

**LUBELSKIE ZAKŁADY PRZEMYSŁU
SKÓRZANEGO
PROTEKTOR
SPÓŁKA AKCYJNA**

LUBLIN, UL. KUNICKIEGO 20-24



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI PROTEKTOR S.A.
ZA OKRES 01.01.2013 - 31.12.2013**

KWIECIEŃ 2014

SPIS TREŚCI:

1. Wstępne informacje.....	4
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność emitenta, 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, 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 2013 roku, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	7
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	10
5. Zasady ładu korporacyjnego.	13
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:.....	13
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.	13
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.....	13
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.....	14
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.	15
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	17
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.....	18
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.	20
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.	20
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2013 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.	21
14. Informacje o udzielonych w 2013 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.	21
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.	21
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	21
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.	21
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.	22

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.....	22
20. Informacje o przewidywanym rozwoju spółki.....	22
21. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.	22
22. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.....	23
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.....	23
24. Informacje o posiadanych przez spółkę oddziałach (zakładach).	23
25. Opis instrumentów finansowych w zakresie:.....	23
a. Ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,	23
b. Przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.	23
26. Informacje o ochronie środowiska naturalnego, zatrudnieniu.	23
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.....	25
28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.	28
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.	28
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.	28
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).	28
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.	29
33. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	29
34. Informacja o:	30
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.,	30
b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacanych lub należnych za bieżący i poprzedni rok obrotowy odrębnie za :	30
- badanie rocznego sprawozdania finansowego,	30
- inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,	30
- usługi doradztwa podatkowego,	30
- pozostałe usługi.....	30
35. Zatwierdzenie sprawozdania z działalności zarządu.	30

1. Wstępne informacje.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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).

HISTORIA DZIAŁALNOŚCI 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 Slavcin 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 2013r.:

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 Emitenta, 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, 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 2013 roku, a także omówienie perspektywy rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

ANALIZA MAJĄTKU I ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA PROTEKTOR S.A.

BILANS PROTEKTOR S.A. 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	26 295	54,96%	25 755	52,91%	540	102,10%
Wartości niematerialne	100	0,21%	84	0,17%	16	119,05%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 906	3,98%	2 067	4,25%	(161)	92,21%
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	47,74%	22 840	46,92%	-	100,00%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe					-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 449	3,03%	764	1,57%	685	189,66%
Aktywa obrotowe	21 546	45,04%	22 919	47,09%	(1 373)	94,01%
Zapasy	4 197	8,77%	5 169	10,62%	(972)	81,20%
Należności z tytułu dostaw i usług	1 421	2,97%	1 136	2,33%	285	125,09%
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 424	7,16%	5 458	11,21%	(2 034)	62,73%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 397	9,19%	297	0,61%	4 100	1480,47%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	107	0,22%	55	0,11%	52	194,55%
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 000	16,72%	10 804	22,20%	(2 804)	74,05%
Aktywa razem	47 841	100,00%	48 674	100,00%	(833)	98,29%

W analizowanym okresie majątek trwały stanowił 54,96% całości aktywów, natomiast majątek obrotowy 45,04%. Wzrost o 16 tys. zł w stosunku do 2012 wykazują wartości niematerialne. Wpływ na to mają inwestycje w kwocie 66 tys. zł (forma finansowania – leasing) oraz amortyzacja w wysokości 50 tys. zł. PROTEKTOR S.A. w 2013 roku przyjął do ewidencji nowe oprogramowanie COMARCH ERP obejmujące między innymi takie moduły jak: księga handlowa, środki trwałe, kasa, bank, handel oraz kadry i płace.

Największy udział w strukturze aktywów jednostki zarówno w bieżącym jak i minionym okresie sprawozdawczym mają inwestycje w jednostkach zależnych, które stanowią odpowiednio 47,74% oraz 46,92% sumy aktywów. Inwestycje te, to udziały PROTEKTOR S.A. w Inform Brill GmbH oraz ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH.

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 gotowe obuwie, które zostało sprzedane w roku 2013.

W bieżącym okresie sprawozdawczym pozostałe należności krótkoterminowe zmniejszyły się o 2 034 tys. zł, co związane jest przede wszystkim z rozliczeniem:

- dywidendy od jednostki zależnej ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH w kwocie 600 tys. EUR oraz uchwaleniem kolejnej dywidendy za rok 2012 w kwocie 400 tys. EUR (spadek per saldo o 762 tys. zł),

- należności z tytułu sprzedaży 100% akcji Prabos Plus a.s. (spadek o 1 297 tys. zł)

Wspomniane powyżej dwa zdarzenia miały jednocześnie znaczący wpływ na wzrost środków pieniężnych w analizowanym okresie.

Wartość aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w bieżącym okresie sprawozdawczym zmniejszyła się o 2 804 tys. zł. Związane jest to z:

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

Wyżej wymieniony odpis aktualizacyjny 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.

BILANS PROTEKTOR S.A. 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	37 258	77,88%	38 424	78,94%	(1 166)	96,97%
Kapitał podstawowy	9 572	20,01%	9 572	19,67%	-	100,00%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 235	21,39%	10 235	21,03%	-	100,00%
Pozostałe kapitały	6 346	13,26%	6 997	14,38%	(651)	90,70%
Niepodzielony wynik finansowy	11 105	23,21%	11 620	23,87%	(515)	95,57%
Zobowiązania	10 583	22,12%	10 250	21,06%	333	103,25%
Zobowiązania długoterminowe	6 302	13,17%	2 028	4,17%	4 274	310,75%
Długoterminowe kredyty i pożyczki	4 715	9,86%		0,00%	4 715	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	183	0,38%	54	0,11%	129	338,89%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 396	2,92%	1 945	4,00%	(549)	71,77%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8	0,02%	29	0,06%	(21)	27,59%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 281	8,95%	8 222	16,89%	(3 941)	52,07%
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2 272	4,75%	5 730	11,77%	(3 458)	39,65%
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	95	0,20%	39	0,08%	56	243,59%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 097	2,29%	1 787	3,67%	(690)	61,39%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	463	0,97%	444	0,91%	19	104,28%
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	117	0,24%	115	0,24%	2	101,74%
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	237	0,50%	107	0,22%	130	221,50%
Pasywa razem	47 841	100,00%	48 674	100,00%	(833)	98,29%

W strukturze pasywów PROTEKTOR S.A. na dzień 31.12.2013 roku przeważają kapitały własne, które w analizowanym okresie stanowią 77,88% pasywów.

Wartość zobowiązań w analizowanym okresie wzrosła w porównaniu z końcem 2012 roku o 333 tys. zł. Związane jest to przede wszystkim z zamianą posiadanych kredytów z banków BZ WBK i Millennium jednym pozyskaniem w BRE Banku (wzrost zobowiązań z tyt. kredytów per saldo o 1.257 tys. zł). Konsolidacja ta polegała na wydłużeniu okresu kredytowania i zachowaniu kosztów finansowania na dotychczasowym poziomie. Ponadto w bieżącym okresie rozwiązano rezerwy na podatek odroczony w łącznej kwocie 549 tys. zł.

WYNIKI FINANSOWE PROTEKTOR S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PROTEKTOR S.A. 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	13 203	12 102	1 101	109,10%
Koszt własny sprzedaży	(10 244)	(10 360)	116	98,88%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 959	1 742	1 217	169,86%
Koszty sprzedaży	(531)	(279)	(252)	190,32%
Koszty ogólnego zarządu	(3 227)	(4 101)	874	78,69%
Pozostałe przychody operacyjne	841	1 285	(444)	65,45%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 442)	(1 448)	(994)	168,65%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 400)	(2 801)	401	85,68%
Przychody finansowe	1 767	3 937	(2 170)	44,88%
Koszty finansowe	(452)	(955)	503	47,33%
Wynik brutto	(1 085)	181	(1 266)	-599,45%
Podatek dochodowy	984	233	751	422,32%
<i>Działalność zaniechana</i>				
Wynik netto z działalności zaniechanej				
Wynik netto	(101)	414	(515)	-24,40%
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(101)	414	(515)	-24,40%
- akcjonariuszom mniejszościowym				

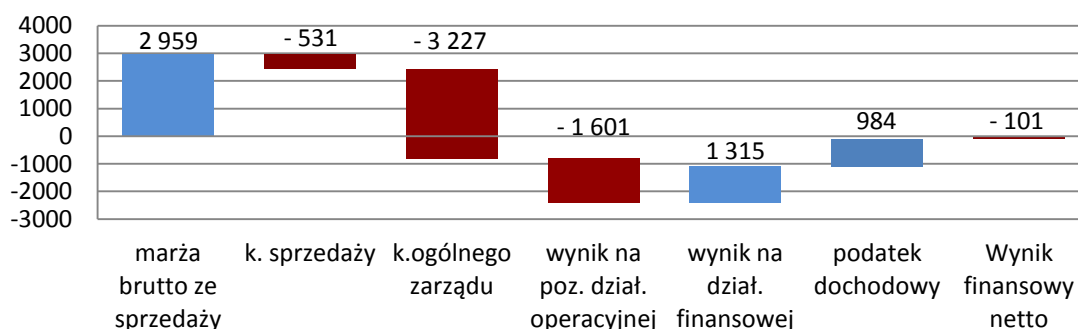
Przychody ze sprzedaży PROTEKTOR S.A w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 wyniosły 13 203 tys. zł i były wyższe o 1 101 tys. zł w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wzrost ten spowodowany jest większymi obrotami osiągniętymi z realizacji przetargów wojskowych.

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

Istotne różnice pomiędzy bieżącym i poprzednim okresem sprawozdawczym wykazywane są w działalności finansowej jednostki. Spadek przychodów finansowych o 2.170 tys. zł wynika przede wszystkim z wysokości uchwalonej dywidendy od ABEBA Spezia Schuh-Ausstatter GmbH. Kwota uchwalonej dywidendy w 2013 roku wyniosła 1 668 tys. zł, natomiast w 2012 roku 3 664 tys. zł.

Poniższy wykres przedstawia w formie graficznej wielkości składowe tworzące poszczególne pozycje rachunku zysków i strat PROTEKTOR S.A. za 2013 roku.

Składowe wyniku netto PROTEKTOR S.A. 2013 r.



PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE PROTEKTOR S.A.

Wskaźniki rentowności:	Algorytm obliczeniowy	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Rentowność sprzedaży brutto	(zysk brutto / przychody ze sprzedaży) * 100%	-52,94%	1,50%	-8,22%
Rentowność sprzedaży netto	(zysk netto / przychody ze sprzedaży) * 100%	-51,32%	3,42%	-0,76%
Rentowność operacyjna	(zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) * 100%	-1,55%	-23,14%	-18,18%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	(zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży) * 100%	18,83%	14,39%	22,41%
Rentowność kapitałów własnych	(zysk netto / kapitały własne) * 100%	-36,19%	1,08%	-0,27%
Rentowność majątku	(zysk netto / aktywa ogółem) * 100%	-25,15%	0,85%	-0,21%
Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) * 100%	30,51%	21,06%	22,12%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	2,28	3,75	3,52
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / majątek trwały	1,53	1,57	1,66
Trwałość struktury finansowania	((kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem) * 100%	75,79%	83,11%	91,05%
Wskaźnik udziału zobowiązań długoterminowych w zobowiązaniach ogółem	(zobowiązania długoterminowe / zobowiązania ogółem) * 100%	20,65%	19,79%	59,55%
Wskaźniki płynności finansowej	Algorytm obliczeniowy	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2013
Płynność natychmiastowa (I stopnia)	gotówka / zobowiązania krótkoterminowe	0,28	0,04	1,03
Płynność szybka (II stopnia)	(gotówka + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	1,21	0,84	2,16
Płynność bieżąca (III stopnia)	majątek obrotowy (z wyłączeniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży) / zobowiązania krótkoterminowe	1,27	1,47	3,16

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

Ryzyko 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. to głównie rynek krajowy, 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 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. 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 występuje 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 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 stosunkowo nieznaczne, co potwierdzone jest bardzo niskim poziomem niespłaconych faktur.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ekspozycja Spółki na zmiany poziomu stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętego kredytu obrotowego i pożyczki hipotecznej, 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 jednostki. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym i podejmuje decyzje zgodnie z informacjami z niego płynącymi. Z uwagi na kształtowanie się poziomu stóp procentowych (obniżki stóp procentowych w 2012 i 1-szej połowie 2013 roku oraz utrzymywanie w 2014 roku wartości stóp procentowych na tym samym poziomie) jak i politykę systematycznego obniżania skali zaciągniętych kredytów, jednostka uznała, iż nie ma potrzeby stosować instrumentów zabezpieczających przedmiotowe ryzyko.

Ryzyko płynności

Ryzyko utraty płynności finansowej spowodowane jest zaistnieniem negatywnych relacji pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży. Jednostka dominująca 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.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w jednostce dominującej wynika 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. Fluktuacja złotego w stosunku do innych walut (szczególnie EUR) znacznie oddziałuje na wyniki działalności finansowej Spółki. W okresie sprawozdawczym przejawiało się to przede wszystkim w wycenie otrzymanych dywidend ze spółek zależnych oraz sprzedaży Spółki Prabos plus a.s. i 50% udziałów w jej znaku towarowym.

PROTEKTOR S.A. w 2013 roku nie były 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 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.

Ryzyko ogólnoeconomiczne

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, 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.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych

Przetargi 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

zawiazywanie konsorcjów na oferty składane w ramach zamówień publicznych (wojsko) oraz nie składania ofert z poziomem cen nie pokrywających kosztów wytworzenia.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

5. Zasady ładu korporacyjnego.

Szczegółowe informacje na temat zasad ładu korporacyjnego znajdują się w dokumencie „Dobre Praktyki” będące częścią raportu za 2013 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 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.

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.

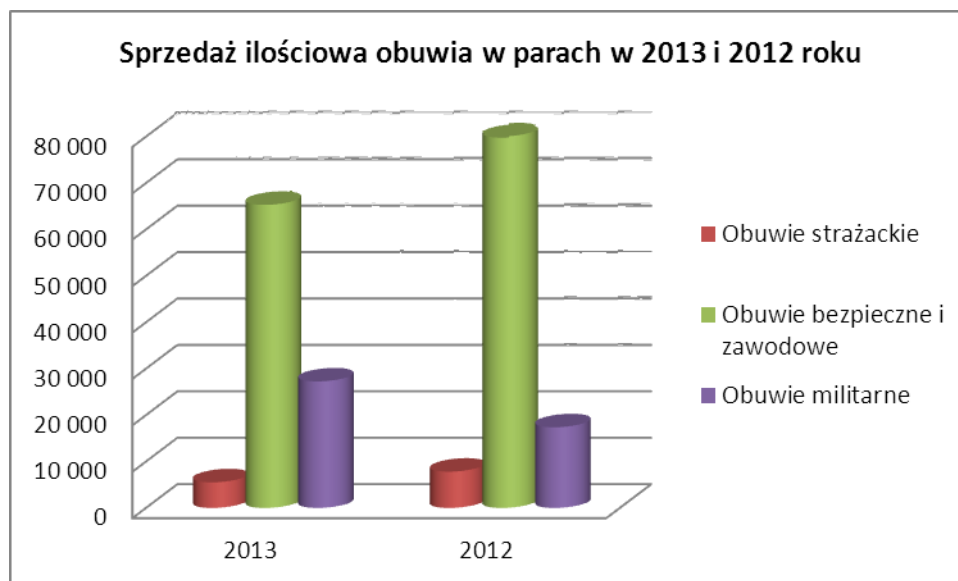
Działalność PROTEKTOR S.A. opiera się na kilku podstawowych grupach asortymentowych:

- 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 2013 roku przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	2013		2012	
	Wartość	Udział %	Wartość	Udział %
Obuwie strażackie	1 578	12,2%	2 120	18,2%
Obuwie bezpieczne i zawodowe	5 948	46,0%	7 149	61,4%
Obuwie militarne	5 403	41,8%	2 381	20,4%
Razem	12 929	x	11 650	x

Strukturę ilościową sprzedaży obuwia PROTEKTOR S.A. w 2013 roku przedstawia poniższy wykres.



8. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o 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

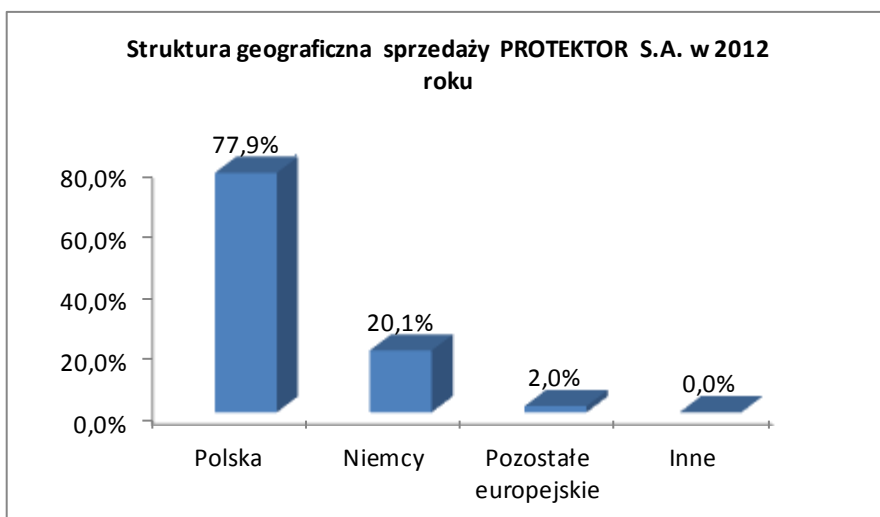
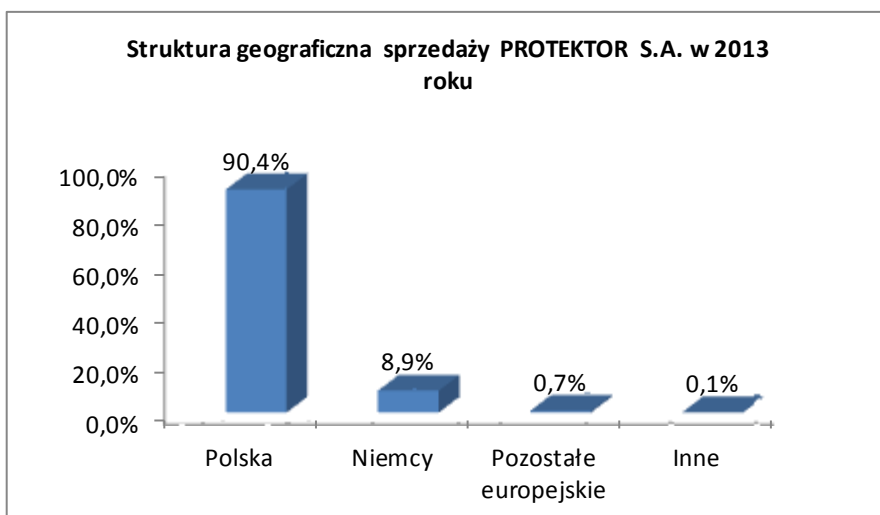
Obuwie oferowane przez PROTEKTOR S.A., z uwagi na dostosowanie do różnorodnych warunków klimatycznych i terenowych, znajduje odbiorców w wielu gałęziach przemysłu i usług takich jak:

- 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 2013 roku spółka osiągnęła 90,4% przychodów ze sprzedaży, tj. 11 932 tys. zł.

Głównym odbiorcą PROTEKTOR S.A. w 2013 roku było Ministerstwo Obrony Narodowej. Jego udział w przychodach ogółem wyniósł 21%.

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



ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

W 2013 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 przyszłości 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.

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 Emitenta, w tym znanych Emitentowi 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.

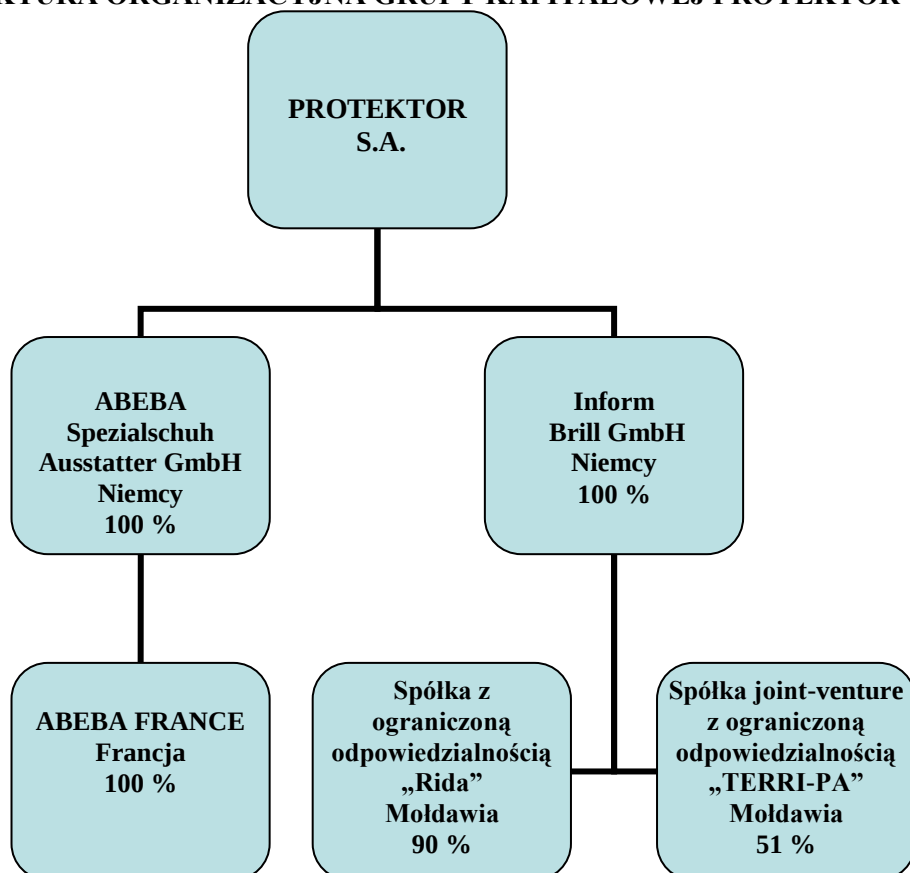
W związku z powyższym warunkowa umowa najmu części nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Kunickiego 20-24 w Lublinie, również nie weszła w życie.

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 było 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 PROTEKTOR S.A.:

1. W dniu 11.02.2013 roku w Lublinie został zawarty Aneks do umowy o kredyt obrotowy w wysokości 4.000 tys. 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 11.000 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).
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 Emitenta, z podaniem, co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W okresie sprawozdawczym PROTEKTOR S.A. nie udzielała i nie otrzymała pożyczek w szczególności jednostkom powiązanim Emitenta.

W punkcie 12 niniejszego sprawozdania zawarte są informacje na temat otrzymanej pożyczki hipotecznej od BRE Bank Spółka Akcyjna (aktualnie mBank S.A.) w kwocie 6 000 000 PLN.

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

W okresie sprawozdawczym PROTEKTOR S.A. nie udzielała poręczeń i gwarancji, w tym jednostkom powiązanim Emitenta.

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 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 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. 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 dokonała restrukturyzacji finansów poprzez zawarcie umowy z jednym bankiem na całość finansowania.

Zarząd spółki PROTEKTOR S.A. uwzględniając przeprowadzoną restrukturyzację zadłużenia, wypłaconą dywidendę ze spółek niemieckich oraz ostatecznego rozliczenia transakcji sprzedaży spółki Prabos plus a.s. nie przewiduje zagrożeń, które uniemożliwiłyby wywiązywanie się z posiadanych zobowiązań przy prowadzeniu swojej działalności operacyjnej w normalnym trybie. 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 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 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, pożyczka.

W 2013 roku działalność inwestycyjna dotyczyła zakupu:

- maszyny, urządzenia oraz aparaty ogólnego zastosowania o wartości 4 tys. zł,
- specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty o wartości 23 tys. zł,
- środki transportu o wartości 185 tys. zł,
- zintegrowany system informatyczny Comarch ERP obejmujący między innymi taki moduły jak: kasa/bank, kasa/bank plus, handel plus, kadry i płace plus, księga handlowa plus, środki trwałe o łącznej wartości 66 tys. zł.

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

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 nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności jednostki.

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 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 dużym zainteresowaniem na rynku.

W roku 2013 rozpoczęte zostały prace nad stworzeniem nowej kolekcji strażackiej (3 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 dla obuwia bezpiecznego i zawodowego.

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.

Spółka PROTEKTOR S.A. nie nabyła udziałów (akcji) własnych w 2013 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

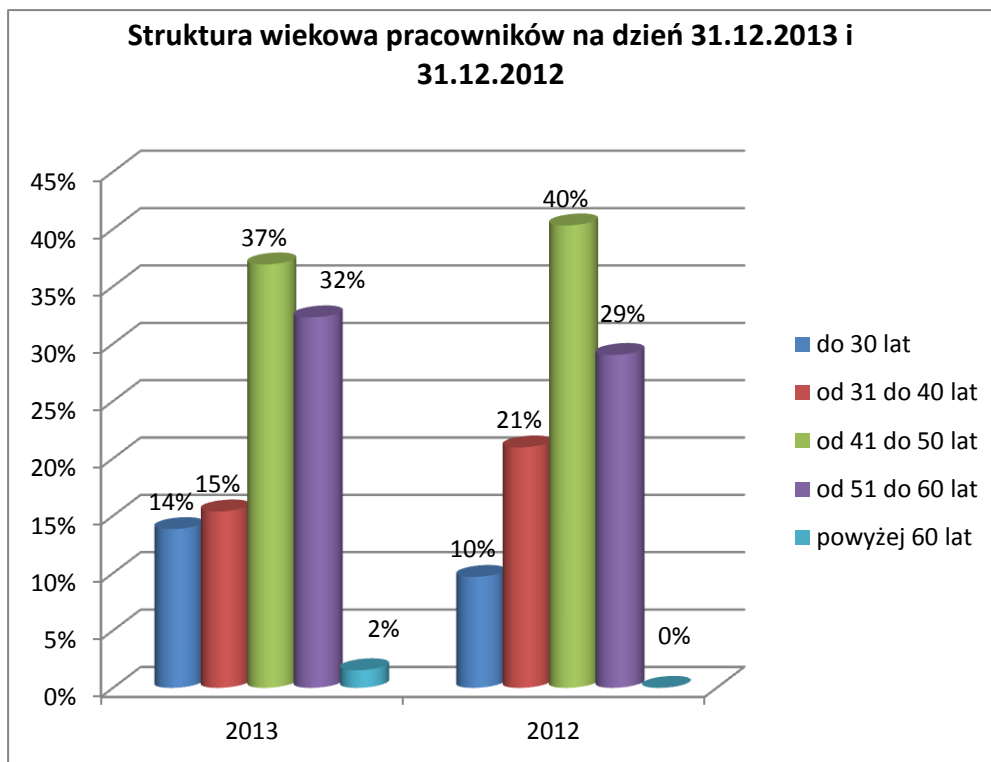
Według stanu na dzień 31.12.2013 roku w PROTEKTOR S.A. zatrudnionych było 65 pracowników, z czego:

- pracowników umysłowych - 20 osób,
- pracowników produkcyjnych wydziałowych - 21 osoby,
- pracowników produkcyjnych akordowych - 24 osób.

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.

2. Struktura wiekowa



Struktura wiekowa pracowników PROTEKTOR S.A. według stanu na dzień 31.12.2013 roku przedstawiała się następująco:

- do 30 lat - 9 osoby,
- od 31- 40 lat - 10 osób,
- od 41-50 lat - 24 osób,
- od 51-60 lat - 21 osób,
- powyżej 60 lat - 1 osoba.

Struktura wiekowa pracowników PROTEKTOR S.A. według stanu na dzień 31.12.2012 roku 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.

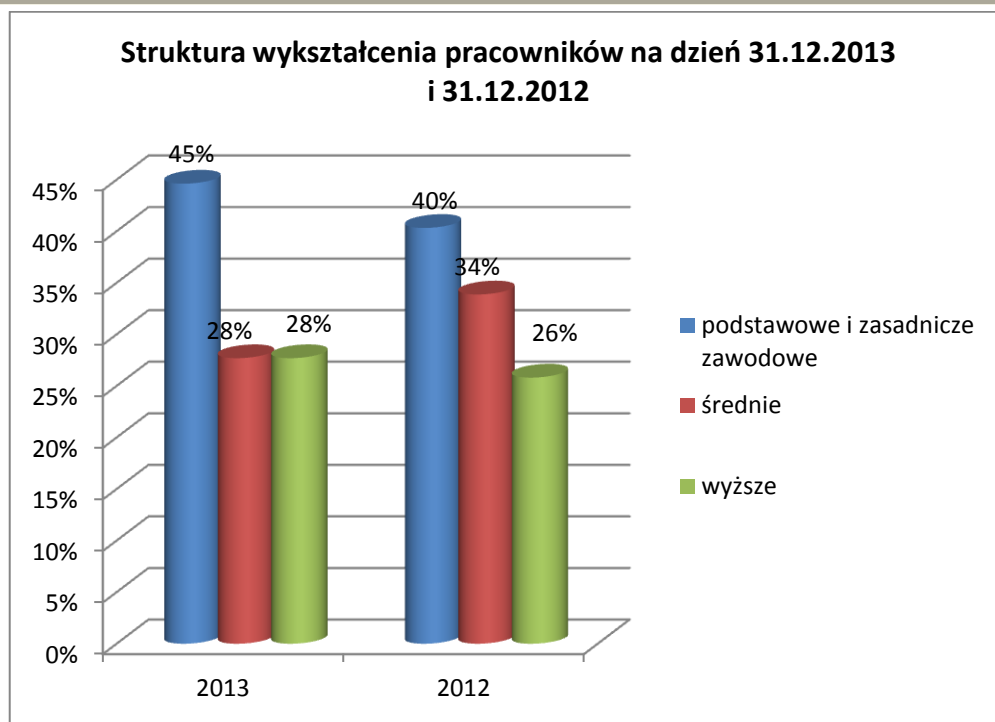
3. Struktura wykształcenia

Według stanu na dzień 31.12.2013 roku struktura wykształcenia pracowników PROTEKTOR S.A. przedstawiała się następująco:

- wykształcenie podstawowe i zasadnicze zawodowe - 29 osoba,
- wykształcenie średnie - 18 osób,
- wykształcenie wyższe - 18 osób.

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.



4. Średnia płaca

Średnie płace brutto w poszczególnych grupach zawodowych w PROTEKTOR S.A. w 2013 i 2012 roku kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	2013 (w zł)	2012 (w zł)
Zatrudnieni ogółem	3 181,70	3 385,98
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	2 262,76	2 127,58
Pracownicy umysłowi z Zarządem	3 695,24	3 959,08
Pracownicy umysłowi bez Zarządu	3 037,60	3 043,71

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 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:

- 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. w wyniku ograniczania ich własnych kosztów produkcji (np. dostawcy materiałów z Włoch, Polski) co skutkuje większym ryzykiem reklamacji, tak jak w przypadku firmy Deichmann),
- niepełne 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 oraz przy rozliczaniu sprzedaży spółki Prabos plus a.s.),
- 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 PROTKTOR S.A..

WEWNĘTRZNE CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI:

- 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 EMITENTA:

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 w aktualnych niesprzyjających warunkach światowego kryzysu finansowego.

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 – z Hiszpanii oraz z Indii. W związku z tym w ramach procesu prowadzone jest badanie przedinwestycyjne (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 PROTEKTOR S.A. jest sprzedaż nieruchomości 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 lub tylko jego części. Jednocześnie PROTEKTOR S.A. poszukuje 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 oddłużenie PROTEKTOR S.A..

Ponadto realizowana jest strategia jednostki 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 w jednostce dominującej 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 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 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 kwartalnego (12.11.2013 roku).

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 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 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. Zatwierdzenie Sprawozdania z Działalności Zarządu.

Niniejsze sprawozdanie z działalności PROTEKTOR S.A. zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

PIOTR MAJEWSKI

PIOTR SKRZYŃSKI

CZŁONEK ZARZĄDU

PREZES ZARZĄDU