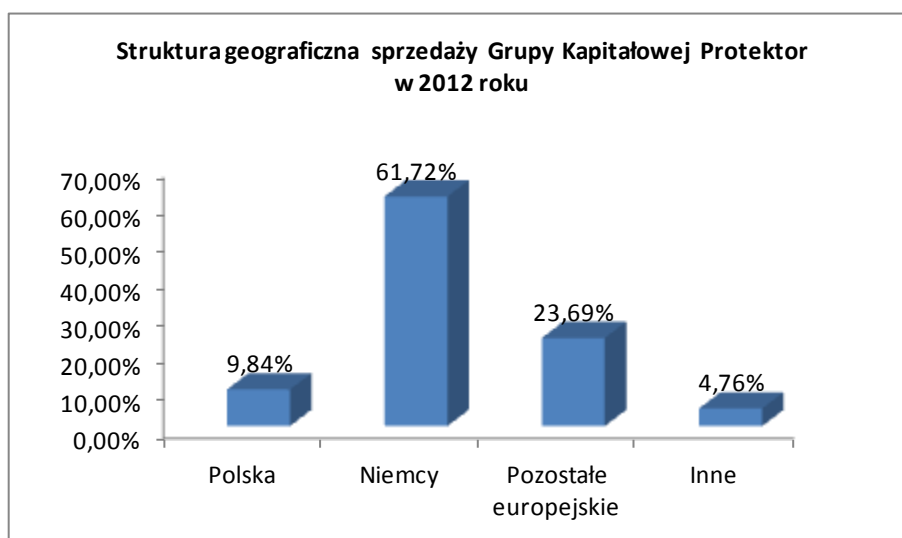
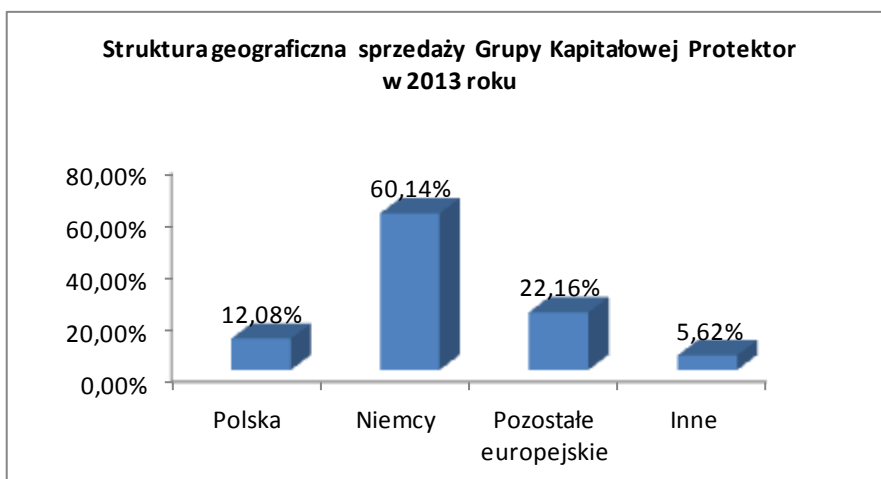
- przemysł spożywczy, elektroniczny, farmaceutyczny,
- straż pożarna, wojsko i inne służby mundurowe, firmy ochroniarskie,
- służba zdrowia, laboratoria, instytucje badawcze.

Pod względem geograficznym sprzedaż Grupy Kapitałowej Protektor aktualnie obejmuje głównie dwa państwa, które są siedzibami poszczególnych jednostek Grupy tj. Niemcy i Polska oraz kraje Europy Zachodniej, gdzie lokowana jest oferta Grupy Kapitałowej Abeba.

Głównym rynkiem zbytu w jednostce dominującej zarówno w bieżącym jak i minionym okresie sprawozdawczym była Polska, gdzie spółka osiągnęła w 2013 roku 90,4% przychodów ze sprzedaży, tj. 11 932 tys. zł.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej Abeba osiągnęła poziom 93.262 tys. zł, z czego sprzedaż na rynku niemieckim wyniosła 63.178 tys. zł (68%), natomiast, sprzedaż eksportowa obejmująca Polskę, Francję, Austrię, Szwajcarię, Belgię i pozostałe kraje wyniosła 29.089 tys. zł (31%).

Procentową strukturę sprzedaży uwzględniającą sprzedaż do klientów zewnętrznych Grupy, w bieżącym i minionym okresie sprawozdawczym, z podziałem na obszary geograficzne przedstawiają poniższe wykresy.



Grupa nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, którego udział w przychodach ze sprzedaży stanowiłby, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem w 2013 roku.

ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

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

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 Grupa dokonywała zakupów materiałów zarówno u swoich odbiorców krajowych jak i zagranicznych.

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

Baza dostawców poszczególnych spółek Grupy jest na tyle stabilna, że zakupy w poszczególnych grupach surowcowych w większości przypadków mogą być lokowane alternatywnie u kilku różnych dostawców. Każdorazowo prowadzone są rozmowy z innymi kontrahentami oferującymi atrakcyjniejsze cenowo materiały będące zamiennikami surowców dotychczas stosowanych, a jednocześnie spełniające wymagania jakościowe. Jest to sytuacja

gwarantująca bezpieczeństwo i ciągłość zaopatrzenia, a ponadto zapewnia utrzymanie korzystnej pozycji w negocjacjach z dostawcami.

W kolejnych latach Grupa 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.

Grupa nie jest uzależniona od żadnego z dostawców materiałów, towarów i usług, którego udział w wartości zakupów stanowiłby co najmniej 10% w 2013 roku.

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

W punkcie 12 niniejszego opracowania zamieszczono szczegółową informację o zawartych umowach kredytowych oraz aneksie do umowy kredytowej, które ze względu na swoje wartości stanowią umowy znaczące.

SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI

W dniu 15.10.2013 roku została zawarta pomiędzy PROTEKTOR S.A. i Henning Invest Sp. z o.o. w organizacji warunkowa umowa sprzedaży. Przedmiotem umowy była sprzedaż prawa własności zabudowanej działki gruntu nr. 35/1, prawa użytkowania wieczystego działek gruntu nr. 30/4, 32/1, 34/1, działki gruntu nr. 36 wraz z prawem własności budynków i budowli stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności.

PROTEKTOR S.A. zobowiązał się sprzedać wyżej wymienione prawa Kupującemu za cenę 8 mln PLN netto poprzez zawarcie do dnia 30.06.2014 roku przyrzeczonej umowy sprzedaży z zastrzeżeniem warunków, o których mowa w ust. 6 raportu bieżącego numer 19/2013 z dnia 16.10.2013.

Jednocześnie w dniu 15.10.2013 roku została podpisana warunkowa umowa najmu części nieruchomości przy ulicy Kunickiego w Lublinie, stanowiąca siedzibę jednostki oraz miejsce prowadzenia jej działalności. Warunkowa umowa najmu miała wejść w życie po podpisaniu przyrzeczonej umowy sprzedaży i miała obowiązywać co najmniej do 31 marca 2015 roku.

Emitent spełnił warunek zawieszający, poprzez uzyskanie w formie uchwały zgody Rady Nadzorczej na sprzedaż nieruchomości. Pomimo powiadomienia Kupującego o uzyskaniu przedmiotowej zgody, Kupujący nie zapłacił Emitentowi zaliczki w umownym terminie.

Jednocześnie Kupujący poinformował Emitenta, iż nie spełni w terminie umownym także warunku dotyczącego złożenia we właściwym urzędzie wniosku o wydanie decyzji o ustaleniu warunków zabudowy dla inwestycji planowanej na działkach stanowiących przedmiot umowy. W związku z tym warunki, do których realizacji zobowiązał się Kupujący, nie zostały spełnione.

Zgodnie z Umową niespełnienie warunków wskazanych powyżej dawało Emitentowi prawo odstąpienia od Umowy w terminie do 30 grudnia 2013 roku, dlatego też w dniu 6 grudnia 2013 roku Emitent podjął decyzję o odstąpieniu od ww. umowy.

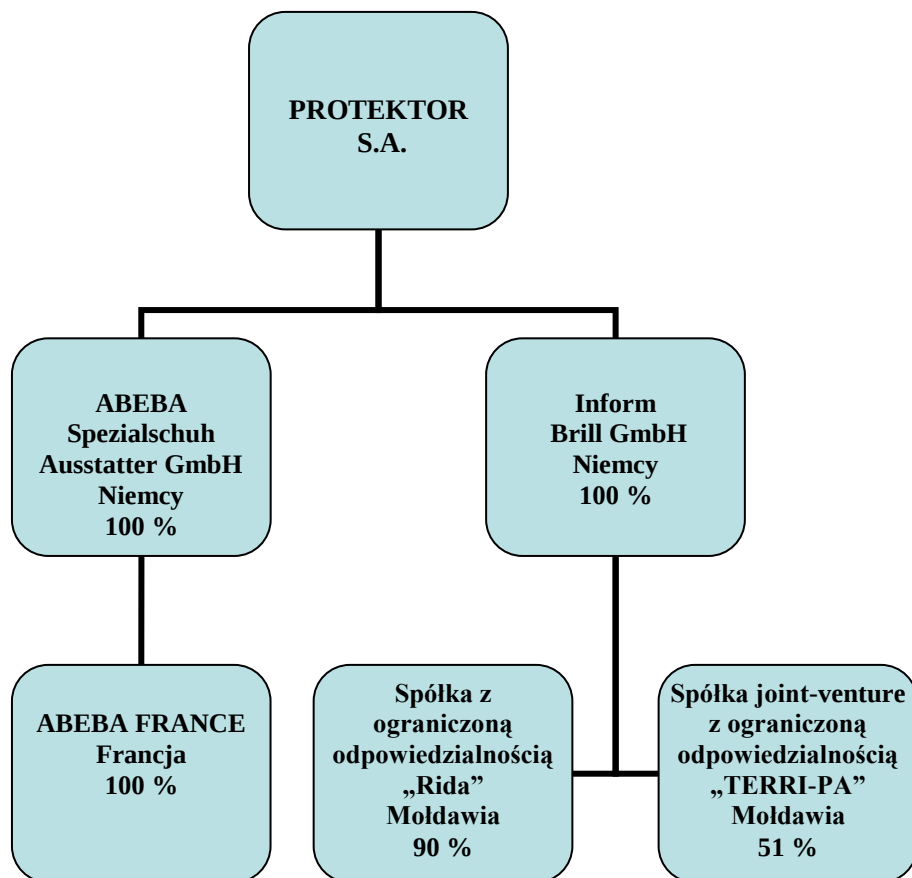
W związku z powyższym warunkowa umowa najmu części nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Kunickiego 20-24 w Lublinie, również nie weszła w życie.

ROZLICZENIE TRANSAKCJI SPRZEDAŻY AKCJI I 50% UDZIAŁÓW W PRAWIE WŁASNOŚCI ZNAKU TOWAROWEGO SPÓŁKI ZALEŻNEJ OD EMITENTA

W dniu 15 maja 2012 roku została zawarta przez Emitenta umowa z Jaroslavem Palatem, której przedmiotem była sprzedaż przez Emitenta akcji jednostki zależnej Prabos plus a.s. z siedzibą w Slavcinie (Republika Czeska), stanowiących 100% - owy udział w kapitale zakładowym tejże jednostki zależnej oraz 50% udziału w prawie do wspólnego znaku towarowego. W grudniu 2013 roku Jaroslav Palat wpłacił na rachunek bankowy Emitenta kwotę 330.000,00 EUR a następnie 8 stycznia 2014 roku 100.450,00 EUR tytułem ostatecznej zapłaty ceny umownej ww. transakcji. Zgodnie z realizowaną polityką ograniczania zadłużenia PROTEKTOR S.A. wpłacona kwota zostanie przeznaczona na ograniczenie zobowiązań finansowych jednostki. Jednocześnie po zapłaceniu przez Kupującego całości ceny umownej, Emitent uwolnił zabezpieczenia ustanowione zgodnie z postanowieniami wyżej wymienionej umowy sprzedaży, w związku z czym przedmiotowa transakcja została całkowicie rozliczona. Więcej informacji na ten temat zostało zawarte w raportach bieżących numer 16/2012, 1/2014, 2/2014 oraz 4/2014.

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 31.12.2013:

- 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.

Spółki ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH wraz z ich jednostkami zależnymi występują w niniejszym opracowaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.

B) Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12.242 udziałów 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 w dniu 25.10.2002 roku za kwotę 1,00 zł i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1 zł.

Jednostką, która od 29.12.2011 roku nie była jednostką zależną, jednak znajdowała się w kręgu jednostek powiązanych do dnia sprzedaży udziałów, o czym mowa poniżej, była LZPS sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 19.07.2013 roku została zawarta warunkowa umowa sprzedaży 100 % udziałów spółki - LZPS sp. z o.o. w likwidacji. W dniu 22.07.2013 roku zostały łącznie spełnione wszystkie warunki wymagane dla skutecznego zawarcia umowy sprzedaży udziałów, tj.:

- PROTEKTOR S.A. uzyskał zgodę na zbycie udziałów LZPS w formie uchwały wydanej przez Radę Nadzorczą PROTEKTOR S.A.,
- Kupujący zapłacił cenę ustaloną w umowie sprzedaży udziałów.

Sprzedaż udziałów LZPS sp. z o.o. w likwidacji była jedynym zdarzeniem w 2013 roku mającym wpływ na powiązania organizacyjne i kapitałowe w Grupie Kapitałowej Protektor.

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 2013 r. PROTEKTOR S.A. i jej jednostki zależne nie zawierały 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 2013 rok.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w 2013 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:

1. W dniu 11.02.2013 roku w Lublinie został zawarty Aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 4 mln zł. Stronami umowy był 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 było weksel in blanco z wystawienia kredytobiorcy oraz hipoteka umowna łączna wspólna dla kredytu inwestycyjnego, kredytu obrotowego i linii gwarancyjnej w wysokości 11 mln 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).
2. W dniu 15.04.2013 roku w Warszawie, w ramach restrukturyzacji i konsolidacji źródeł finansowania spółki, zostały zawarte umowy mające charakter umowy znaczącej. Stronami umów był BRE Bank Spółka Akcyjna (aktualnie mBank S.A.) oraz PROTEKTOR S.A.. Przedmiotem umów jest udzielenie PROTEKTOR S.A. przez BRE Bank Spółka Akcyjna (aktualnie mBank S.A.) :
 - kredytu obrotowego w wysokości 2.000 tys. zł z terminem spłaty 30.06.2014 roku (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.),
 - pożyczki hipotecznej w wysokości 6.000 tys. zł z terminem spłaty 29.04.2016 roku (oprocentowanie WIBOR 1 M + marża 1,25 p.p.),
 - linii gwarancyjnej z limitem do maksymalnej kwoty 2.000 tys. zł.

Środki finansowe zostały 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 tys. zł oraz kredytu inwestycyjnego z kwotą pozostałą do spłaty w wysokości 978. 022 zł (stan na dzień 31.03.2013 roku) i terminem spłaty 31.12.2013 roku,
- w Millennium S.A. krótkoterminowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym z limitem 1.900 tys. zł.

Zabezpieczeniem umów jest łączna hipoteka umowna do kwoty 15.000 tys. zł na nieruchomościach Emitenta zlokalizowanych przy ul. Kunickiego 20-24 w Lublinie.

13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2013 roku pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Protektor nie udzielano pożyczek w szczególności jednostkom powiązanim.

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2013 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim.

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej Protektor nie udzielano poręczeń i gwarancji w tym jednostkom powiązanim.

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 Grupy Kapitałowej Protektor, Emitent nie dokonywał emisji akcji.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników na 2013 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 Grupa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie wykazywała znaczących trudności w wywiązywaniu się z zaciągniętych zobowiązań. Grupa zapewnia sobie płynność finansową poprzez dywersyfikację finansowania. Wysokość zaangażowania kredytowego każdorazowo dopasowywana jest do fluktuacji zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający z wahań poziomu sprzedaży i zapasów jak i wysokości kosztów stałych. Ponadto w analizowanym okresie jednostka dominująca dokonała restrukturyzacji finansów poprzez zawarcie umowy z jednym bankiem na całość finansowania.

Grupa Kapitałowa Protektor uwzględniając przeprowadzone działania w zakresie restrukturyzacji zadłużenia w bankach, wypłaconej dywidendy ze spółek niemieckich oraz ostatecznego rozliczenia transakcji sprzedaży spółki Prabos plus a.s. nie przewiduje zagrożeń, które uniemożliwiłyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań zgodnie z warunkami umów przy prowadzeniu swojej działalności operacyjnej w normalnym trybie. Ponadto Grupa prowadzi ciągły monitoring należności i zgodnie z przyjętymi procedurami dąży do ich skutecznego odzyskiwania. Jednocześnie Grupa w ramach kontroli rotacji kapitału obrotowego optymalizuje terminy 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 w Grupie Kapitałowej Protektor na bieżąco jest dostosowywany do sytuacji i aktualnych potrzeb w zakresie zapewnienia Grupie odpowiedniego poziomu produkcji.

W przeciągu ostatnich lat głównym źródłem finansowania wydatków inwestycyjnych poszczególnych spółek Grupy były środki własne i obce takie jak: leasing, kredyt, pożyczka.

W 2013 roku działalność inwestycyjna PROTEKTOR S.A. dotyczyła zakupu:

- maszyn i urządzeń o wartości 27 tys. zł,
- środków transportu o wartości 185 tys. zł,
- zintegrowanego systemu informatycznego Comarch o łącznej wartości 66 tys. zł.

Spółka PROTEKTOR S.A nie prowadziła inwestycji kapitałowych w 2013 roku.

W 2013 roku działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej Abeba dotyczyła zakupu niżej wymienionych grup środków trwałych:

- maszyny, urządzenia, formy o wartości 368 tys. EUR
- wartości niematerialne o wartości 4,8 tys. EUR
- inwestycje w nieruchomości o wartości 165 tys. EUR
- środki transportu o wartości 32 tys. EUR

19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 2013 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

W 2013 roku w Grupie Kapitałowej Protektor nie wystąpiły czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności jednostki.

20. Informacje o przewidywanym rozwoju Grupy.

Informacje na temat perspektyw rozwoju Grupy 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. w 2013 roku wprowadziła do oferty sprzedaży nowy model obuwia militarnego GROM PLUS (118-742), który odznacza się wyższymi parametrami technicznymi oraz komfortem użytkowania. But ten spotkał się akceptacją ze strony klientów i zainteresowaniem na rynku.

Rozpoczęte zostały także prace nad stworzeniem nowej kolekcji strażackiej (trzy specjalistyczne modele obuwia), której certyfikacja oraz wprowadzenie do sprzedaży nastąpi w I kwartale 2014 r.. Kolekcja wykorzystuje najnowsze rozwiązania technologiczne i jest kompleksowym rozwiązaniem dla strażaków.

W 2013 roku zostały również przeprowadzone ponowne certyfikacje obuwia bezpiecznego ze względu na wprowadzenie nowych wymagań i norm europejskich dla obuwia bezpiecznego i zawodowego z dniem 1.07.2013 roku..

Grupa ABEBA zakończyła w 2013 roku 3 letni cykl inwestycyjny i wprowadziła na rynek pełną gamę produktów z linii UNI6, Crawler, Dynamic, Original i Easy. Dodatkowa oferta będzie podstawą rozwoju brendu ABEBA w kolejnych 2 -3 latach.

W 2013 roku zostały również zakończone po okresie rocznym certyfikacje obuwia bezpiecznego ze względu na wprowadzenie nowych wymagań i norm europejskich dla obuwia bezpiecznego i zawodowego z dniem 1.07.2013 roku.

22. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Opis stanu majątkowego Grupy 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.

Jednostka nie nabywała udziałów (akcji) własnych w 2013 roku.

24. Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach).

Spółka PROTEKTOR S.A. oraz żadna z jej spółek zależnych 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 Grupa,**
- b. przyjętych przez Grupę 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

W 2013 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Protektor przedstawiało się jak poniżej:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01 do 31.12.2013	za okres od 01.01 do 31.12.2012
Pracownicy umysłowi	104	104
Pracownicy fizyczni	483	471
Razem	587	575

OCHRONA ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności i stosowane systemy produkcji poszczególne spółki Grupy nie przewidują w najbliższym czasie nakładów na inwestycje dotyczące ochrony środowiska w obecnych ich lokalizacjach.

27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Grupy, 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 GRUPY:

- słabnący kryzys finansowy i spowolnienie gospodarcze w Europie i na świecie wciąż oddziałują na niestabilność popytu na produkty Grupy,
- ryzyko sankcji gospodarczych lub wojny gospodarczej w Europie ze względu na wydarzenia na Ukrainie (inwazja Rosji) i ewentualnie w Naddniestrzu (ryzyko problemów logistycznych w sytuacji eskalacji konfliktu i przy interwencji wojskowej),
- tendencja wzrostowa kosztów działalności w wyniku wzrostu cen surowców (chemia), materiałów (skóra), energii, kosztów osobowych (Niemcy ze względu na niski poziom bezrobocia; Polska ze względu na poprawę sytuacji gospodarczej) oraz innych czynników działalności gospodarczej, czego efektem jest zagrożenie, co do niższej rentowności produkcji obuwia roboczego,
- obniżanie jakości materiałów przez dostawców PROTEKTOR S.A. i Inform Brill GmbH w wyniku ograniczania ich własnych kosztów produkcji (np. dostawcy materiałów z Włoch, Polski) co skutkuje większym ryzykiem reklamacji, tak jak w przypadku firmy Deichmann),
- nie wykorzystanie do bieżącej produkcji leasingowanej maszyny STEMMA z powodu konieczności przeniesienia jej z Czech do innej lokalizacji (opóźnienie decyzji o realokacji ze względu na proces poszukiwania inwestora strategicznego i sprzedaży nieruchomości w Lublinie),
- trend rynkowy do zakupu tańszego obuwia technologicznego (w tym import taniego obuwia z krajów Dalekiego Wschodu), odznaczającego się jednak dużo niższą jakością (w szczególności dotyczy rynku polskiego),
- ryzyko wystąpienia trudności w zapłacie wierzytelności przez niektórych kontrahentów,
- niestabilność na rynkach walutowych, odznaczająca się relatywnie dużymi wahaniami kursów walut (istotne różnice kursowe szczególnie przy rozliczaniu należności w EUR ze spółkami zależnymi,
- niespełnienie warunków umowy sprzedaży nieruchomości w Lublinie zawartej w październiku 2013 roku (odstąpienie od umowy przez Emitenta) - kontynuacja negocjacji i rozmów z innymi potencjalnymi nabywcami zainteresowanymi nabyciem siedziby PROTEKTOR S.A..

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY:

- pojawiające się trudności technologiczne w produkcji obuwia (konieczność dodatkowych nieplanowanych inwestycji oraz napraw),
- brak równowagi finansowej w ramach Grupy pomiędzy spółkami zależnymi w Niemczech a spółką matką,
- ryzyko utraty części dostawców materiałów w przypadku nieregularnych spłat zobowiązań,
- nadal istotny koszt zewnętrznych źródeł finansowania dla spółki PROTEKTOR S.A. po przeprowadzonej w kwietniu 2013 roku konsolidacji kredytów – konsekwentne dążenie do realizacji planu całkowitego oddłużenia jednostki,

- inwestycje bieżące w procesy produkcyjne w Mołdawii (Naddniestrze) w celu dalszej ich optymalizacji (utrzymanie konkurencyjności kosztowej) oraz uniezależnienia się od materiałów słabych jakościowo,
- prowadzenie działań związanych z wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego dla Grupy Protektor,
- systematyczna poprawa wyników finansowych Grupy Kapitałowej Protektor oraz konsekwentna realizacja polityki ograniczenia zadłużenia jednostki,

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY

Grupa Kapitałowa Protektor posiada w swojej ofercie produkty zaawansowane pod względem technologicznym, charakteryzujące się znaczną pozycją na rynkach Europy Zachodniej, wynikającą z rozpoznawalności marki ABEBA i PROTEKTOR oraz długoletniej obecności na rynku. Obecne działania mają na celu utrzymanie dochodowości całej Grupy oraz zapewnienie optymalnej płynności finansowej przy niestabilnych warunkach otoczenia makroekonomicznego.

Zdecydowanie najistotniejszym czynnikiem mającym wpływ na przyszłość całej Grupy Kapitałowej Protektor jest znalezienie inwestora strategicznego dla Spółki. Dlatego też Zarząd PROTEKTOR S.A. zawarł w dniu 4 lutego 2013 roku umowę z IMAP Access 2 Sp. z o.o. świadczącego usługi doradztwa inwestycyjnego. 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. Aktualnie zainteresowanymi zakupem akcji PROTEKTOR S.A. są dwie spółki – jedna z Hiszpanii, druga z Indii. W związku z tym w ramach procesu prowadzone jest badanie przed inwestycyjne (due dilligence) jednostki mające na celu ocenę jej sytuacji finansowej, handlowej i prawnej celem identyfikacji ryzyk biznesowych prowadzonej działalności. Zgodnie z oczekiwaniami wybór inwestora strategicznego powinien zakończyć się w ciągu najbliższych miesięcy.

Kolejnym równie istotnym czynnikiem mogącym w znaczny sposób wpłynąć na przyszłość Grupy jest sprzedaż nieruchomości PROTEKTOR S.A. w Lublinie. W październiku 2013 roku została zawarta przedwstępna warunkowa umowa sprzedaży nieruchomości w Lublinie. Niemniej jednak z uwagi na niespełnienie warunków zawieszających przez Kupującego, PROTEKTOR S.A. w grudniu ubiegłego roku odstąpił od umowy. Dlatego też negocjacje i rozmowy z innymi potencjalnymi nabywcami siedziby PROTEKTOR S.A. zostały wszczęte na nowo. Plan sprzedaży nieruchomości zakłada sprzedaż całego obiektu (co jest preferowane) lub tylko jego części. Jednocześnie PROTEKTOR S.A. sonduje możliwość wynajmu hali produkcyjnej z zapleczem magazynowym i kompleksem biurowo-socjalnym w celu przeniesienia kilkudziesięciosobowego oddziału montażu z dotychczasowego miejsca produkcji w Lublinie. Po dokonaniu analiz finansowych oraz podpisaniu umowy sprzedaży nieruchomości podjęta zostanie ostateczna decyzja, co do miejsca relokacji montażu. Pozytywne zakończenie transakcji sprzedaży dałoby Spółce możliwość (zgodnie z pierwotnie przyjętymi przez Zarząd założeniami) na całkowite oddłużenie PROTEKTOR S.A..

Ponadto realizowana jest strategia jednostki dominującej polegająca na odejściu od rynku przetargów i skupieniu się na powtarzalnych przychodach z rynku przemysłowego i usługowego. Zapewnia to spółce uniezależnienie się od fluktuującego i słabego rynku przetargów publicznych, co w długoterminowej perspektywie unormuje wyniki finansowe jednostki (spółki matki).

Znacząca poprawa płynnościowa spółki oraz jej bardzo dobry standing kredytowy (zdolność kredytowa na poziomie 11,5 mln zł) umożliwiają powrót do planów jej rozwoju poprzez zakup spółki branżowej z sektora PPE. Plany takie powinny być przedstawione przez Zarząd Grupy do daty obrad WZA zatwierdzającego wyniki finansowe za rok obrotowy 2013.

Oceniając perspektywy działania Grupy przy uwzględnianiu jej słabych i mocnych stron oraz szans i zagrożeń płynących z zewnątrz, ocenia się, że dalsze funkcjonowanie Grupy uzależnione będzie w głównej mierze od stopnia realizacji i efektów wyżej wymienionych strategii.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

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 2013 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 jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku, gdy Emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

Informacje na ten temat zawarte są w nocie numer 21 i 24 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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 2013 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 2013 28.02.2014	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2013 30.04.2014	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 okresowego.

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2013 28.02.2014	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2013 30.04.2014	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.

Informacje na temat zawartej umowy z doradcą inwestycyjnym w procesie poszukiwania inwestora strategicznego obejmującego wsparcie merytoryczne i organizacyjne transakcji sprzedaży akcji Spółki, jej przedsiębiorstwa lub udziałów/akcji spółki lub spółek zależnych od Emitenta zostały zawarte w punkcie numer 2 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

33. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Grupa nie posiada programów akcji pracowników.

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 20.05.2013 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. dokonała wyboru audytora dokonującego przeglądu i badania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) sporządzanych na dzień 30.06.2013 oraz 31.12.2013 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 23.05.2013 r. została zawarta umowa na przegląd oraz badanie sprawozdań finansowych za 2013 rok przez DORADCA Zespół Doradców Finansowo-Księgowych. Łączna wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 28.000,00 zł netto. Za pozostałe usługi doradcze zapłacono 26.633,04 zł netto.

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).

35. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

Informacja na ten temat znajduje się w pkt. 2 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

36. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonywanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.

Brak.

37. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.

Informacje na ten temat zawarte są w pkt. 10 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

38. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Informacje na ten temat zawarte są w pkt. 27 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

39. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym Emitenta.

Wyszczególnienie	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania warunkowe	do wysokości	do wysokości
Zabezpieczenia należytego wykonania kontraktu – weksel in blanco	200	200
Zabezpieczenie przedmiotów leasingu – weksel in blanco	2 640	3 147
Zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w BZ WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)		
- hipoteka umowna łączna zwykła	-	4 547
- hipoteka umowna łączna kaucyjna	-	1 137
- weksel własny in blanco	-	1 311
Zabezpieczenie kredytu obrotowego w BZ WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)		
- hipoteka umowna łączna kaucyjna	-	4 400
- weksel własny in blanco	-	3 775
Zabezpieczenie – linia gwarancyjna w BZ WBK S.A. (dawniej Kredyt Bank S.A.)		
- hipoteka kaucyjna	-	2 750
- weksel in blanco	-	217
Zabezpieczenie pożyczki hipotecznej, kredytu obrotowego, linii gwarancyjnej w mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.)		
-hipoteka umowna łączna	15 000	-

40. Zatwierdzenie Sprawozdania z Działalności Zarządu.

Niniejsze Sprawozdanie z Działalności Grupy Kapitałowej Protektor zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU