



# Grupa Kapitałowa Protektor

---

Raport okresowy  
za I kwartał 2021 roku  
zakończony 31 marca 2021 roku

Lublin, 31 maja 2021 roku

## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Pierwszy kwartał 2021 roku jest trzecim z rzędu, w którym Grupa poprawiła wynik na poziomie netto w ujęciu rok do roku, pomimo trudnego otoczenia biznesowego będącego następstwem kolejnej fali COVID-19. Uzyskane lepsze wyniki osiągnęliśmy głównie dzięki dalszej poprawie naszej efektywności działania, w tym optymalizacji kosztowej.

Skonsolidowane przychody Grupy w I kw. 2021 r. wyniosły 25,4 mln PLN i były o 0,8 mln PLN wyższe niż w I kw. roku ubiegłego. Skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł 1,5 mln PLN wobec 1,0 mln PLN w I kw. 2020 roku. Porównując wyniki należy pamiętać, iż pierwszy kwartał 2020 roku był okresem przedpandemicznym, ponieważ realizowaliśmy wtedy zamówienia złożone przed wybuchem pandemii, kiedy środowisko gospodarcze działało bez żadnych ograniczeń.

W minionym kwartale skupiliśmy się na dwóch najważniejszych kwestiach. Priorytetem była finalizacja procesu wdrażania pierwszych nowych kategorii produktowych na rynek. W zaawansowanej fazie produkcyjnej znajdowały się 4 linie produktowe: Trax, Trax Automotive, Road oraz Construct, dedykowane dla branży elektronicznej, magazynowej, transportu, przemysłu lekkiego oraz szeroko rozumianej branży budowlanej. W obecnej chwili są one dostępne w sprzedaży, m.in. w naszym sklepie internetowym [www.eprotektor.com](http://www.eprotektor.com). Drugim elementem była kwestia rozwoju sprzedaży. Zrealizowaliśmy z sukcesem działania skoncentrowane na podpisaniu umów o współpracy strategicznej z kluczowymi dystrybutorami artykułów BHP na rynku polskim. Działania te będą kontynuowane w II i III kwartale 2021 roku, w konsekwencji których chcemy podpisać kilkanaście długookresowych umów strategicznych. Dodatkowo wzmocniliśmy ekspozycję rynkową naszej marki GROM poprzez intensyfikację współpracy z liderami rynkowymi. Analogiczne działania, jak na rynku polskim, prowadzone są na kluczowych rynkach z regionów DACH i Francji.

Kwestia podpisania umów była dla nas swoistym rynkowym barometrem, miernikiem efektywności



**Tomasz Malicki**

Prezes Zarządu Protektor S.A.

realizacji strategii. Nasi partnerzy bardzo pozytywnie ocenili efekty zmian, które wdrożyliśmy w Grupie zarówno w obszarze produktowym, jak i organizacji pracy. Przyjęte w podpisanych umowach trzyletnie plany rozwoju pozwalają nam z optymizmem oczekiwać na pierwsze efekty wdrożenia nowych produktów na rynek, których spodziewamy się częściowo w II kwartale, ale głównie w II połowie roku.

W kolejnych kwartałach 2021 roku będziemy kontynuować wdrażanie strategii. Priorytetem są dla nas działania sprzedażowe pozwalające na zneutralizowanie negatywnego wpływu sytuacji epidemicznej. Działamy w wymagającym otoczeniu, jednak wyniki 2020 roku i pierwszego kwartału 2021 roku są dowodem na to, że nasza Grupa odbudowuje swoją pozycję rynkową i wzmacnia fundamenty. Ostatni czas pokazuje, iż spółki z Grupy Protektor potrafią radzić sobie z trudnościami i rozwijać się również w niepewnym otoczeniu biznesowym. Realizujemy to dzięki naszym pracownikom i współpracownikom, którym dziękuję za wiedzę, wysiłek, zaangażowanie i odwagę.

Zapraszam do lektury niniejszego Raportu.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu Protektor S.A.

Tomasz Malicki

## Wybrane dane finansowe

### Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	25 351	24 592	5 545	5 594
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 161	11 014	2 222	2 505
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 543	2 667	556	607
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 425	2 095	530	477
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 524	1 013	333	230
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,07	0,05	0,01	0,01
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	74	659	16	150
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(394)	(167)	(86)	(38)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(945)	(1 298)	(207)	(295)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 265)	(806)	(277)	(183)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	41 636	40 977	8 934	8 879
Aktywa obrotowe	61 307	58 037	13 155	12 576
Kapitał własny	53 386	51 565	11 455	11 174
Zobowiązania długoterminowe	14 190	15 035	3 045	3 258
Zobowiązania krótkoterminowe	35 367	32 414	7 589	7 024
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,71	2,63	0,58	0,57

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 4,5721 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 4,3963 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,6603 EUR/PLN na dzień 31 marca 2021 r. oraz 4,6148 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.



## Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	5 287	6 280	1 156	1 428
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(154)	1 106	(34)	252
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 829)	(1 009)	(400)	(229)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 031	(391)	226	(89)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 092	(406)	239	(92)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,06	(0,02)	0,01	(0,00)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 518)	112	(332)	26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 381	(60)	521	(14)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 018)	(892)	(223)	(203)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(155)	(840)	(34)	(191)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2021	31.12.2020	31.03.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa trwałe	46 103	45 108	9 893	9 775
Aktywa obrotowe	21 330	20 177	4 577	4 372
Kapitał własny	34 363	33 272	7 374	7 210
Zobowiązania długoterminowe	10 818	11 378	2 321	2 466
Zobowiązania krótkoterminowe	22 252	20 635	4 775	4 472
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,81	1,75	0,39	0,38

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 4,5721 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 4,3963 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,6603 EUR/PLN na dzień 31 marca 2021 r. oraz 4,6148 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.

## Spis treści

<b>1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....</b>	<b>6</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
2.1. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI .....	15
2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	17
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	17
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	17
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	18
<b>3. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....</b>	<b>19</b>
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH .....	19
3.2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	26
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	27
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2021 ROKU .....	28
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	32
3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR .....	32
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO 33	
<b>4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>34</b>
4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW .....	34
4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	34
4.3. REZERWY .....	35
4.4. PODATEK ODROZCZONY .....	35
4.5. ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	36
4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	36
4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	36
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	36
4.9. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	37
4.10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	37
4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	37
4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	39
4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	39
4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	39
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	39
4.16. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	39
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A. ....	40

4.18.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	41
4.19.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	41
4.20.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	41
4.21.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	42
<b>5.</b>	<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A. ....</b>	<b>48</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>48</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>49</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>51</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>52</b>
<b>6.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>53</b>

# 1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
	niebadane	niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>25 351</b>	<b>24 592</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	25 281	24 505
Przychody ze sprzedaży usług	27	15
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43	72
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(15 190)</b>	<b>(13 578)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(15 143)	(13 498)
Koszt sprzedanych usług	(16)	(8)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(31)	(72)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 161</b>	<b>11 014</b>
Koszty sprzedaży	(2 333)	(2 034)
Koszty ogólnego zarządu	(5 456)	(5 791)
Pozostałe przychody operacyjne	294	268
Pozostałe koszty operacyjne	(123)	(790)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 543</b>	<b>2 667</b>
Przychody finansowe	26	77
Koszty finansowe	(144)	(649)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 425</b>	<b>2 095</b>
Podatek	(901)	(1 082)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 524</b>	<b>1 013</b>
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 250	863
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	274	150
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	345	1 642
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>1 869</b>	<b>2 655</b>
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 485	2 493
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	384	162
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,05</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,05</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień
	31.03.2021		31.12.2020
	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>41 636</b>	<b>40 977</b>	<b>37 641</b>
Wartości niematerialne	6 989	6 725	5 985
Rzeczowe aktywa trwałe	11 434	11 247	11 209
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	19 684	20 347	17 896
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 597	1 614	2 492
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 932	1 044	59
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>61 307</b>	<b>58 037</b>	<b>61 467</b>
Zapasy	40 424	40 529	39 459
Należności z tytułu dostaw i usług	10 717	6 163	9 711
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	10 717	6 163	9 711
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 279	2 142	2 979
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 553	1 828	1 034
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	1 553	1 828	1 034
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	4	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 782	6 047	2 846
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 552	1 324	1 168
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	4 270
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>102 943</b>	<b>99 014</b>	<b>99 108</b>



*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF za I kwartał 2021 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień
	31.03.2021		31.12.2020
	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Kapitały własne</b>	<b>53 386</b>	<b>51 565</b>	<b>51 285</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>51 469</b>	<b>49 984</b>	<b>49 552</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	1 338	1 103	892
Pozostałe kapitały	686	686	1 745
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	29 638	28 388	27 108
- zysk (strata) z lat ubiegłych	28 388	27 304	26 245
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 250	1 084	863
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>1 917</b>	<b>1 581</b>	<b>1 733</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>49 557</b>	<b>47 449</b>	<b>47 823</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 190</b>	<b>15 035</b>	<b>15 887</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 390	1 468	3 246
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	12 472	13 228	11 757
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	236	247	818
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	66
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>35 367</b>	<b>32 414</b>	<b>31 936</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 526	8 927	10 397
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 496	1 481	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 650	10 455	10 418
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 419	1 059	1 781
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 112	3 526	3 198
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 345	5 196	4 273
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 360	1 215	1 164
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	459	555	705
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>102 943</b>	<b>99 014</b>	<b>99 108</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy*	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2021</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>1 103</b>	<b>686</b>	<b>28 388</b>	<b>49 984</b>	<b>1 581</b>	<b>51 565</b>
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.03.2021	-	-	-	-	1 250	1 250	274	1 524
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	235	-	-	235	110	345
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>1 250</b>	<b>1 485</b>	<b>384</b>	<b>1 869</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(48)	(48)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2021 (niebadane)</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>1 338</b>	<b>686</b>	<b>29 638</b>	<b>51 469</b>	<b>1 917</b>	<b>53 386</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>(738)</b>	<b>1 745</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.03.2020	-	-	-	-	863	863	150	1 013
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 630	-	-	1 630	12	1 642
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 630</b>	<b>-</b>	<b>863</b>	<b>2 493</b>	<b>162</b>	<b>2 655</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2020 (niebadane)</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>892</b>	<b>1 745</b>	<b>27 108</b>	<b>49 552</b>	<b>1 733</b>	<b>51 285</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>(738)</b>	<b>1 745</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.12.2020	-	-	-	-	1 084	1 084	168	1 252
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 841	-	-	1 841	(158)	1 683
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 841</b>	<b>-</b>	<b>1 084</b>	<b>2 925</b>	<b>10</b>	<b>2 935</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	(2 246)	2 246	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2020 (zbadane)</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>1 103</b>	<b>686</b>	<b>28 388</b>	<b>49 984</b>	<b>1 581</b>	<b>51 565</b>

\*kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 425	2 095
<b>Korekty:</b>	<b>(1 641)</b>	<b>24</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	24
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 561	1 259
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Koszty odsetek	260	303
Otrzymane dywidendy	-	-
Zmiana stanu zapasów	368	1 924
Zmiana stanu należności	(2 553)	(4 315)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(56)	2 257
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 031)	(1 604)
Inne korekty	(210)	176
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>784</b>	<b>2 119</b>
Zapłacone odsetki	-	41
Zapłacony podatek dochodowy	(710)	(1 501)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>74</b>	<b>659</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(398)	(167)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	4	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(394)</b>	<b>(167)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 664	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(2 202)	(129)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 117)	(891)
Odsetki zapłacone	(260)	(278)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(46)	-
Inne wpływy/wydatki	16	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(945)</b>	<b>(1 298)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem</b>	<b>(1 265)</b>	<b>(806)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b>	<b>(1 265)</b>	<b>(806)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	6 047	3 652
Środki pieniężne na koniec okresu	4 782	2 846

## 2. Informacje ogólne i zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Dane Jednostki Dominującej

Nazwa:	PROTEKTOR S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	1/ produkcja obuwia, 2/ produkcja wyrobów medycznych, wyłączając dentystyczne; produkcja gotowych wyrobów tekstylnych; sprzedaż hurtowa i detaliczna obuwia; sprzedaż wyrobów medycznych i tekstylnych.
Branża:	przemysł lekki
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	<a href="http://www.protektorsa.pl">www.protektorsa.pl</a>

#### Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

2016	relokacja do nowej fabryki w Podstrefie Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec
2012	sprzedaż 100% udziałów w Prabos (Czechy)
2009	zwiększenie do 100% udziałów w Abeba i Inform Brill (Niemcy)
2007	nabycie 75% udziałów w Abeba i Inform Brill (Niemcy) oraz 100% udziałów w Prabos (Czechy)
1998	debiut na GPW w Warszawie jako Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR S.A.
1993	proces prywatyzacji, przejęcie pełnej kontroli przez inwestorów prywatnych
1992	przekształcenie w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa
1958	utworzenie państwowych zakładów Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego im. Mariana Buczka
1944	rozpoczęcie produkcji obuwia dla Ludowego Wojska Polskiego

## Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas działania Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

## Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 marca 2021 roku. Dane porównawcze dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

## Skład organów Grupy Kapitałowej

### Skład Zarządu na dzień 31.03.2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	28.05.2020
Mariusz Drużyński	Członek Zarządu	28.05.2020

W I kwartale 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Wojciech Sobczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	08.07.2020
Dariusz Formela	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	08.07.2020
Marek Młotek-Kucharczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	08.07.2020
Piotr Krzyżewski	Członek Rady Nadzorczej	08.07.2020
Filip Gorczyca	Członek Rady Nadzorczej	08.07.2020

W I kwartale 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują dwa komitety, tj. Komitet Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń.

### Skład Komitetu Audytu na dzień 31.03.2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Marek Młotek-Kucharczyk	Przewodniczący Komitetu Audytu	13.07.2020
Dariusz Formela	Członek Komitetu Audytu	13.07.2020
Piotr Krzyżewski	Członek Komitetu Audytu	13.07.2020



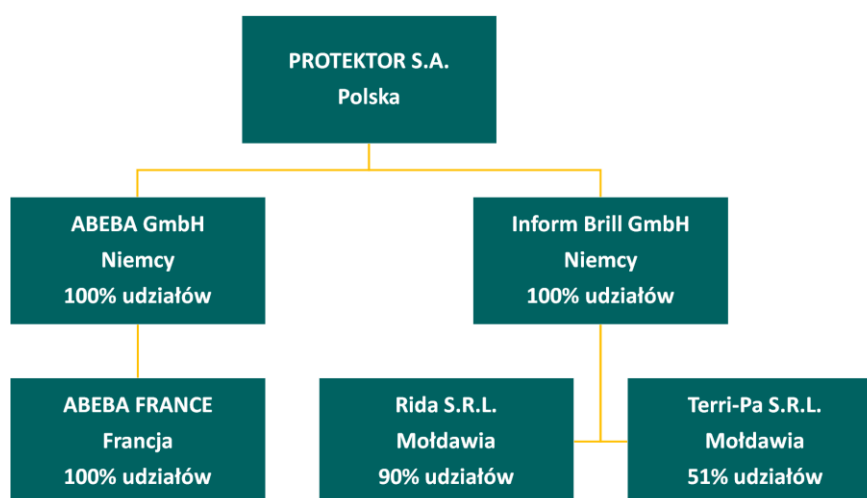
## Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 31.03.2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Wojciech Sobczak	Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń	13.07.2020
Filip Gorczyca	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	13.07.2020
Dariusz Formela	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	26.08.2020

W I kwartale 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń PROTEKTOR S.A.

## Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2021 roku:



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów.
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. 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 Sarrguemines pod numerem TI 490524 964. Spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054. Spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. Spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.

- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku 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 sprawozdaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.

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 08.05.2006 r. w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Protektor, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności

## **Zasady konsolidacji**

---

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie obejmuje dane PROTEKTOR S.A. wraz z jednostkami zależnymi. Jednostki zależne są to jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną danej spółki w celu uzyskiwania korzyści ekonomicznych płynących z jej działalności.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, w celu zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie Kapitałowej.

Przy sporządzaniu konsolidacji wyłączeniu podlegają wzajemne transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczeblowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba, w skład której wchodzi: ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL, Sp. z o.o. „Rida”, Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

Udziały niesprawujące kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie w stosunku do kapitału własnego Grupy Kapitałowej Protektor. Na udziały niesprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień nabycia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty nabycia.

Kapitały mniejszości na dzień 31 marca 2021 r. zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz Spółce joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”.

## **Notowania na giełdzie**

---

PROTEKTOR S.A. jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Protektor. Akcje PROTEKTOR S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 maja 2021 roku.

## **Kontynuacja działalności**

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19, której wpływ na funkcjonowanie Grupy zawarto w podpunkcie 3.4.1 „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor” niniejszego sprawozdania.

## **2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757).

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

## **2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI**

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2021 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2020, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 r.

### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy**

---

W ocenie Zarządu zastosowanie niżej wymienionych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdawczość finansową Grupy.

#### **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany dotyczą przedłużenia tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9. Obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.

### **Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16**

Zmiany te dotyczą reformy wskaźników referencyjnych stóp procentowych i dotyczą okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 r.

### **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

---

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania**

---

Grupa jest w trakcie oceny wpływu poniższych standardów i interpretacji na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

#### **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”**

Zmiany mają zastąpić odniesienie do poprzedniej wersji Założeń koncepcyjnych (Założenia koncepcyjne z 1989 r.) odniesieniem do aktualnej wersji opublikowanej w marcu 2018 r. nie zmieniając znacząco zawartych w nich wymogów. Zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 r.

#### **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Zmiany zabraniają jednostkom zmniejszenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o przychody ze sprzedaży wyrobów wytworzonych przed oddaniem aktywa do użytkowania. Zamiast tego przychody ze sprzedaży takich wyrobów oraz koszty ich wytworzenia należy ująć w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 r.

#### **Zmiany do MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Celem wprowadzonych zmian jest określenie, które koszty jednostka uwzględni dokonując oceny tego, czy umowa rodzi obciążenia lub przynosi straty. Zmiany dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 r.

#### **Zmiany do MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16, MSR 41**

Zmiany te wynikają z przeglądu MSSF 2018-2020. Dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 r.

#### **Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 r., a zmiany tego standardu opublikowano w dniu 25 czerwca 2020 r. Standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego standard nie został zatwierdzony przez UE. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

#### **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Zmiany dotyczą klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe – obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

## 2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2020 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2021 roku. W wyżej wymienionym sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

## 2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

---

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji Grupy, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych (tys. PLN).

Ewentualne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w poszczególnych pozycjach tabel mogą różnić się od ich podsumowań z uwagi na zaokrąglenia wartości do pełnych tys. PLN.

### Transakcje i salda

---

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## 2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### Profesjonalny osąd

---

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Grupy Kapitałowej kieruje się osądem przy dokonywaniu szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

### Niepewność szacunków

---

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Grupy Kapitałowej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę Kapitałową dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.



### **Rezerwy**

Rezerwy tworzy się między innymi na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu skutków toczącego się postępowania sądowego lub sprawy sporne. Podstawę oceny tego prawdopodobieństwa Zarząd opiera na przebiegu postępowania sądowego, opiniach i konsultacjach z prawnikami oraz doradcami podatkowymi.

### **Aktywa na podatek odroczony**

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Grupy Kapitałowej zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki z Grupy Kapitałowej osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości. W przeciwnym przypadku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są do wysokości rezerwy z tego tytułu.

### **Utrata wartości aktywów**

Utratę wartości aktywów Grupa Kapitałowa analizuje dla następujących aktywów: środków trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa Kapitałowa sprawdza, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości aktywa. W przypadku, gdy wystąpi przesłanka wskazująca na utratę wartości, Grupa Kapitałowa przeprowadza test na utratę wartości. Test sprowadza się do oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika i porównania jej z jego wartością bilansową ustaloną na dzień analizy. Jeśli wartość bilansowa przewyższa wartość odzyskiwalną, to nastąpiła utrata wartości składnika aktywów. W konsekwencji, Grupa Kapitałowa ujmuje odpis z tytułu utraty wartości, doprowadzając wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej.

## **2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

### **Zmiany polityki rachunkowości**

---

Zmiany zasad polityki rachunkowości wynikały ze zmian w obowiązujących przepisach prawnych, według których Grupa prowadzi działalność i zostały szerzej opisane w punkcie 2.3. „Zmiany standardów lub interpretacji”.

### **Korekta błędów**

---

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała korekt błędów poprzednich okresów.

### 3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

#### 3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

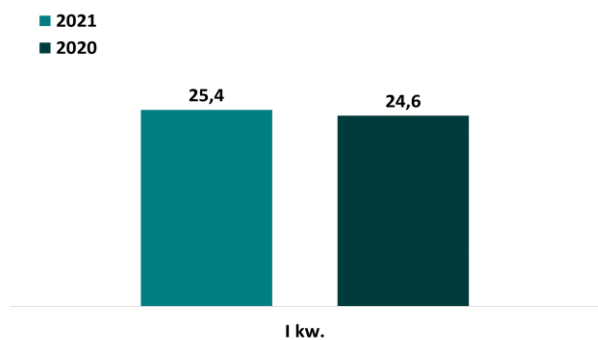
##### Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 25,4 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 0,8 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ub. r. (+3,1% r/r).

Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba: 22,11 mln PLN (-0,04 mln PLN r/r)
- PROTEKTOR S.A.: 3,24 mln PLN (+0,79 mln PLN r/r)

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,  
I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży z tytułu umów z klientami w I kwartale 2021 roku stanowiły produkty wytworzone w ramach Grupy (99,7%), które uzyskały poziom 25,3 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług oraz towarów i materiałów wygenerowano na poziomie 0,1 mln PLN, co stanowiło 0,3% ogółu przychodów.

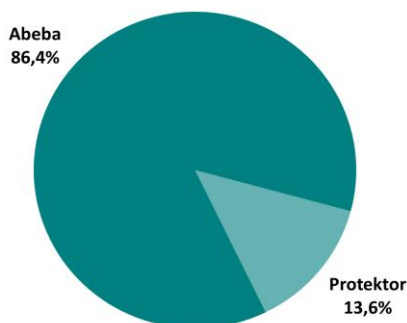
Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego w I kwartale 2021 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego nie przekraczała 10% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W I kwartale 2021 roku sprzedaż **obuwia i masek** tej marki wyniosła 20,6 mln PLN (-2,2% r/r) i stanowiła 86,4% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży obuwia i masek w Grupie.

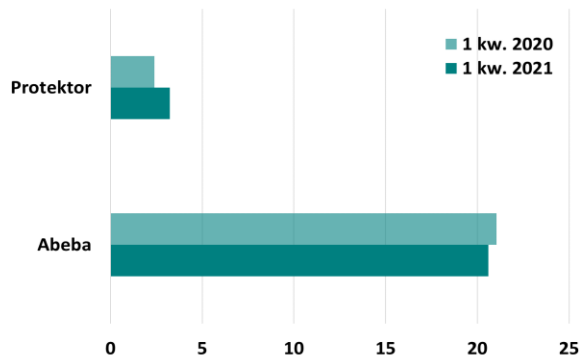
Sprzedaż **obuwia i masek** marki własnej Protektor w I kwartale 2021 roku osiągnęła poziom 3,2 mln PLN (+35,1% r/r), a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia i masek Grupy wyniósł 13,6%.

Różnica w proporcjach poszczególnych marek wynika przede wszystkim z ilości linii dostępnych w ofercie oraz zasięgu geograficznego sprzedaży.

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY [OBUWIE I MASKI]  
WEDŁUG MARKI, I KW. 2021 [UDZIAŁ %]



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [OBUWIE I MASKI] WEDŁUG MARKI,  
I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]



W I kwartale 2021 roku Grupa sprzedała 159 tys. par obuwia marki Abeba oraz Protektor, co daje wynik niższy o 13 tys. par w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W analizowanym okresie sprzedano również 2 429 tys. sztuk masek.

Przychody ze sprzedaży **obuwia i masek** pod marką Abeba i Protektor w podziale na Grupę Abeba oraz PROTEKTOR S.A. kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba wygenerowała sprzedaż na poziomie 20,6 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (-2,0% r/r). Przełożyło się to na sprzedaż 141 tys. par obuwia, co daje wynik niższy o 13 tys. par sprzedanego obuwia niż w I kwartale 2020 roku. Dodatkowo Grupa Abeba sprzedała 1 917 tys. sztuk masek medycznych i higienicznych.
- Spółka PROTEKTOR S.A. w I kwartale 2021 roku uzyskała przychody ze sprzedaży obuwia i masek (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 3,2 mln PLN (+34,0% r/r). W analizowanym okresie sprzedano 18 tys. par obuwia (-0,8% r/r) oraz 512 tys. sztuk masek medycznych i higienicznych.

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów marki Abeba oraz Protektor są Niemcy, które w I kwartale 2021 r. odpowiadały za 50,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 14,7% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia oraz masek ww. marek. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 13,9% łącznej sprzedaży w okresie styczeń – marzec 2021 r.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w I kwartale 2021 roku stanowiły 57,2% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia i masek marki Abeba oraz Protektor (-4,6 p.p. r/r), region CEE odpowiadał za 22,3% (+3,5 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 15,3% sprzedaży (+1,4 p.p. r/r).

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OBUWIA I MASEK MARKI ABEBA ORAZ PROTEKTOR WEDŁUG REGIONÓW GEOGRAFICZNYCH**

Region / Kraj	I kw. 2021	I kw. 2020	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN	
<b>DACH, w tym:</b>	<b>13 641</b>	<b>14 507</b>	<b>-6,0%</b>
Niemcy	12 034	12 651	-4,9%
Austria	839	894	-6,2%
Szwajcaria	768	962	-20,2%
<b>CEE, w tym:</b>	<b>5 315</b>	<b>4 418</b>	<b>20,3%</b>
Polska	3 513	2 618	34,2%
Rumunia	569	554	2,8%
Węgry	405	308	31,4%
Pozostałe	828	938	-11,7%
<b>Francja</b>	<b>3 319</b>	<b>2 364</b>	<b>40,4%</b>
<b>Benelux</b>	<b>321</b>	<b>882</b>	<b>-63,6%</b>
<b>Kraje Bałtyckie</b>	<b>286</b>	<b>476</b>	<b>-39,8%</b>
<b>Wielka Brytania</b>	<b>159</b>	<b>254</b>	<b>-37,3%</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>794</b>	<b>550</b>	<b>44,4%</b>
<b>Razem</b>	<b>23 837</b>	<b>23 451</b>	<b>1,6%</b>

## Produkcja

Grupa Protektor posiada trzy własne fabryki, z których jedna zlokalizowana jest w Polsce (Lublin) i dwie w Naddniestrzu (region Mołdawii). Łączne zainstalowane moce produkcyjne pozwalają produkować ok. 1,5 mln par obuwia rocznie w różnych technologiach. W zakresie produkcji masek higienicznych i medycznych fabryka w Polsce (Lublin) posiada własne moce wytwórcze pozwalające na produkcję ok. 1,25 mln sztuk tygodniowo (w zależności od ilości zmian).

### WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA WEDŁUG FABRYK WŁASNYCH

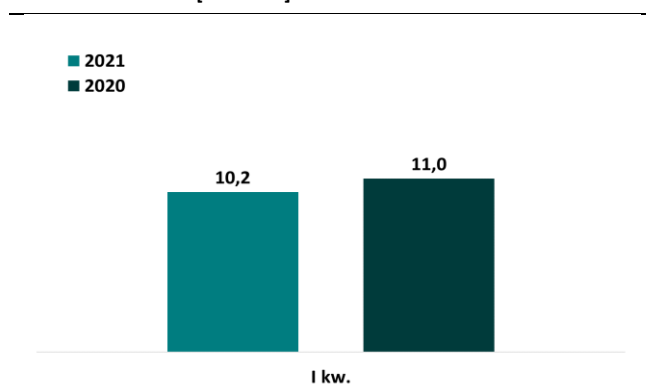
Lokalizacja	I kw. 2021	I kw. 2020	zmiana %
	liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	28 286	32 478	-12,9%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	73 517	70 269	4,6%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	99 478	95 290	4,4%
<b>Razem</b>	<b>201 281</b>	<b>198 037</b>	<b>1,6%</b>

W I kwartale 2021 roku wyprodukowano łącznie we wszystkich fabrykach 201 tys. par obuwia w porównaniu do 198 tys. par obuwia w analogicznym okresie 2020 roku (+3 tys. par r/r).

Dodatkowo w I kwartale 2021 roku w fabryce w Lublinie wyprodukowano 4 279 tys. sztuk masek medycznych oraz 873 tys. sztuk masek higienicznych.

## Efektywność operacyjna

### SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY, I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

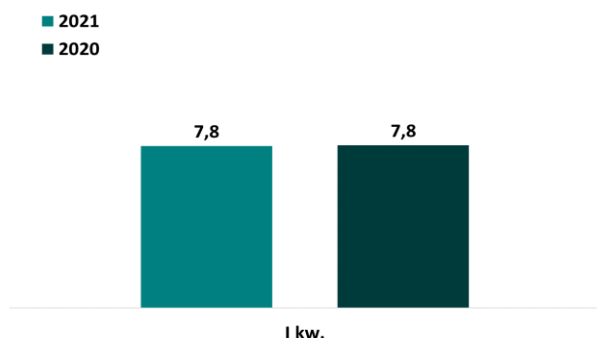
W I kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 10,2 mln PLN (-7,7% r/r), co przekłada się na wynik niższy o 0,85 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

- w Grupie Abeba: 10,6 mln PLN (+0,6 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -0,46 mln PLN (-1,46 mln PLN r/r)

Wypracowana przez Grupę rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 40,1% w porównaniu do 44,8% w 2020 roku (-4,7 p.p. r/r).

Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w I kwartale 2021 r. w Grupie Kapitałowej Protektor były na tym samym poziomie, co w analogicznym okresie roku ubiegłego i kształtowały się na poziomie 7,8 mln PLN.

**KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,  
I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]**



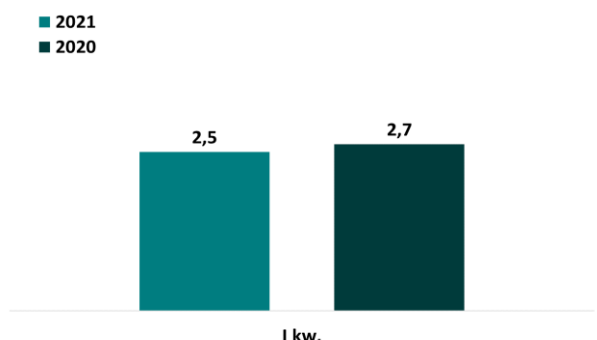
Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane koszty sprzedaży osiągnęły poziom 2,3 mln PLN i były wyższe o 14,7% w stosunku do roku ubiegłego (+0,3 mln PLN r/r).

Koszty ogólnego zarządu stanowiły 5,5 mln PLN i były o 5,8% niższe od kosztów poniesionych w ubiegłym roku (-0,3 mln PLN r/r).

Największy spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu miał miejsce w wydatkach na wynagrodzenia i podróże służbowe (-0,3 mln PLN r/r), natomiast największy wzrost kosztów odnotowano w wydatkach na usługi transportowe oraz marketing i reklamę, a także w kosztach amortyzacji (+0,3 mln PLN r/r).

**SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,  
I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]**



Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowany **zysk operacyjny** w I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 2,5 mln PLN (-0,12 mln PLN r/r).

- w Grupie Abeba: 4,3 mln PLN (+0,81 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,8 mln PLN (-0,93 mln PLN r/r)

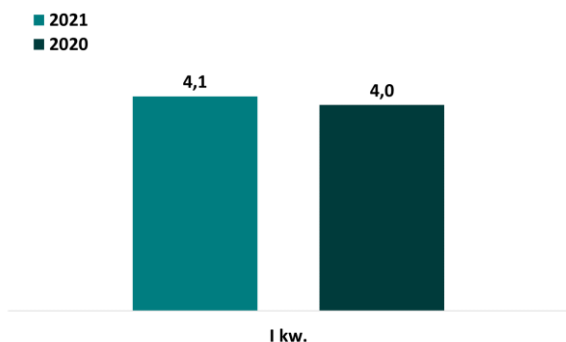
Na pogorszenie wyniku operacyjnego w I kwartale 2021 roku wpływ miała przede wszystkim wygenerowana niższa marża % ze sprzedaży (-4,7 p.p. r/r).

Skonsolidowany wynik **EBITDA** w I kwartale 2021 roku wyniósł 4,1 mln PLN, w porównaniu do 4,0 mln PLN w I kwartale 2020 roku (+0,17 mln PLN r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 16,3% (+0,2 p.p. r/r).

Dekompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – marzec 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej.

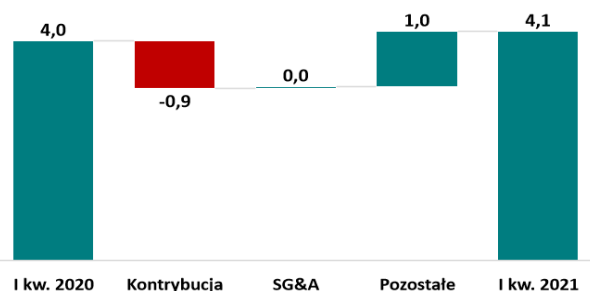


SKONSOLIDOWANY WYNIK EBITDA,  
I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]



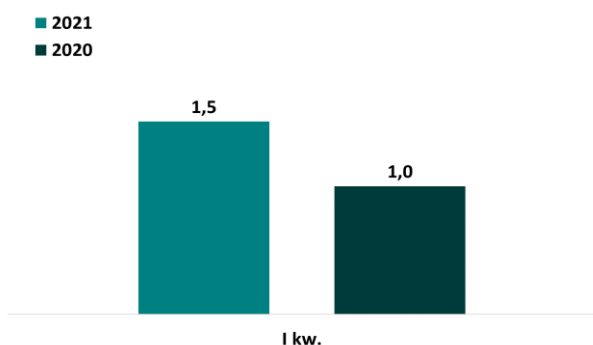
Źródło: Protektor S.A.

DEKOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJGO WYNIKU EBITDA,  
I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,  
I KW. 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Ostatecznie **wynik netto** w I kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 1,5 mln PLN (+0,5 mln PLN r/r).

- w Grupie Abeba: 3,36 mln PLN (+0,9 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,84 mln PLN (-0,4 mln PLN r/r)

Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł 1,3 mln PLN (+0,4 mln PLN r/r).

Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła 6,0% (+1,9 p.p. r/r).

## Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.03.2021 r. wyniosła 102,9 mln PLN i była wyższa o 3,9 mln PLN (+4,0%) w stosunku do stanu z dnia 31.12.2020 r. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec I kwartału 2021 r. wyniosła 2,71 PLN.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 41,6 mln PLN (+1,6% r/r), natomiast aktywa obrotowe były na poziomie 61,3 mln PLN (+5,6% r/r). Największy przyrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług, które wzrosły o 4,6 mln PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r., uzyskując poziom 10,7 mln PLN na koniec I kwartału 2021 roku.

Kapitały własne uzyskały wartość 53,4 mln PLN na dzień 31.03.2021 r. (+1,8 mln PLN vs 31.12.2020 r.), natomiast zobowiązania osiągnęły poziom 49,6 mln PLN (+2,1 mln PLN vs 31.12.2020 r.). Do wzrostu kapitałów przyczynił się wyższy poziom niepodzielonego wyniku finansowego akcjonariuszy Jednostki Dominującej (+1,3 mln PLN vs 31.12.2020 r.) oraz dodatnie różnice kursowe (+0,2 mln PLN vs 31.12.2020 r.), jak również wyższy poziom udziałów niesprawujących kontroli (+0,3 mln PLN vs 31.12.2020 r.) Na wzrost zobowiązań przede wszystkim miał wpływ wyższy poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług (+1,2 mln PLN vs 31.12.2020 r.), pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (+0,6 mln PLN vs 31.12.2020 r.) oraz krótkoterminowych kredytów i pożyczek (+0,6 mln PLN vs 31.12.2020 r.).

## ZADŁUŻENIE ODSETKOWE

Wyszczególnienie	31.03.2021		31.12.2020		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>10 916</b>	<b>36,1%</b>	<b>10 395</b>	<b>34,3%</b>	<b>521</b>	<b>5,0%</b>
- długoterminowe	1 390	4,6%	1 468	4,8%	(78)	-5,3%
- krótkoterminowe	9 526	31,5%	8 927	29,5%	599	6,7%
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>17 817</b>	<b>58,9%</b>	<b>18 424</b>	<b>60,8%</b>	<b>(607)</b>	<b>-3,3%</b>
- długoterminowe	12 472	41,3%	13 228	43,7%	(756)	-5,7%
- krótkoterminowe	5 345	17,6%	5 196	17,1%	149	2,9%
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>1 496</b>	<b>5,0%</b>	<b>1 481</b>	<b>4,9%</b>	<b>15</b>	<b>1,0%</b>
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	1 496	5,0%	1 481	4,9%	15	1,0%
<b>ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM</b>	<b>30 229</b>	<b>100,0%</b>	<b>30 300</b>	<b>100,0%</b>	<b>(71)</b>	<b>-0,2%</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych

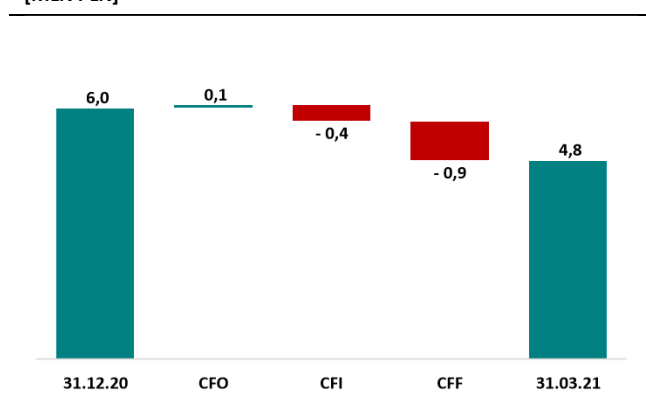
W okresie od 01.01.2021 r. do 31.03.2021 r. stan środków pieniężnych pomniejszył się o kwotę 1,3 mln PLN. Spowodowane to było głównie ujemnymi przepływami gotówkowymi z działalności inwestycyjnej (-0,4 mln PLN) oraz finansowej (-0,9 mln PLN).

### PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

Wyszczególnienie	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 425</b>	<b>2 095</b>	<b>330</b>	<b>15,8%</b>
Korekty	(1 641)	65	(1 706)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(710)	(1 501)	791	-52,7%
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>74</b>	<b>659</b>	<b>(585)</b>	<b>-88,8%</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(394)</b>	<b>(167)</b>	<b>(227)</b>	<b>135,9%</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:</b>	<b>(945)</b>	<b>(1 298)</b>	<b>353</b>	<b>-27,2%</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(1 265)</b>	<b>(806)</b>	<b>(459)</b>	<b>56,9%</b>

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2021 r. wyniosły 0,1 mln PLN i były niższe o 0,6 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku (-88,8% r/r).

### DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI , [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2021 r. wyniosły -0,4 mln PLN (-0,2 mln PLN r/r). Na wartość tę składały się głównie wydatki związane z zakupem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w I kwartale 2021 r. wyniosły -0,9 mln PLN (+0,4 mln PLN r/r). Wpływy stanowiły 2,7 mln PLN, i głównie dotyczyły wpływów z tytułu zaciągnięcia kredytów. Wydatki stanowiły 3,6 mln PLN i składały się na nie przede wszystkim: spłata kredytów (2,2 mln PLN), spłata zobowiązań z tytułu leasingu (1,1 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (0,3 mln PLN).

## Kluczowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki zastosowane do oceny kondycji finansowej Grupy Kapitałowej Protektor podzielono na 3 kategorie:

- 1. Rentowność** – do jej oceny wybrano 5 wskaźników. Dotyczą one rentowności sprzedaży, co pozwala na jej ocenę osiąganą w odniesieniu do wyniku brutto ze sprzedaży, wyniku operacyjnego, wyniku EBITDA, wyniku finansowego brutto i wyniku finansowego netto.

Wskaźniki rentowności	Algorytm obliczeniowy	za okres		zmiana %
		od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	40,08%	44,79%	-4,71 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	10,03%	10,84%	-0,81 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	16,27%	16,06%	0,21 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	9,57%	8,52%	1,05 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	6,01%	4,12%	1,89 p.p.

- 2. Zadłużenie** – do oceny poziomu zadłużenia wybrano 5 wskaźników. Jeden z nich (zadłużenie netto / EBITDA) odnosi się do możliwości pokrycia zadłużenia z przepływów finansowych, natomiast cztery pozostałe opisują strukturę zadłużenia. Wskaźniki te pozwalają na ocenę sytuacji finansowej przedsiębiorstwa oraz stopień wykorzystania dźwigni finansowej.

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		31.03.2021	31.12.2020	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	48,14%	47,92%	0,22 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	3,07	2,99	2,72%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	1,08	1,09	-0,87%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,62	1,63	-0,14%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	65,64%	67,26%	-1,62 p.p.

\* LTM EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego

- 3. Płynność** – do jej oceny wybrano 3 wskaźniki, które odzwierciedlają zdolność Grupy do regulowania zobowiązań w zależności od stopnia płynności aktywów.

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		31.03.2021	31.12.2020	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,73	1,79	-3,19%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,55	0,50	9,50%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,14	0,19	-27,52%

W opinii Zarządu przedstawione wskaźniki finansowe dostarczają przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, płynności i rentowności przedsiębiorstwa. Wskaźniki te są powszechnie stosowane do oceny różnych obszarów działalności przedsiębiorstw i dają możliwość interpretacji kondycji finansowej przedsiębiorstwa w danym czasie. Dzięki temu, że dane wykorzystywane do obliczania powyższych wskaźników zaczerpnięte są bezpośrednio ze sprawozdań finansowych, a same wskaźniki są często wykorzystywane przez podmioty publikujące sprawozdania finansowe, stanowią rzetelną podstawę do analizy porównawczej różnych przedsiębiorstw.

### 3.2. SEGMENTY OPERACYJNE

Działalność Grupy Kapitałowej Protektor realizowana jest w ramach segmentów operacyjnych, które są strategicznymi jednostkami gospodarczymi całej Grupy. Zostały one wydzielone w oparciu o Grupę Kapitałową Abeba oraz PROTEKTOR S.A.

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaż obuwia bezpiecznego i zawodowego, militarnego, a także dedykowanego dla służb ratowniczych i policji. Dodatkowo Grupa Kapitałowa zajmuje się produkcją i sprzedażą masek higienicznych oraz medycznych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Wyniki segmentu są oceniane na poziomie zysku (straty) netto.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor.

Segmenty nie podlegały łączeniu. Grupa nie posiada pozostałych segmentów, które nie podlegały wymogom sprawozdawczym w zakresie segmentów operacyjnych.

#### SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021			za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	22 251	5 287	27 538	22 636	6 280	28 916
<b>Sprzedaż na zewnątrz</b>	<b>22 108</b>	<b>3 243</b>	<b>25 351</b>	<b>22 143</b>	<b>2 449</b>	<b>24 592</b>
Sprzedaż między segmentami	143	2 044	2 187	493	3 831	4 324
Koszt własny sprzedaży	(11 485)	(3 705)	(15 190)	(12 125)	(1 453)	(13 578)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>10 623</b>	<b>(462)</b>	<b>10 161</b>	<b>10 018</b>	<b>996</b>	<b>11 014</b>
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(6 276)	(1 342)	(7 618)	(6 478)	(1 869)	(8 347)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>4 347</b>	<b>(1 804)</b>	<b>2 543</b>	<b>3 540</b>	<b>(873)</b>	<b>2 667</b>
Przychody finansowe	34	(8)	26	59	18	77
Koszty finansowe	(72)	(72)	(144)	(73)	(576)	(649)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>4 309</b>	<b>(1 884)</b>	<b>2 425</b>	<b>3 526</b>	<b>(1 431)</b>	<b>2 095</b>
Podatek	(949)	48	(901)	(1 046)	(36)	(1 082)
<b>Wynik netto</b>	<b>3 360</b>	<b>(1 836)</b>	<b>1 524</b>	<b>2 480</b>	<b>(1 467)</b>	<b>1 013</b>
	<b>na dzień 31.03.2021</b>			<b>na dzień 31.12.2020</b>		
Aktywa segmentu	62 145	40 798	102 943	60 696	38 318	99 014
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 821	-	5 821	5 764	-	5 764
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	19 317	30 240	49 557	18 744	28 705	47 449

	za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021			za okres od 01.01.2020 do 31.03.2020		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	16	4	20	21	3	24
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	659	902	1 561	607	652	1 259

Grupa Kapitałowa Protektor posiada siedziby w Polsce, Niemczech, Francji oraz Mołdawii (region Naddniestrza).

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych z uwzględnieniem obszarów geograficznych oraz informacje o aktywach segmentów Grupy Abeba oraz PROTEKTOR S.A.

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	3 524	13 307	8 319	201	25 351
Aktywa segmentu	40 798	62 145	-	-	102 943

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.03.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 618	13 733	7 692	549	24 592
Aktywa segmentu*	38 318	60 696	-	-	99 014

\*dane na dzień 31.12.2020 r.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

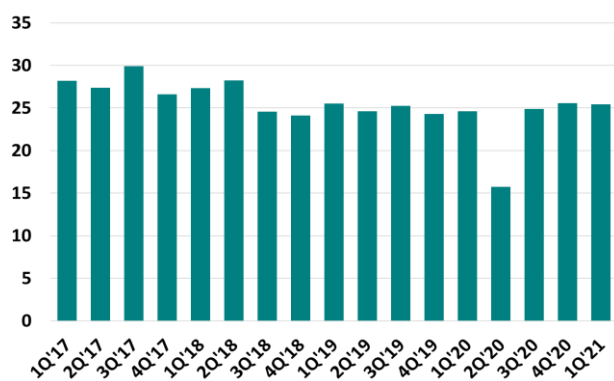
### 3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje Jednostka Dominująca, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność sprzedaży. Czynnikiem wpływającymi na wahania wielkości przychodów są:

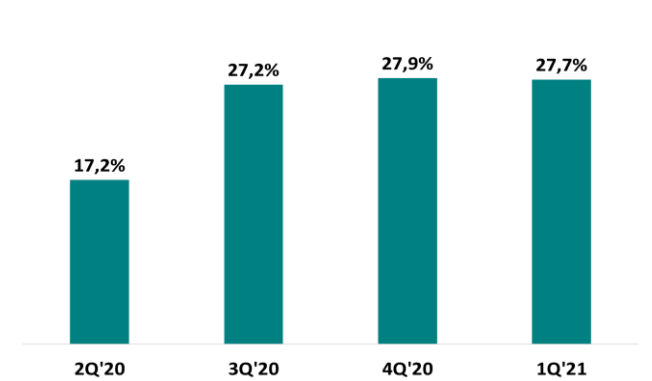
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np. IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń).

Grupa Kapitałowa Protektor kładzie nacisk na zwiększanie udziału obrotów wypracowanych na rynkach przemysłowych i usługowych, niezależnych od przetargów publicznych, co obecnie i w przyszłości ma spowodować dalszą stabilizację wyników finansowych Grupy.

**HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2017-2021,  
[MLN PLN]**



**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY,  
[UDZIAŁ %]**



Widoczny na wykresach spadek sprzedaży w II kwartale 2020 r. w porównaniu do pozostałych kwartałów związany jest wyłącznie z negatywnymi skutkami pandemii COVID-19, które przełożyły się na wyniki Grupy Kapitałowej Protektor w analizowanym okresie. W pozostałych kwartałach sprzedaż utrzymuje się na podobnym poziomie.

### 3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2021 ROKU

#### 3.4.1 WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

##### Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor

W I kwartale 2021 roku, podobnie jak w roku ubiegłym, pandemia COVID-19 pozostawała głównym czynnikiem wpływającym na działalność przedsiębiorstw, a wprowadzone restrykcje i obostrzenia epidemiczne związane z wirusem SARS-CoV niekorzystnie wpływały na aktywność polskiej i światowej gospodarki.

Według wstępnego, tzw. szybkiego szacunku opublikowanego przez Główny Urząd Statystyczny (GUS) w dniu 14 maja 2021 roku, produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego) w I kwartale 2021 roku zmniejszył się realnie o 1,2% rok do roku, wobec wzrostu o 2,0% w analogicznym okresie 2020 roku. Porównując I kw. 2021 r. do IV kw. 2020 r. wskaźnik PKB wyrównany sezonowo (w cenach stałych przy roku odniesienia 2015) wzrósł realnie o 0,9% i był niższy niż przed rokiem o 1,7%.

Z prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) opublikowanych w dniu 6 kwietnia 2021 roku wynika, że po szacowanym spadku globalnego PKB o -3,3% w 2020 roku, już w bieżącym roku można oczekiwać powrotu globalnej gospodarki na ścieżkę wzrostu i w 2021 roku wskaźnik PKB wyniesie +6,0%, natomiast w 2022 roku +4,4%. Prognoza wzrostu dla Polski wynosi +3,5% w 2021 roku oraz +4,5% w 2022 roku. Według MFW zdecydowana większość krajów wysokorozwiniętych odnotuje dodatnie dynamiki PKB w bieżącym oraz kolejnym roku. Niemniej, dalszy rozwój pandemii w Polsce i na świecie pozostanie głównym czynnikiem wpływającym na tempo wzrostu gospodarczego w nadchodzących kwartałach, a do kluczowych ryzyk dla prognoz PKB zaliczają się m.in. możliwe pojawienie

się nowych wariantów wirusa (o zwiększonym stopniu transmisji i/lub większej odporności na stosowane obecnie szczepionki), czy też wolniejsze od założeń globalne tempo szczepień (wynikające m.in. z ograniczeń podażowych, w tym zwłaszcza dla gospodarek rozwijających się).

Grupa Kapitałowa Protektor w I kwartale 2021 roku również odczuwała negatywne skutki pandemii, które wpływały na realizację celów na 2021 rok. Natomiast na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma przesłanek zagrażających kontynuowaniu działalności przez Grupę Protektor.

W I kwartale 2021 roku Grupa w dalszym ciągu stosowała się do podjętych w 2020 roku niezbędnych działań o charakterze prewencyjnym, mających na celu ochronę zdrowia pracowników i partnerów biznesów oraz zapewnienia jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracy. Tymi działania były m.in.:

- Codzienna kontrola temperatury osób przebywających na terenie biur i magazynów.
- Wyposażenie pracowników w środki ochrony, tj. maski lub przyłbice ochronne, rękawiczki oraz środki dezynfekcyjne.
- Umożliwienie pracownikom pracy zdalnej.
- Ograniczenie wyjazdów służbowych.
- Ograniczenie fizycznych spotkań służbowych i zastąpienie ich spotkaniami on-line.

Dzięki stosowaniu powyższych działań w I kwartale 2021 roku nie odnotowano przypadków pojawienia się ognisk zakażeń w zakładach pracy, które spowodowałyby zamknięcie danego obszaru czy zakładu.

Priorytetem dla Zarządu, obok zapewnienia zdrowia i bezpieczeństwa pracownikom, była przede wszystkim kontynuacja wysiłków mająca na celu zapewnienie ciągłości działania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw. Dzięki temu, w trakcie I kwartału 2021 roku, wszystkie zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce i w Naddniestrzu kontynuowały, w sposób niezakłócony, działalność operacyjną i nie odnotowano przypadków przerwania produkcji. Nie odnotowano również przypadków przerwania łańcucha dostaw w związku z zakłóceniami w transporcie, dostępności surowców, bądź z innych przyczyn.

Ze względu na brak możliwości oszacowania czasu trwania obecnej sytuacji związanej z COVID-19 oraz dalszego jej rozwoju, jak również z uwagi na nieprzewidywalność czynników zewnętrznych, nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących wpływu obecnej sytuacji na Grupę Kapitałową Protektor oraz na Jednostkę Dominującą w 2021 roku.

## **Analiza wpływu pandemii COVID-19 na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy Protektor**

---

### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych**

Analizy dokonane w spółkach Grupy na dzień 31 marca 2021 r. zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów w związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

W związku z powyższym, wielkość odpisów na utratę wartości aktywów nie uległa zmianie.

### **Ocena sytuacji kredytowej**

Grupa Kapitałowa Protektor przeprowadziła analizę wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spłacalności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych.

Grupa spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 r., których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 nie dokonywano zmian.

### **Sytuacja płynnościowa**

Na dzień bilansowy oraz na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji sytuację finansową Grupy Protektor można określić jako stabilną.



Na dzień 31.03.2021 r. Grupa Abeba posiadała 1 200 tys. EUR niewykorzystanego limitu w ramach kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym oraz 350 tys. EUR pożyczki. Dostępne środki pieniężne pozwalają na utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności do dalszego funkcjonowania Grupy, przede wszystkim w związku z niepewnym rozwojem sytuacji gospodarczej spowodowanej pandemią COVID-19.

Spółka PROTEKTOR posiada limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN, który przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności. Jednostka Dominująca posiada również elektroniczny kredyt (faktoring) w wysokości do 1 500 tys. PLN, który jest wykorzystywany na spłatę zobowiązań wobec dostawców.

Na chwilę obecną Grupa nie przewiduje ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie. Grupa również ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych.

#### **Inne szacunki księgowe**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych.

### **3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W I KWARTALE 2021 ROKU**

#### **Zawarcie istotnych umów**

---

**W dniu 18.01.2021 r.** Zarząd Spółki poinformował (RB 1/2021) o pozytywnej ocenie i wybraniu do dofinansowania przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) zgłoszonego przez Spółkę projektu pn. „Obuwie przyszłości - opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej”. Celem projektu jest przeprowadzenie prac B+R, w wyniku których powstanie obuwie wyposażone w inteligentne rozwiązania pozwalające m.in. na lokalizację i wykrywanie zagrożeń (smartware). Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 15 712 tys. PLN. Udzielona przez NCBR kwota dofinansowania, tj. 6 285 tys. PLN, odpowiada wnioskowanej kwocie przez PROTEKTOR S.A. Realizacja projektu stanowi element wdrażania w życie strategii na lata 2020-2023. W dniu 29.03.2021 r. Spółka poinformowała (RB 9/2021) o podpisaniu w dniu 26.03.2021 r. umowy przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

**W dniu 05.02.2021 r.** raportem bieżącym nr 4/2021 Zarząd poinformował o wyborze jako najkorzystniejszej oferty Konsorcjum, w skład którego wchodzi PROTEKTOR S.A. oraz Trawena sp. z o.o. z siedzibą w Legionowie, na dostawę męskich butów zimowych Agencji Zasobów Obronnych przy Ministrze Obrony Narodowej Republiki Litewskiej. W dniu 17.03.2021 r. została podpisana umowa (RB 6/2021). Wartość umowy wynosi 292 tys. EUR netto za zamówienie podstawowe. Maksymalna wartość zamówienia wynosi 380 tys. EUR netto. Realizacja zamówienia powinna nastąpić w ciągu 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Wykonanie umowy zostało zabezpieczone gwarancją bankową na kwotę odpowiadającą 7% maksymalnej wartości umowy.

**W dniu 24.03.2021 r.** Zarząd poinformował (RB 7/2021) o zawarciu umowy o współpracy pomiędzy PROTEKTOR S.A. a Militaria.pl Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą we Wrocławiu. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2023 r., z możliwością jej wypowiedzenia za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Strony przewidziały także możliwość przedłużenia umowy na kolejne roczne okresy. Strony ustaliły, że spółka Militaria.pl osiągnie poziom obrotów produktami dostarczonymi przez Emitenta w wysokości netto nie niższej niż:

- 2 100 tys. PLN w roku kalendarzowym 2021,
- 2 500 tys. PLN w roku kalendarzowym 2022 (założenia estymowane),
- 3 000 tys. PLN w roku kalendarzowym 2023 (założenia estymowane).

**W dniu 26.03.2021 r.** Zarząd PROTEKTOR S.A. poinformował (RB 8/2021) o zawarciu umowy o współpracy z Waldemarem Grzywaczewskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą P.H. "BEHAPEX II" WALDEMAR GRZYWACZEWSKI. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2023 r., z możliwością jej wypowiedzenia za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Strony przewidziały także możliwość przedłużenia umowy na kolejne roczne okresy. Strony ustaliły, że P.H. "BEHAPEX II" WALDEMAR GRZYWACZEWSKI osiągnie poziom obrotów produktami w postaci obuwia strażackiego dostarczonymi przez Jednostkę Dominującą w wysokości netto nie niższej niż:

- 1 600 tys. PLN w roku kalendarzowym 2021,
- 1 800 tys. PLN w roku kalendarzowym 2022 (założenia estymowane),
- 2 000 tys. PLN w roku kalendarzowym 2023 (założenia estymowane).

### **Złożenie wniosku do URPL dot. zgłoszenia produktu jako maski medycznej trójwarstwowej jednorazowej typu IIR**

---

**W dniu 15.02.2021 r.** Emitent dokonał zgłoszenia wytwarzanego produktu w postaci maski medycznej trójwarstwowej jednorazowej do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych jako maska typu IIR sklasyfikowana zgodnie z europejskim standardem EN 14683:2019+AC:2019, o czym Zarząd poinformował raportem bieżącym nr 5/2021. Maski typu IIR znajdują zastosowanie jako ochrona przed rozprzestrzenianiem mikroorganizmów przenoszonych drogą kropelkową, szczególnie w sytuacji epidemii i/lub pandemii, a także do stosowania na salach operacyjnych lub innych placówkach medycznych o podobnych wymaganiach.

### **3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ**

W okresie objętym niniejszym raportem zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy:

#### **Istotne dokonania**

---

- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 3,1% r/r, pomimo wprowadzonych obostrzeń i lockdown'u w związku z pandemią COVID-19.
- Poprawa % rentowności EBITDA. W I kwartale 2021 roku rentowność % wyniosła 16,3%, w porównaniu do 16,1% w I kwartale 2020 roku (+0,2 p.p. r/r).
- Finalizacja procesu wdrażania na rynek linii:
  - TRAX,
  - TRAX Automotive,
  - ROAD,
  - CONSTRUCT.
- Udział w zagranicznych przetargach publicznych. W I kwartale 2021 roku PROTEKTOR S.A. po raz pierwszy w historii Spółki wygrała zagraniczny przetarg. Umowa została zawarta z Agencją Zasobów Obronnych przy Ministrze Obrony Narodowej Republiki Litewskiej. Maksymalna wartość zamówienia wynosi 380 tys. EUR netto.
- Podpisanie umowy o współpracy strategicznej w zakresie rozwoju dystrybucji handlowych z firmami:
  - Militaria.pl Sp. z o.o. Sp. K. oraz P.H.,
  - "BEHAPEX II" WALDEMAR GRZYWACZEWSKI.

## Istotne niepowodzenia

---

- Opóźnienie w działaniach mających na celu zwiększenie udziału sprzedaży na rynkach CEE, w związku z rozwojem COVID-19.

## 3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników dotyczących prezentowanego okresu. Zarząd w raporcie bieżącym nr 17/2020 poinformował, iż wskazane założenia w Strategii w żadnym zakresie nie stanowią prognozy ani szacunków wyników finansowych PROTEKTOR S.A oraz Grupy Kapitałowej Protektor.

## 3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

### Czynniki pozytywne

---

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor i Abeba, wdrożenie nowych produktów.
- Wdrożone zmiany w zakresie kompetencji pionu handlowego oraz pionu produkcji.
- Odblokowanie gospodarki Unii Europejskiej w konsekwencji spadku liczby infekcji oraz realizacji planu szczepień.
- Odblokowanie segmentu gospodarki HoReCa, które wiązałyby się ze wzrostem zapotrzebowania na obuwie z tego segmentu oraz gałęzi produkcji „półproduktów” dla gastronomii. Odpowiedzią Grupy Protektor na HoReCa jest projekt nowej linii, a także Linia X White i Xlight White.
- Interwencjonizm gospodarczy, który może mieć wpływ na wielkość realizacji projektów infrastrukturalnych, a w konsekwencji na zwiększony popyt na obuwie dla segmentu budownictwa. Grupa posiada w swojej ofercie sprzedaży obuwie dedykowane do tej branży: linia Construct i Craft.
- Spodziewany napływ środków na przełomie 2021 oraz 2022 roku w ramach instrumentu NextGenerationEU (fundusz odbudowy), który będzie silnym bodźcem stymulującym branżę przemysłową, dla których Grupa posiada ofertę w ramach nowych linii.
- Nawiązanie współpracy z marką „Michelin” w aspekcie realizacji podeszwy dla prac serwisowych na dużych wysokościach, dekarzy, a także dla prac z wysokimi napięciami oraz przy wysokich temperaturach (np.: projekty strukturalne w energetyce, farmy wiatrowe, w tym morskie, fotowoltaika itp.). Projektowana podeszwa ma cechować się znacząco ponadstandardowymi parametrami w zakresie antypoślizgowości i bezpieczeństwa ruchu. Drugim elementem prac jest zaprojektowanie specjalistycznej podeszwy przeznaczonej do prac przy samochodach elektrycznych. Trzeci etap dotyczy opracowania podeszwy dla gastronomii.
- Podpisane w II kwartale 2021 roku umowy o współpracy strategicznej w zakresie rozwoju produktu z firmą Softgent Sp. z o.o.
- Podpisane w II kwartale 2021 roku umowy o współpracy strategicznej w zakresie rozwoju dystrybucji z firmami:
  - Conecta Sp. z o.o.,
  - Robod S.A.,

- Prosave.pl Sp. z o.o. ,
- BHP Nord ,
- BHP Niedzielscy.
- Rozwój współpracy z zewnętrznymi sklepami e-commerce (np.: eobuwie.pl, Militaria.pl, TIM.pl, itp.).
- Odświeżenie wizerunku marek własnych i produktów.
- Udział w zagranicznych przetargach publicznych.
- Realizacja kolejnych etapów wdrożenia programu ERP dla całej Grupy (drugi z czterech etapów został wdrożony w II kwartale 2021 roku).
- Rozwój sprzedaży e-commerce (uruchomienie sklepu on-line w II kwartale 2021 roku).
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjnego celem optymalizacji kosztowej produkcji i uelastycznienia procesu (lokalizacja etapów produkcji na podstawie pracochłonności oraz bliskości rynków zbytu).
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjno-zakupowego mającego na celu relokację ok. 50% produkcji cholewek do krajów o niskim koszcie wytworzenia.
- Realizacja projektu we współpracy z NCBR pn. "Obuwie przyszłości - opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) pozwalających na rozszerzenie opieki nad pensjonariuszami i pracownikami domów opieki, szpitali oraz rozwiązań pozwalających na sprawniejszą współpracę ratowników, w szczególności straży pożarnej w oparciu o wyposażenie obuwia w czujniki, systemy przetwarzania i przesyłania danych".

### Czynniki negatywne

---

- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, zwłaszcza w odniesieniu do dalszego rozwoju pandemii COVID-19, w kontekście sezonowych fal zachorowań oraz spadków aktywności gospodarczej w związku z wprowadzanymi restrykcjami.
- Niepewność popytu ze strony branż produkcyjnych oraz usługowych (gastronomia, HoReCa) związana z nawrotami pandemii COVID-19.
- Rosnąca konkurencja ze strony dystrybutorów i producentów tańszego obuwia oraz masek.
- Nadpodaż produktowa i znacząca obniżka cen sprzedaży w segmencie masek medycznych.
- Zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.
- Niepełny poziom wykorzystania parku maszynowego w polskiej fabryce wymagający dalszej optymalizacji w kontekście działalności całej Grupy (wykorzystanie w fabrykach w Naddniestrzu).
- Utrudnienia we wdrożeniu nowych linii produktowych ze względu na ograniczenia w możliwości podróżowania i spotykania się z potencjalnymi odbiorcami.
- Ewentualne błędy w opracowaniu nowych linii produktowych.

### **3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO**

Poza informacjami ujawnionymi w niniejszym raporcie, Grupa Protektor nie posiada innych istotnych informacji, które jej zdaniem byłyby istotne dla oceny jej sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

## 4. Informacja dodatkowa – pozostałe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2021
Zapasy	2 734	74	(232)	2 576

#### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2021
Zapasy	1 649	15	(12)	1 652

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 31.03.2021 r. zmniejszyło się o 158 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów pozostało na zbliżonym poziomie w porównaniu do dnia 31.12.2020 r. (+3 tys. PLN r/r).

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 161 tys. PLN. Spadek to efekt odwrócenia utworzonych w 2020 roku odpisów na wyroby gotowe, które zostały sprzedane w I kwartale 2021 roku.

### 4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2021
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	10	-	-	10
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

#### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2021
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W I kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Protektor oraz Jednostka Dominująca nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość należności, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałych aktywów.

### 4.3. REZERWY

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2021</b>	<b>1 307</b>	<b>555</b>	<b>1 862</b>
Zwiększenia rezerw	327	-	327
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	192	225	417
Rezerwy wykorzystane (-)	(396)	(326)	(722)
Rezerwy rozwiązane (-)	(9)	-	(9)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	32	5	37
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2021</b>	<b>1 452</b>	<b>459</b>	<b>1 911</b>

#### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2021</b>	<b>247</b>	<b>60</b>	<b>307</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	47	47
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(13)	(13)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2021</b>	<b>247</b>	<b>94</b>	<b>341</b>

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31.03.2021 r. zwiększył się o 145 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r., natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zmniejszył się o 96 tys. PLN vs 31.12.2020 r.

W Spółce PROTEKTOR stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 34 tys. PLN.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 145 tys. PLN w wyniku wzrostu poziomu rezerw na świadczenia urlopowe oraz na premie świąteczne. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zmniejszyło się o 130 tys. PLN głównie ze względu na rozliczenie rezerw na bonifikaty dla klientów.

### 4.4. PODATEK ODROZCZONY

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247	1	(12)	236
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 614	92	(109)	1 597

**PROTEKTOR S.A.**

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210	-	(12)	198
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	802	48	-	850

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 11 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2020 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 17 tys. PLN.

Zmniejszenia w pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają głównie z niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych z wyceny.

Zmniejszenia w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Kapitałowej Protektor wynikają ze zmniejszenia wartości niezrealizowanej marży ze sprzedaży produktów sprzedanych w ramach Grupy Kapitałowej Protektor.

#### **4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### **4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zakupu rzeczowych aktywów trwałych, które prowadziłyby do powstania istotnych zobowiązań.

#### **4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych spółek Grupy Kapitałowej.

#### **4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH**

Rozwój pandemii COVID-19 spowodował istotne zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności. W wyniku przeprowadzonych analiz, które miały za cel ocenę wpływu zdarzeń na sytuację majątkową Grupy, sformułowano wnioski, które nie dały przesłanek do dokonania zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.



#### 4.9. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła w Grupie sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

#### 4.10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W I kwartale 2021 roku Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

Na dzień 31.03.2021 r. saldo udzielonych w poprzednich okresach poręczeń przedstawia poniższa tabela:

##### UDZIELONE PORĘCZENIA

Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. PLN)	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH	13 750	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH	1 824	Bank 1 Saar
<b>Razem</b>	<b>15 574</b>	<b>x</b>

#### 4.11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

##### TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ORAZ OD 01.01.2020 DO 31.03.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>2 044</b>	<b>3 831</b>
- produkty	1 292	3 232
- materiały	-	-
- usługi	752	599
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
<b>GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>143</b>	<b>493</b>
- produkty	-	-
- materiały	143	75
- usługi	-	418

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>924</b>	<b>1 002</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	<b>33</b>	<b>1 002</b>
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	630
- Inform Brill GmbH	33	372
- Rida	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>891</b>	<b>-</b>
- PROTEKTOR S.A.	891	-
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>2 796</b>	<b>2 307</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	<b>2 796</b>	<b>2 307</b>
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	-
- Inform Brill GmbH	2 796	2 307
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 720</b>	<b>3 309</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>924</b>	<b>1 002</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>891</b>	<b>-</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	891	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	<b>33</b>	<b>1 002</b>
- PROTEKTOR S.A.	33	1 002
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 796</b>	<b>2 307</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	<b>2 796</b>	<b>2 307</b>
- PROTEKTOR S.A.	2 796	2 307
<b>Razem</b>	<b>3 720</b>	<b>3 309</b>

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem Spółki Grupy PROTEKTOR nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W I kwartale 2021 roku nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi.

**Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

W I kwartale 2021 roku nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

#### 4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCHCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ)

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

#### 4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### 4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym Spółki z Grupy Protektor nie dokonywały emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

#### 4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

#### 4.16. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

##### ZMIANY DOTYCZĄCE AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Gwarancje bankowe	1 603	1 464
Weksel własny in blanco	12 005	12 447
Cesja wierzytelności z monitoringiem	-	1 597
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	12 299
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH	13 750	13 750
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH	1 824	1 898
Zastaw na zapasach ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH oraz cesja należności ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH	1 987	1 384

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancji rękojmi i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytu i umów leasingowych. Zastaw rejestrowy na zapasach również dotyczy zabezpieczenia kredytów w PROTEKTOR S.A. Zastaw na zapasach oraz cesja należności ABEBA dotyczy kredytów Spółki ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH. Ponadto Spółka ABEBA poręcza kredyt PROTEKTOR S.A. oraz pożyczkę Inform Brill GmbH.

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych gwarancji i pozostałych zabezpieczeń jest znikome.

## 4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, na dzień 31.03.2021 r. akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

### STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%
Luma Holding Limited	5 353 774	28,15%	5 353 774	28,15%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	2 335 562	12,28%	2 335 562	12,28%
Pozostali	5 700 941	29,97%	5 700 941	29,97%
<b>Razem</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>

### \*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 376 692	12,49%	2 376 692	12,49%
Mariusz Szymula	1 989 249	10,46%	1 989 249	10,46%
Andrzej Kasperek	510 000	2,68%	510 000	2,68%
Tomasz Filipiak	495 310	2,60%	495 310	2,60%
Marcin Filipiak	177 760	0,93%	177 760	0,93%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
<b>Razem</b>	<b>5 631 323</b>	<b>29,60%</b>	<b>5 631 323</b>	<b>29,60%</b>

### \*\*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 18.10.2019 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	1 213 422	6,38%	1 213 422	6,38%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	759 086	3,99%	759 086	3,99%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
PKO Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	-	0,00%	-	0,00%
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	-	0,00%	-	0,00%
<b>Razem</b>	<b>2 335 562</b>	<b>12,28%</b>	<b>2 335 562</b>	<b>12,28%</b>

Po dniu 31.03.2021 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy.

## 4.18. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

### ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2020	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2021	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2021	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Tomasz Malicki	13 709	-	-	13 709	0,07%	0,07%
Mariusz Drużyński	900	-	-	900	0,00%	0,00%
Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2020	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2021	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2021	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Wojciech Sobczak	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Dariusz Formela	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Marek Młotek-Kucharczyk	10 179	-	-	10 179	0,05%	0,05%
Piotr Krzyżewski	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Filip Gorczyca	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Po dniu 31.03.2021 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## 4.19. ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Grupy Kapitałowej Protektor wobec Grupy nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. W ocenie Zarządu żadne z pojedynczych postępowań toczących się w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, ani też wszystkie postępowania łącznie, nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej Grupy.

## 4.20. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

### Zawarcie istotnych umów

**W dniu 28.04.2021 r.** Zarząd poinformował (RB 10/2021) o podpisaniu przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę zależną Abeba GmbH listu o współpracy ze spółką JV International S.r.l a socio unico z siedzibą w Mediolanie.

JV International zajmuje się projektowaniem, produkcją i dystrybucją komponentów do obuwia pod marką „Michelin”. Współpraca została zaplanowana na kolejne dwa lata i będzie obejmowała realizację projektów podszew dla następujących branż: energetyka odnawialna (fotowoltaika oraz energia wiatrowa), energetyka wysokich napięć, branża automotive oraz przemysł spożywczy. Podpisanie listu o współpracy z JV International stanowi element wdrażania w życie Strategii Grupy Kapitałowej na lata 2020-2023.

**W dniu 11.05.2021 r.** Emitent poinformował (RB 11/2021) o zawarciu pomiędzy PROTEKTOR S.A. a Softgent Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku umowy o wykonanie prac badawczo-rozwojowych, mających na celu opracowanie technologii lokalizacyjnej dla obuwia przemysłowego do zastosowań produkcyjnych i magazynowych, opracowanie metod integracji obuwia przemysłowego z układami cyfrowymi zapewniającymi funkcję „inteligentnego obuwia”, a także rozszerzenie funkcji należącej do Softgent platformy FLEXGNET IoT dla scenariuszy związanych z optymalizacją procesów produkcyjnych oraz scenariuszy zwiększających efektywność BHP.

Wyniki prac badawczo-rozwojowych, realizowanych w ramach umowy, mają docelowo posłużyć do opracowania technologii mogącej mieć zastosowanie w obuwiu marki Protektor. Celem stron jest również podjęcie współpracy w zakresie wdrożenia i komercjalizacji wyników prac przeprowadzonych w ramach realizacji umowy. Prace badawcze realizowane są niezależnie od innych podobnych projektów realizowanych przez Jednostkę Dominującą. Przedmiot umowy stanowi element wdrażania w życie strategii Grupy Kapitałowej na lata 2020-2023.

**W dniu 12.05.2021 r.** Zarząd poinformował (RB 12/2021) o zawarciu przez Jednostkę Dominującą umowy o współpracy z Conecta Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W umowie strony uregulowały warunki, na jakich będzie odbywać się ich współpraca w okresie jej obowiązywania. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 5 kwietnia 2024 roku, z możliwością jej wypowiedzenia za 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Strony przewidziały także możliwość przedłużenia umowy na kolejne roczne okresy. Strony ustaliły, że spółka Conecta osiągnie poziom obrotów produktami w postaci obuwia BHP oraz akcesoriów (w tym masek) dostarczanych przez PROTEKTOR S.A. w wysokości netto nie niższej niż:

- 700 tys. PLN w okresie do 31 grudnia 2021,
- 1 300 tys. PLN w roku kalendarzowym 2022 (założenia estymowane),
- 2 000 tys. PLN w roku kalendarzowym 2023 (założenia estymowane).

#### **4.21. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Protektor obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Emitenta stanowią kredyty bankowe, pożyczki, faktoring, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd Grupy zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa.

##### **Ryzyko kredytowe**

---

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta, będącego stroną instrumentu finansowego, swoich kontraktowych zobowiązań. Ryzyko kredytowe powiązane jest głównie z terminowym spływem należności Grupy od odbiorców oraz z poziomem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgromadzonych na rachunkach bankowych.

W ramach kooperacji z jednostkami spoza Grupy, przed podpisaniem umowy o współpracę, potencjalny kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze swoich zobowiązań finansowych zgodnie

z istniejącą procedurą weryfikacji wiarygodności kontrahenta. Należności od kontrahentów, co do których istnieje jakiegokolwiek ryzyko niewypłacalności, są ubezpieczone. Grupa w ramach swoich bieżących działań monitoruje terminy wymagalności, a także nadzoruje oraz windykuje sptyw należności za dokonaną sprzedaż.

**POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 31.03.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	31.03.2021	31.12.2020
Należności handlowe	10 717	6 163
Należności pozostałe	1 553	1 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 782	6 047

**ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 31.03.2021, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2020, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	9	9	-	-	15	15	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 764	4 764	-	-	5 680	5 680	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	9	9	-	-	351	351	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 782</b>	<b>4 782</b>	-	-	<b>6 047</b>	<b>6 047</b>	-	-

**STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.03.2021 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.03.2021	Odpis aktualizujący 31.03.2021	Wartość netto 31.03.2021
Niewymagalne	10 928	-	10 928
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 105	-	1 105
Przeterminowane od 31 do 90 dni	65	-	65
Przeterminowane od 91 do 180 dni	21	-	21
Przeterminowane od 181 do 365 dni	18	-	18
Przeterminowane powyżej 1 roku	133	-	133
<b>SUMA</b>	<b>12 270</b>	-	<b>12 270</b>

**STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2020	Odpis aktualizujący 31.12.2020	Wartość netto 31.12.2020
Niewymagalne	6 624	-	6 624
Przeterminowane od 0 do 30 dni	926	-	926
Przeterminowane od 31 do 90 dni	244	-	244
Przeterminowane od 91 do 180 dni	17	-	17
Przeterminowane od 181 do 365 dni	46	-	46
Przeterminowane powyżej 1 roku	134	-	134
<b>SUMA</b>	<b>7 991</b>	-	<b>7 991</b>



**STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.03.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.03.2021	Wartość brutto 31.12.2020
Niewymagalne	10 069	8 427
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 579	2 910
Przeterminowane od 31 do 90 dni	2 599	2 356
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 420	167
Przeterminowane od 181 do 365 dni	76	89
Przeterminowane powyżej 1 roku	20	32
<b>SUMA</b>	<b>15 762</b>	<b>13 981</b>

W związku z rozwojem pandemii COVID-19, w Grupie Protektor przeprowadzono analizę wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 31 marca 2021 r. 89% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spływu należności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy. Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmienionym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, nie dokonywano zmian do założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Grupy z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, a także części leasingowanych pojazdów, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 31 marca 2021 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 59% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

**RYZIKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ**

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-2,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	2,00%
Zmiana kosztów odsetek	(355)	(178)	-	178	355

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy. Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na dzień 31 marca 2021 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach w Grupie nie stosowano zabezpieczeń względem wzrostu stóp procentowych uznając, że ryzyko jej zmiany nie jest znaczące. Niemniej jednak stopień ryzyka oraz prognozy stóp procentowych są monitorowane przez kierownictwo Grupy i nie wyklucza się podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

### Ryzyko zmiany kursów walutowych

Ryzyko walutowe w Grupie wynika przede wszystkim z realizacji zakupów i sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz rozliczeń wewnątrzgrupowych i dywidend. Główną walutą zagranicznych transakcji było i jest Euro.

W I kwartale 2021 roku spółki Grupy nie były stroną kontraktu walutowego ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

Stopień wrażliwości Grupy Kapitałowej Protektor na procentowy wzrost i spadek kursu wymiany złotego na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Przyjęta wartość 5% jest stopą odzwierciedlającą ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 5% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego w wyniku wzmocnienia się kursu wymiany złotego na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku osłabienia kursu złotego o 5% w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

#### RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 836				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	0				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	8 560	8 988	428	8 132	(428)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>428</b>		<b>(428)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>82</b>		<b>(82)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>346</b>		<b>(346)</b>

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 351				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	1				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	6 300	6 616	(316)	5 984	316
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>(316)</b>		<b>316</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>(61)</b>		<b>61</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>(255)</b>		<b>255</b>

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	735				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	3 361	3 530	169	3 192	(169)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>169</b>		<b>(169)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>33</b>		<b>(33)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>136</b>		<b>(136)</b>

#### Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej może nastąpić, gdy zaistnieją negatywne relacje pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży oraz dodatkowymi płatnościami wynikającymi z realizacji projektów inwestycyjnych.

Ze względu na rozwój pandemii COVID-19, we wszystkich spółkach Grupy zostały podjęte działania mające na celu minimalizację prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka utraty płynności, a także wdrożono nowe rozwiązania, będące odpowiedzią na możliwości i wyzwania, jakie pojawiły się na rynku. Zostały one szerzej opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2020, w punkcie 10. „WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY”.

### **Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji**

---

Według opinii Zarządu, spółki Grupy nie są objęte istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na względnie zdywersyfikowany rynek dostaw. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, cholewki, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki.

Spółki z Grupy systematycznie poszerzają kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami, jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami. Współpracę w zakresie dostaw podejmuje się z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w świetle występowania pandemii COVID-19, Zarząd nie identyfikuje istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych.

### **Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów**

---

Rozdrobnienie klientów zewnętrznych oraz portfel zamówień w przypadku spółek Grupy jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane.

Udział procentowy obrotów z największym klientem detalicznym nie przekroczył 10% skonsolidowanej kwoty przychodów ze sprzedaży.

### **Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne**

---

Przychody Grupy Kapitałowej Protektor realizowane są przede wszystkim na rynku europejskim, dlatego też jej wyniki uzależnione są od sytuacji ekonomicznej Niemiec oraz krajów Europy Zachodniej, będącymi głównymi rynkami zbytu zagranicznych spółek zależnych. W mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa wrażliwa jest na zmiany popytu na rynku polskim oraz w krajach Europy Wschodniej.

Obecnie ryzyko ogólnoeconomiczne jest ściśle związane z wpływem, jaki wywołują kolejne fale pandemii COVID-19 na gospodarkę światową, a także PKB poszczególnych krajów, głównie ze względu na wprowadzane obostrzenia oraz środki mające zapobiegać dalszemu rozprzestrzenianiu się koronawirusa. Wpływ tych działań przekłada się na spadek aktywności branż przemysłowych oraz kondycję sektorów gospodarczych, które są odbiorcami produktów oferowanych przez Grupę.

Czynnikiem ryzyka o charakterze ekonomicznym i politycznym jest również obecność Grupy Kapitałowej w Naddniestrzu, w związku z niejasnym statusem tego regionu na arenie międzynarodowej oraz niepewnymi podstawami prawa lokalnego. Niemniej od wielu lat biznes Grupy Protektor jest prowadzony w sposób niezagrażający stabilności dostaw do klientów. Z producentów Naddniestrzańskich korzystają także inni producenci butów, jak choćby firma Beck oraz Alfa Shoes. W średnioterminowej perspektywie zmiana sytuacji geopolitycznej może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, choć na razie obciążenie fiskalne jest w Naddniestrzu zmniejszane (od 2018 obniżono stawkę podatku obrotowego przy przerobieniu obcym z 11% do 6%. Ze względu na rozwój pandemii COVID-19 w kwietniu 2020 roku stawkę obniżono do poziomu 4,8% i ma się ona utrzymać do końca roku 2021).

## **Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych**

---

W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta, całkowicie ją eliminujące lub skutkujące nierentownością danego projektu. Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów uzyskiwanych w ramach przetargów publicznych, rentowność ich może być niższa od tej osiągniętej obecnie.

## **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

---

Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez spółki wchodzące w skład Grupy, co może mieć pewien wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Zarząd nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale też nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych nałożonych na spółki Grupy przepisami prawa.

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim. Wpływ kontroli za lata 2012-2014 na wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Kolejna kontrola obejmująca lata podatkowe 2015-2017 zaplanowana jest na czerwiec 2021 roku.

## **Ryzyko związane ze skutkami pandemii koronawirusa**

---

W związku z rozwojem pandemii COVID-19 istnieje ryzyko związane z działalnością Grupy Kapitałowej Protektor w krótkim terminie.

Możliwe konsekwencje, jakie niesie ze sobą rozwój kolejnych fal pandemii, to spadek przychodów w Grupie, zaburzenie dostaw surowców niezbędnych do produkcji, zamknięcie zakładów w związku ze zdiagnozowaniem u pracowników wirusa SARS-CoV, a także powtarzające się wahania popytu, podaży oraz zatory płatnicze.

W związku z obecną sytuacją Zarząd stosuje szereg działań mających na celu ochronę zdrowia i bezpieczeństwa pracowników Grupy celem zapobiegania rozprzestrzeniania się koronawirusa, a także zminimalizowanie jego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe, co zostało szerzej opisane w podpunkcie 3.4.1 „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor” niniejszego sprawozdania.

## 5. Kwartalna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
	niebadane	niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 287</b>	<b>6 280</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	4 480	5 570
Przychody ze sprzedaży usług	771	638
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36	72
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 441)</b>	<b>(5 174)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(4 910)	(4 789)
Koszt sprzedanych usług	(500)	(343)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(31)	(42)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(154)</b>	<b>1 106</b>
Koszty sprzedaży	(636)	(427)
Koszty ogólnego zarządu	(989)	(1 083)
Pozostałe przychody operacyjne	4	1
Pozostałe koszty operacyjne	(54)	(606)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 829)</b>	<b>(1 009)</b>
Przychody finansowe	3 249	1 135
Koszty finansowe	(389)	(517)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 031</b>	<b>(391)</b>
Podatek	61	(15)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 092</b>	<b>(406)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>1 092</b>	<b>(406)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>0,06</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>0,06</b>	<b>(0,02)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień
	31.03.2021		31.12.2020
	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>46 103</b>	<b>45 108</b>	<b>39 715</b>
Wartości niematerialne	1 019	798	72
Rzeczowe aktywa trwałe	2 835	2 532	1 233
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	16 627	17 092	14 659
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	850	802	852
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 932	1 044	59
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 330</b>	<b>20 177</b>	<b>20 004</b>
Zapasy	13 130	12 299	10 649
Należności z tytułu dostaw i usług	2 755	2 455	1 697
- od jednostek powiązanych	33	1 002	72
- od pozostałych jednostek	2 722	1 453	1 625
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 890	3 711	1 927
- od jednostek powiązanych	2 796	2 307	1 135
- od pozostałych jednostek	1 094	1 404	792
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	623	778	693
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	932	933	768
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	4 270
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>67 433</b>	<b>65 285</b>	<b>59 719</b>

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF za I kwartał 2021 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2021		31.12.2020	
	niebadane	zbadane	niebadane	
<b>Kapitały własne</b>	<b>34 363</b>	<b>33 272</b>	<b>29 635</b>	
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>34 363</b>	<b>33 272</b>	<b>29 635</b>	
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	
Akcje / udziały własne	-	-	-	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	
Pozostałe kapitały	1 733	1 733	2 792	
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	12 824	11 732	7 036	
- zysk (strata) z lat ubiegłych	11 732	8 501	7 442	
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 092	3 230	(406)	
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Zobowiązania</b>	<b>33 070</b>	<b>32 014</b>	<b>30 084</b>	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 818</b>	<b>11 378</b>	<b>12 158</b>	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	1 804	
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	10 527	11 076	9 507	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	198	210	781	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	66	
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 252</b>	<b>20 635</b>	<b>17 926</b>	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 475	5 498	5 884	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 496	1 481	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 805	6 837	6 790	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 072	2 585	1 720	
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 155	4 021	3 232	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	155	155	116	
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	94	60	184	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>67 433</b>	<b>65 285</b>	<b>59 719</b>	



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy*	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2021</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>1 733</b>	<b>11 732</b>	<b>33 272</b>	-	<b>33 272</b>
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.03.2021	-	-	-	-	1 092	1 092	-	1 092
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>1 092</b>	<b>1 092</b>	-	<b>1 092</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2021 (niebadane)</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>1 733</b>	<b>12 824</b>	<b>34 363</b>	-	<b>34 363</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.03.2020	-	-	-	-	(406)	(406)	-	(406)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(406)</b>	<b>(406)</b>	-	<b>(406)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2020 (niebadane)</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>7 036</b>	<b>29 635</b>	-	<b>29 635</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.12.2020	-	-	-	-	3 230	3 230	-	3 230
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>3 230</b>	<b>3 230</b>	-	<b>3 230</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	(2 246)	2 246	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2020 (zbadane)</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>1 733</b>	<b>11 732</b>	<b>33 272</b>	-	<b>33 272</b>

\*kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2020 do 31.03.2020
	niebadane	niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 031	(391)
<b>Korekty:</b>	<b>(2 549)</b>	<b>503</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	3
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	866	614
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Koszty odsetek	203	237
Otrzymane dywidendy	(3 245)	-
Zmiana stanu zapasów	(831)	167
Zmiana stanu należności	56	(528)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	1 206	438
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(808)	(428)
Inne korekty	0	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(1 518)</b>	<b>112</b>
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 518)</b>	<b>112</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(328)	(60)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	2 709	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 381</b>	<b>(60)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 087	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(2 110)	(43)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(809)	(612)
Odsetki zapłacone	(203)	(237)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne wpływy/wydatki	16	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 018)</b>	<b>(892)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem</b>	<b>(155)</b>	<b>(840)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b>	<b>(155)</b>	<b>(840)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	778	1 533
Środki pieniężne na koniec okresu	623	693

## 6. Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w I kwartale 2021 r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PROTEKTOR S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Jarosław Grzegorzcyk	Główny Księgowy	
----------------------	-----------------	--

### Podpisy wszystkich członków Zarządu

Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	
Mariusz Drużyński	Członek Zarządu	

Lublin, 31 maja 2021 r.