



Grupa Kapitałowa Protektor

Raport okresowy
za III kwartał 2021 roku
zakończony 30 września 2021 roku

Lublin, 29 listopada 2021 roku

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Zapraszam do zapoznania się z wynikami Grupy Protektor za trzy kwartały 2021 r. Skonsolidowane przychody wyniosły 73,5 mln PLN i były o 8,4 mln PLN wyższe niż w analogicznym okresie roku 2020. Skonsolidowany zysk na poziomie EBITDA wyniósł 9,1 mln PLN, co stanowi wzrost o 55,3% w stosunku do trzech kwartałów roku 2020. Zrealizowana wartość przychodów przełożyła się na zysk netto na poziomie 1,28 mln PLN, przy stracie w roku 2020 na poziomie 0,55 mln PLN.

Analizując wyniki bieżącego okresu chciałbym zwrócić uwagę na zrealizowaną marżę % na sprzedaży.

W okresie trzech kwartałów br. wypracowaliśmy zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 39,4%, co przekłada się na wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku 2020 o 2,5 p.p. Mając na uwadze niekorzystne warunki - niestabilność globalnych łańcuchów dostaw oraz zmienność cen - poprawa marży jest znaczącym osiągnięciem.

Elementami, które niekorzystnie wpływają na wynik trzeciego kwartału, są dwa zdarzenia jednorazowe: wyprzedaż starego zapasu z lat 2013-2018 (negatywny wpływ na marżę) oraz wypłata odprawy dla byłego członka zarządu spółki zależnej. Analizując poziom kosztów r/r należy mieć na uwadze, że niższa baza w roku 2020 to efekt otrzymanego wsparcia w ramach programów pomocowych związanych z COVID-19, co nie miało miejsca w roku bieżącym.

Bardzo ważnym wydarzeniem trzeciego kwartału 2021 roku była renegocjacja warunków umowy z mBankiem, a w konsekwencji pozyskanie dodatkowego kapitału poprzez zmianę struktury finansowania. Równolegle trwały negocjacje w sprawie zbycia przez spółkę zależną Inform 51% udziałów w spółce zależnej Terri-Pa. W październiku doszło do podpisania przedmiotowej umowy, która przewiduje dalszą współpracę Grupy ze spółką Terri-Pa, jednak na korzystniejszych warunkach.

W prezentowanym okresie dwie z trzech posiadanych w portfelu marek, Abeba i GROM, zrealizowały poprawę przychodów. Największy wzrost odnotował GROM (+64% r/r), a wartość sprzedaży obu wia pod tą marką osiągnęła poziom 4,8 mln PLN.



Tomasz Malicki

Prezes Zarządu Protektor S.A.

Pozytywne efekty wdrażanych zmian widzimy również w kanale e-commerce. Szacujemy, iż w przyszłym roku sprzedaż wygenerowana za pośrednictwem tego kanału powinna stanowić kilka % naszego całkowitego obrotu.

W zakresie rozwoju produktów zakończyliśmy proces certyfikacji linii FOOD Trax, realizowanej pod marką Abeba i przeznaczonej dla przemysłu spożywczego, chłodni i mroźni. Produkty z tej linii dostępne będą w sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 roku. Równocześnie, przy współpracy z firmą Vibram, realizujemy projekt stworzenia linii przeznaczonej dla HoReCa i rynku medycznego. Pierwsze modele powinny uzyskać certyfikat jeszcze w tym roku. Tym samym możemy powiedzieć, iż w pierwszym kwartale 2022 portfel produktów Grupy zostanie rozszerzony o dwie linie pod marką Abeba.

W kolejnych kwartałach będziemy kontynuować przyjętą ścieżkę rozwoju i finalizować kluczowe zmiany w portfelu produktów. Równocześnie prowadzimy szereg działań rynkowych mających na celu wzrost skali działalności poprzez umacnianie trzech naszych marek: Abeba, Protektor oraz GROM.

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 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	73 531	65 179	16 131	14 673
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 946	24 027	6 350	5 409
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 305	1 868	944	421
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 582	1 240	786	279
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 280	(552)	281	(124)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,02	(0,03)	0,01	(0,01)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(977)	3 592	(214)	809
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 822)	3 557	(400)	801
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	374	(6 064)	82	(1 365)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(2 425)	1 085	(532)	244
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	41 948	40 977	9 054	8 879
Aktywa obrotowe	65 344	58 037	14 104	12 576
Kapitał własny	52 888	51 565	11 416	11 174
Zobowiązania długoterminowe	12 529	15 035	2 704	3 258
Zobowiązania krótkoterminowe	41 875	32 414	9 039	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)	2,66	2,63	0,57	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 30 września 2021 r. 4,5585 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 4,4420 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 4,6329 EUR/PLN na dzień 30 września 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 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	17 279	15 979	3 791	3 597
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(205)	10	(45)	2
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 462)	(4 435)	(1 198)	(998)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 340)	(157)	(513)	(35)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(2 210)	160	(485)	36
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,12)	0,01	(0,03)	0,00
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 750)	(4 570)	(384)	(1 029)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 997	8 864	877	1 995
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 721)	(5 822)	(597)	(1 311)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(474)	(1 529)	(104)	(344)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	47 319	45 108	10 214	9 775
Aktywa obrotowe	21 961	20 177	4 740	4 372
Kapitał własny	31 061	33 272	6 704	7 210
Zobowiązania długoterminowe	9 616	11 378	2 076	2 466
Zobowiązania krótkoterminowe	28 603	20 635	6 174	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)	1,63	1,75	0,35	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 30 września 2021 r. 4,5585 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 4,4420 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 4,6329 EUR/PLN na dzień 30 września 2021 r. oraz 4,6148 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.

Spis treści

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
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
2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
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	18
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	19
3. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	20
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	20
3.2. SEGMENTY OPERACYJNE	28
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	30
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2021 ROKU.....	30
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	34
3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	34
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO	36
4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	37
4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	37
4.3. REZERWY	38
4.4. PODATEK ODROZCZONY	38
4.5. ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	39
4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	39
4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	39
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	39
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	39
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 GWARACJI JEST ZNACZĄCA.....	40
4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ).....	42
4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	42
4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	42
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	42
4.16. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	42
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.....	43

4.18.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	44
4.19.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	44
4.20.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	44
4.21.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	45
5.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A.	51
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	51
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	52
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	54
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	55
6.	INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	56

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		za okres	
	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	25 734	73 531	24 866	65 179
Przychody ze sprzedaży produktów	24 810	72 338	23 752	63 147
Przychody ze sprzedaży usług	40	102	1 104	1 899
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	884	1 091	10	133
Koszt własny sprzedaży	(16 475)	(44 585)	(15 965)	(41 152)
Koszt sprzedanych produktów	(15 824)	(43 728)	(15 053)	(39 082)
Koszt sprzedanych usług	(24)	(67)	(905)	(1 992)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(627)	(790)	(7)	(78)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 259	28 946	8 901	24 027
Koszty sprzedaży	(2 637)	(7 469)	(2 057)	(5 998)
Koszty ogólnego zarządu	(6 027)	(17 590)	(5 911)	(16 896)
Pozostałe przychody operacyjne	217	775	622	1 947
Pozostałe koszty operacyjne	(163)	(357)	(103)	(1 212)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	649	4 305	1 452	1 868
Przychody finansowe	182	457	47	75
Koszty finansowe	(552)	(1 180)	(85)	(703)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	279	3 582	1 414	1 240
Podatek	(693)	(2 302)	(1 020)	(1 792)
Zysk (strata) netto	(414)	1 280	394	(552)
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(715)	440	574	(635)
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	301	840	(180)	83
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	1 112	136	(46)	1 340
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	1 112	136	(46)	1 340
- 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	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	698	1 416	348	788
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	352	445	591	888
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	346	971	(243)	(100)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,04)	0,02	0,03	(0,03)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,04)	0,02	0,03	(0,03)

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień
	30.09.2021		31.12.2020
	niebadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	41 948	40 977	37 930
Wartości niematerialne	7 308	6 725	6 207
Rzeczowe aktywa trwałe	11 511	11 247	11 414
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	18 005	20 347	18 883
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 400	1 614	1 389
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 724	1 044	37
Aktywa obrotowe	65 344	58 037	58 989
Zapasy	47 395	40 529	39 533
Należności z tytułu dostaw i usług	10 097	6 163	8 758
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	10 097	6 163	8 758
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 848	2 142	2 773
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 447	1 828	1 459
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	1 447	1 828	1 459
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	4	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	9	4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 622	6 047	4 737
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	926	1 324	1 729
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM	107 292	99 014	96 919

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

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień
	30.09.2021		31.12.2020
	niebadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	52 888	51 565	49 418
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	50 521	49 984	47 947
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	1 200	1 103	784
Pozostałe kapitały	3 916	686	2 932
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	25 598	28 388	24 424
- zysk (strata) z lat ubiegłych	25 158	27 304	25 059
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	440	1 084	(635)
Udziały niesprawujące kontroli	2 367	1 581	1 471
Zobowiązania	54 404	47 449	47 501
Zobowiązania długoterminowe	12 529	15 035	14 015
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 197	1 468	1 427
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	10 570	13 228	12 229
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206	247	293
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	93	92	66
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	463	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	41 875	32 414	33 486
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14 381	8 927	9 931
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 514	1 481	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 034	10 455	10 999
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 254	1 059	1 291
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 095	3 526	4 143
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 448	5 196	5 133
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 485	1 215	1 250
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	660	555	739
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	107 292	99 014	96 919

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		
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	1 103	686	28 388	49 984	1 581	51 565
Korekta błędu	-	-	92	-	-	92	(92)	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	1 195	686	28 388	50 076	1 489	51 565
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.09.2021	-	-	-	-	440	440	840	1 280
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	5	-	-	5	131	136
Całkowite dochody razem	-	-	5	-	440	445	971	1 416
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
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	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2021 (niebadane)	9 572	10 235	1 200	3 916	25 598	50 521	2 367	52 888
Saldo na dzień 01.01.2020	9 572	10 235	(738)	1 745	26 245	47 059	1 571	48 630
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	(738)	1 745	26 245	47 059	1 571	48 630
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 30.09.2020	-	-	-	-	(635)	(635)	83	(552)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 522	-	1	1 523	(183)	1 340
Całkowite dochody razem	-	-	1 522	-	(634)	888	(100)	788
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	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2020 (niebadane)	9 572	10 235	784	2 932	24 424	47 947	1 471	49 418
Saldo na dzień 01.01.2020	9 572	10 235	(738)	1 745	26 245	47 059	1 571	48 630
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	(738)	1 745	26 245	47 059	1 571	48 630
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
Całkowite dochody razem	-	-	1 841	-	1 084	2 925	10	2 935
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)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2020 (zbadane)	9 572	10 235	1 103	686	28 388	49 984	1 581	51 565

*kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	279	3 582	1 414	1 240
Korekty:	290	(3 076)	2 093	4 396
Amortyzacja wartości niematerialnych	32	78	25	74
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 583	4 675	1 331	3 889
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	(142)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	280	806	207	707
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	(1 596)	(6 768)	756	1 677
Zmiana stanu należności	414	(3 204)	(1 105)	(2 922)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(160)	2 744	1 652	2 869
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(243)	(1 103)	(120)	(831)
Inne korekty	(20)	(304)	(653)	(925)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	569	506	3 507	5 636
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(526)	(1 483)	(942)	(2 044)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	43	(977)	2 565	3 592
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(785)	(1 853)	(637)	(1 911)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	36	741	5 461
Nabycie aktywów finansowych	(58)	(181)	7	7
Sprzedaż aktywów finansowych	75	176	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(768)	(1 822)	111	3 557
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	3 313	10 299	55	3 067
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 441)	(5 206)	(2 003)	(5 461)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 353)	(3 855)	(946)	(2 964)
Odsetki zapłacone	(280)	(806)	(206)	(706)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(45)	(91)	-	-
Inne wpływy/wydatki	11	33	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	205	374	(3 100)	(6 064)
Przepływy środków pieniężnych netto razem	(520)	(2 425)	(424)	1 085
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	(520)	(2 425)	(424)	1 085
Środki pieniężne na początek okresu	4 142	6 047	5 161	3 652
Środki pieniężne na koniec okresu	3 622	3 622	4 737	4 737

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 / sektor:	odzież i kosmetyki / odzież i obuwie
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:	www.protektorsa.pl

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 30 września 2021 roku oraz na dzień 30 września 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 30 września 2020 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 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 30 września 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 30.09.2021 roku oraz na dzień 29.11.2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	28.05.2020
Mariusz Drużyński	Członek Zarządu	28.05.2020
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	30.08.2021

W III kwartale 2021 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 30 sierpnia 2021 r. Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. powołała Pana Kamila Gajdzińskiego w skład Zarządu Spółki na funkcję Członka Zarządu z dniem 1 września 2021 r. ze skutkiem na początek tego dnia, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2021.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2021 roku oraz na dzień 29.11.2021 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
Jarosław Palejko	Członek Rady Nadzorczej	23.06.2021

W III 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 30.09.2021 roku oraz na dzień 29.11.2021 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

W III kwartale 2021 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

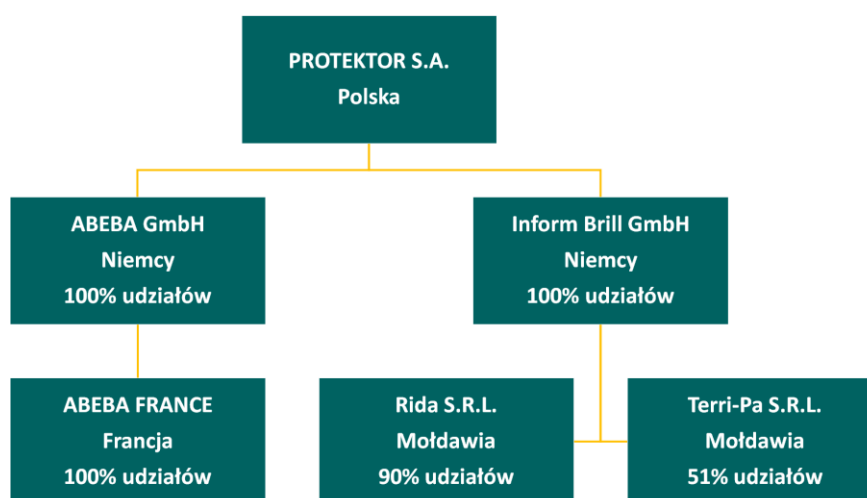
Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 30.09.2021 roku oraz na dzień 29.11.2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Wojciech Sobczak	Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń	13.07.2020
Dariusz Formela	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	26.08.2020
Jarosław Palejko	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	08.07.2021

W III kwartale 2021 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń. W dniu 8 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Palejko na stanowisko Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 30 września 2021 roku:



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca.
- ABEBA Speziale-Schuh-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 obuwiami 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 Speziale-Schuh-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 Spezia Schuh-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.

W dniu 19.10.2021 r. pomiędzy Spółką Inform Brill GmbH i spółką zależną TERRI-PA została podpisana umowa sprzedaży udziału, na mocy której Spółka Inform Brill GmbH zobowiązała się do sprzedaży udziału w kapitale zakładowym Spółki TERRI-PA do dnia 31.03.2022 r. Szczegóły transakcji zawarto w punkcie 4.20. „INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM”.

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 dostosowane 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 dwuszczelbowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba, w skład której wchodzi: ABEBA Spezia Schuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL, Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „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 30 września 2021 r. zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „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 29 listopada 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 pandemii 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 III 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 i Jednostkowym 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 III 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 zostały zatwierdzone przez UE i nie weszły jeszcze w życie

W ocenie Zarządu następujące zmiany do standardów nie spowodują istotnego wpływu na stosowaną dotychczas politykę 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.

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.

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 oraz wymagają ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości – obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.

Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiany dotyczą definicji wartości szacunkowej oraz wyjaśnienia jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków – obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany mają wpływ na podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji – 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 błędu

W I półroczu 2021 r. Grupa dokonała korekty błędu wynikającego z nieprawidłowej wyceny kapitałów udziałowców mniejszościowych. Biorąc pod uwagę charakter i wartość korekty, została ona uznana za nieistotną. W III kwartale 2021 r. 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

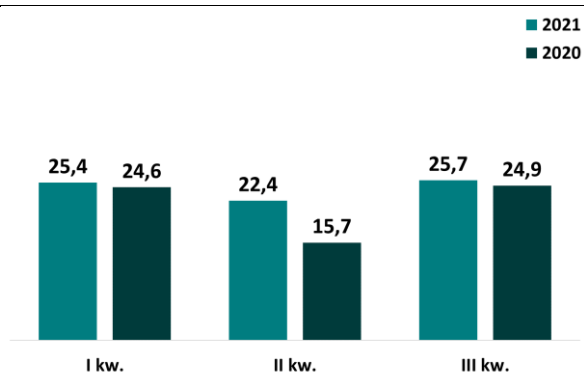
W III kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 25,7 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 0,8 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ub. r. (+3,5% r/r).

Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba: 21,2 mln PLN (+1,2 mln PLN r/r)
- PROTEKTOR S.A.: 4,5 mln PLN (-0,4 mln PLN r/r)

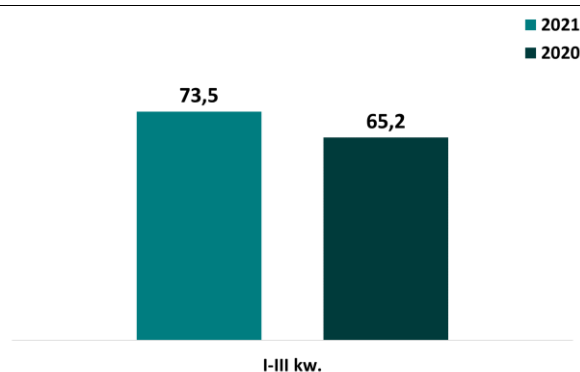
W okresie I-III kwartał 2021 r. Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 73,5 mln PLN (+8,3 mln PLN r/r).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży z tytułu umów z klientami w III kwartale 2021 roku stanowiły produkty wytworzone w ramach Grupy (96,4%), które uzyskały poziom 24,8 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług oraz towarów i materiałów Grupa wygenerowała na poziomie 0,9 mln PLN, co stanowiło 3,6% ogółu przychodów.

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

Grupa Protektor sprzedaje obuwie i maski głównie pod własnymi markami. Obecnie Grupa posiada w swoim portfelu trzy marki własne, tj. Abeba, Protektor, a także GROM (marka wydzielona w ramach marki Protektor).



Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W III kwartale 2021 roku sprzedaż obuwia i masek tej marki wyniosła 19,6 mln PLN (+3,7% r/r) i stanowiła 84,2% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży obuwia i masek w Grupie. W okresie I-III kwartał 2021 roku sprzedaż marki Abeba wyniosła 59,3 mln PLN (+10,4% r/r).

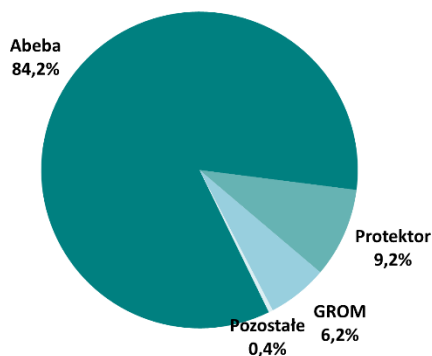
Sprzedaż marki własnej Protektor w III kwartale 2021 roku kształtowała się na poziomie 2,1 mln PLN (-41,3% r/r), a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia i masek Grupy wyniósł 9,2%. Narastająco za trzy kwartały 2021 roku sprzedaż marki Protektor wyniosła 4,7 mln PLN (-28,3% r/r).

Marka GROM w III kwartale 2021 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 1,4 mln PLN (+13,0% r/r), a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia i masek Grupy wyniósł 6,2%. W okresie I-III kwartał 2021 roku przychody ww. marki były na poziomie 4,8 mln PLN (+63,5% r/r).

Grupa produkuje i sprzedaje również obuwie pod innymi markami, przygotowane na indywidualne zamówienie. W III kwartale 2021 roku sprzedaż ta wyniosła 0,1 mln PLN i stanowiła 0,4% udziału w łącznych skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży obuwia i masek. Narastająco za trzy kwartały 2021 roku sprzedaż obuwia pod innymi markami wyniosła 0,3 mln PLN.

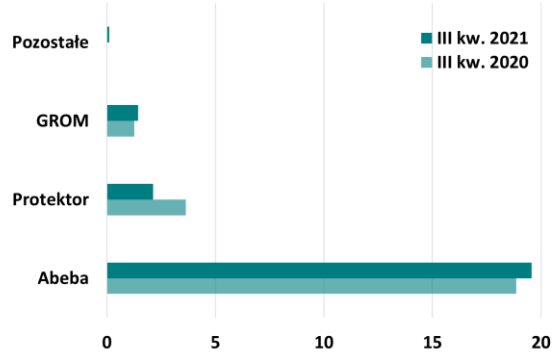
Różnica w proporcjach poszczególnych marek wynika przede wszystkim z ilości linii dostępnych w ofercie oraz zasięgu geograficznego sprzedaży.

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
III KWARTAŁ 2021 [UDZIAŁ %]



Źródło: Protektor S.A.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
III KWARTAŁ 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

W III kwartale 2021 roku Grupa sprzedała 165 tys. par obuwia, co przekłada się na wynik wyższy o 10 tys. par w porównaniu do roku ubiegłego (w III kwartale 2020 roku sprzedano 155 tys. par obuwia).

Dodatkowo Grupa w III kwartale 2021 roku sprzedała 455 tys. sztuk masek medycznych oraz higienicznych do klientów zewnętrznych.

Przychody ze sprzedaży **obuwia i masek** w III kwartale 2021 roku pod marką Abeba, Protektor, GROM oraz pozostałych (indywidualne zamówienia) w podziale na Grupę Abeba oraz PROTEKTOR S.A. kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba wygenerowała sprzedaż na poziomie 18,8 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (-0,4% r/r). Przełożyło się to na sprzedaż 132 tys. par obuwia, co daje wynik niższy o 2 tys. par sprzedanego obuwia niż w III kwartale 2020 roku. Dodatkowo Grupa Abeba sprzedała 203 tys. sztuk masek medycznych i higienicznych.
- Spółka PROTEKTOR S.A. w III kwartale 2021 roku uzyskała przychody ze sprzedaży obuwia i masek (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 4,4 mln PLN (-9,5% r/r). W analizowanym okresie sprzedano 33 tys. par obuwia (+13 tys. par r/r) oraz 252 tys. sztuk masek medycznych i higienicznych.

Narastająco za trzy kwartały 2021 roku Grupa sprzedała 482 tys. par obuwia (+44 tys. par r/r) oraz 3 808 tys. sztuk masek medycznych oraz higienicznych.

Przychody ze sprzedaży obuwia i masek marki Abeba, Protektor, GROM oraz pozostałych w III kwartale 2021 roku oraz za okres I-III kwartał 2021 roku, a także w analogicznych okresach ubiegłego roku, w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

Region / Kraj	III kw. 2021	III kw. 2020	zmiana %	I-III kw. 2021	I-III kw. 2020	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	w tys. PLN	
DACH, w tym:	13 738	13 274	3,5%	40 042	37 823	5,9%
Niemcy	11 785	11 484	2,6%	34 452	32 712	5,3%
Austria	1 175	1 012	16,2%	3 112	2 747	13,3%
Szwajcaria	778	779	-0,1%	2 479	2 365	4,8%
CEE, w tym:	5 558	6 765	-17,8%	16 304	15 267	6,8%
Polska	3 984	4 935	-19,3%	10 667	9 954	7,2%
Rumunia	354	390	-9,3%	1 358	1 184	14,7%
Węgry	318	242	31,5%	1 093	746	46,5%
Kraje Bałtyckie	198	185	6,6%	790	932	-15,2%
Pozostałe	704	1 013	-30,4%	2 395	2 451	-2,3%
Francja	2 404	2 162	11,2%	8 409	5 684	48,0%
Benelux	668	762	-12,3%	1 643	2 244	-26,8%
Wielka Brytania	180	275	-34,5%	553	671	-17,6%
Pozostałe	670	513	30,6%	2 138	1 457	46,7%
Razem	23 218	23 752	-2,2%	69 088	63 147	9,4%

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów Grupy są Niemcy, które w III kwartale 2021 r. odpowiadały za 50,8% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 17,2% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia oraz masek ww. marek. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 10,4% łącznej sprzedaży w III kwartale 2021 roku.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w III kwartale 2021 roku stanowiły 59,2% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia i masek (+3,3 p.p. r/r), region CEE odpowiadał za 23,9% (-4,5 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 13,2% sprzedaży (+0,9 p.p. r/r).

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 medycznych i higienicznych fabryka w Polsce (Lublin) posiada własne mocne wytwórcze pozwalające na produkcję ok. 1,25 mln sztuk tygodniowo (w zależności od ilości zmian).

WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA WEDŁUG FABRYK WŁASNYCH

Lokalizacja	III kw. 2021	III kw. 2020	zmiana %	I-III kw. 2021	I-III kw. 2020	zmiana %
	liczba par	liczba par		liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	32 686	22 669	44,2%	89 001	65 675	35,5%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	59 449	62 650	-5,1%	199 968	167 436	19,4%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	121 050	106 227	14,0%	309 058	248 493	24,4%
Razem	213 185	191 546	11,3%	598 027	481 604	24,2%

W III kwartale 2021 roku Grupa Protektor wyprodukowała 213 tys. par obuwia, co przekłada się na wynik wyższy o 22 tys. par w stosunku do III kwartału 2020 roku (+11,3% r/r).

W okresie I-III kwartał 2021 roku wyprodukowano łącznie we wszystkich fabrykach 598 tys. par obuwia w porównaniu do 482 tys. par obuwia w analogicznym okresie 2020 roku (+116 tys. par r/r).

Dodatkowo w okresie I-III kwartał 2021 roku w fabryce w Lublinie wyprodukowano 5 114 tys. sztuk masek medycznych oraz 877 tys. sztuk masek higienicznych.

Efektywność operacyjna

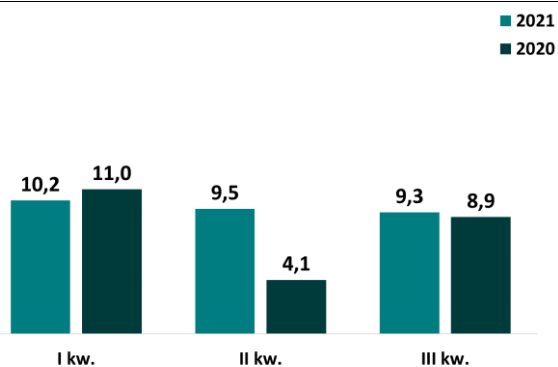
W III kwartale 2021 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 9,3 mln PLN (+4,0% r/r), co przekłada się na wynik wyższy o 0,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

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

Wypracowana przez Grupę rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 36,0% w porównaniu do 35,8% w III kwartale 2020 roku. Poprawa (+0,2 p.p. r/r) miała miejsce pomimo negatywnego wpływu wyprzedzającego zapasu z lat 2013-2018, co obciążało wynik III kwartału 2021 roku w kwocie 0,3 mln PLN.

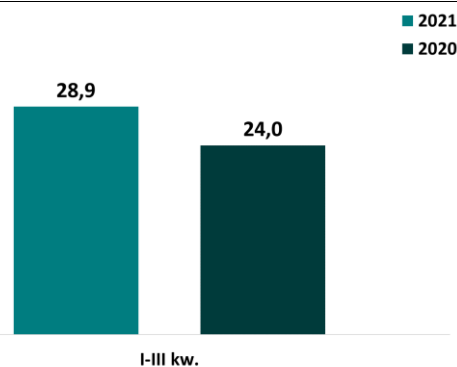
W okresie I-III kwartał 2021 roku zysk brutto ze sprzedaży w Grupie kształtował się na poziomie 28,9 mln PLN (+4,9 mln PLN r/r). Rentowność brutto wyniosła 39,4% (+2,5 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2021 vs 2020 [MLN PLN]



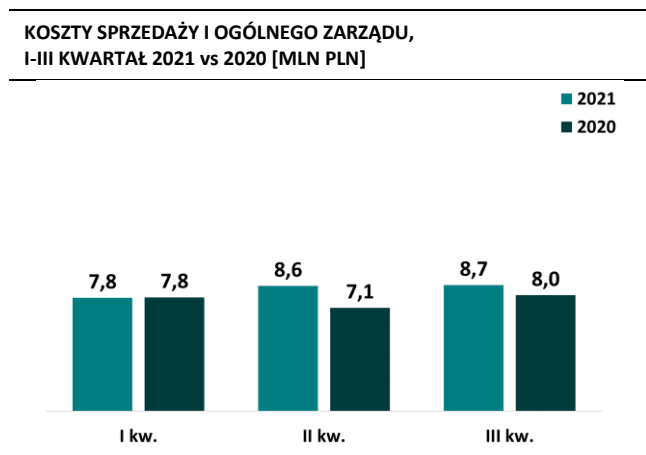
Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w III kwartale 2021 roku w Grupie Kapitałowej Protektor uzyskały poziom 8,7 mln PLN i były wyższe o 8,7% od kosztów poniesionych w okresie porównawczym ubiegłego roku. Negatywny wpływ na poziom kosztów miała wypłata odprawy dla byłego członka zarządu spółki zależnej w kwocie 175 tys. PLN.

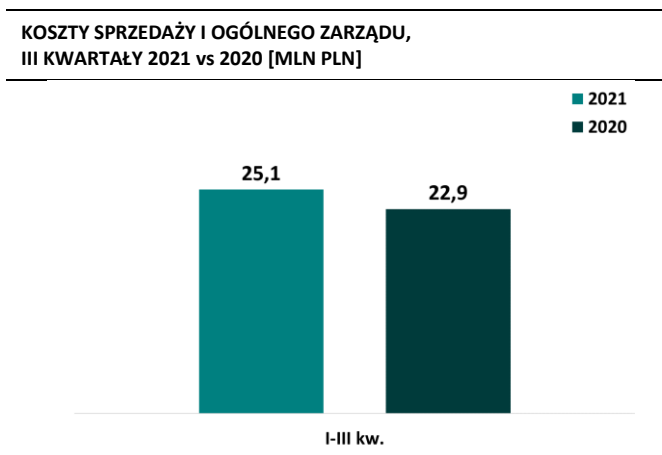
Koszty sprzedaży osiągnęły poziom 2,6 mln PLN i były wyższe o 28,2% w stosunku do III kwartału 2020 roku (+0,6 mln PLN r/r). Koszty ogólnego zarządu stanowiły 6,0 mln PLN i były o 2,0% wyższe od kosztów poniesionych w ubiegłym roku (+0,1 mln PLN r/r).

Największy wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu miał miejsce w wydatkach na wynagrodzenia (+0,2 mln PLN r/r) oraz w wydatkach na marketing i reklamę (+0,2 mln PLN r/r).

W okresie I-III kwartał 2021 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu kształtowały się na poziomie 25,1 mln PLN (+2,2 mln PLN r/r).



Źródło: Protektor S.A.

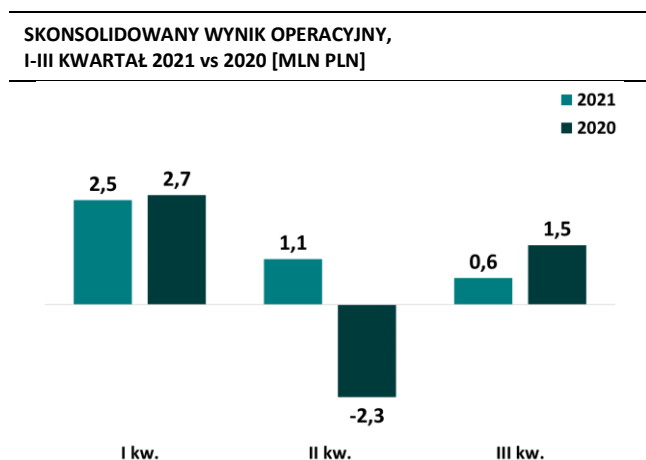


Źródło: Protektor S.A.

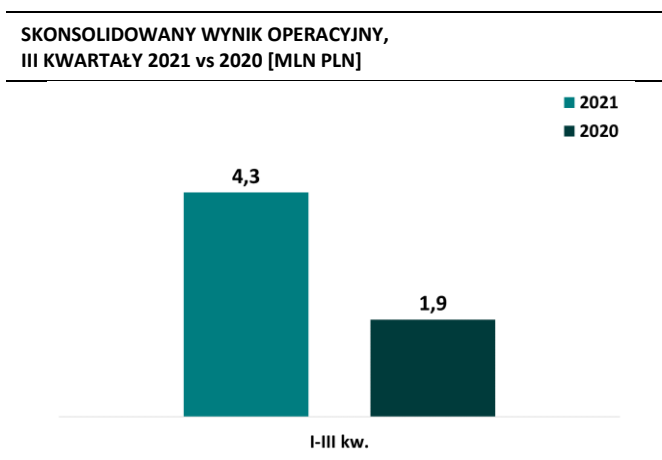
Skonsolidowany **zysk operacyjny** w III kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 0,6 mln PLN (-0,9 mln PLN r/r).

- w Grupie Abeba: 2,2 mln PLN (-1,1 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,6 mln PLN (+0,2 mln PLN r/r)

W okresie I-III kwartał 2021 roku zysk operacyjny kształtował się na poziomie 4,3 mln PLN (+2,4 mln PLN r/r).



Źródło: Protektor S.A.



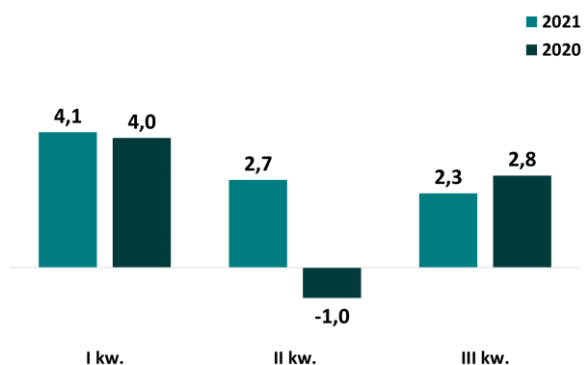
Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowany wynik **EBITDA** w III kwartale 2021 roku wyniósł 2,3 mln PLN, w porównaniu do 2,8 mln PLN w III kwartale 2020 roku (-0,5 mln PLN r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 8,8% (-2,5 p.p. r/r).

W okresie I-III kwartał 2021 roku wynik EBITDA był na poziomie 9,1 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 3,2 mln PLN r/r. Rentowność EBITDA wyniosła 12,3% (+3,4 p.p. r/r).

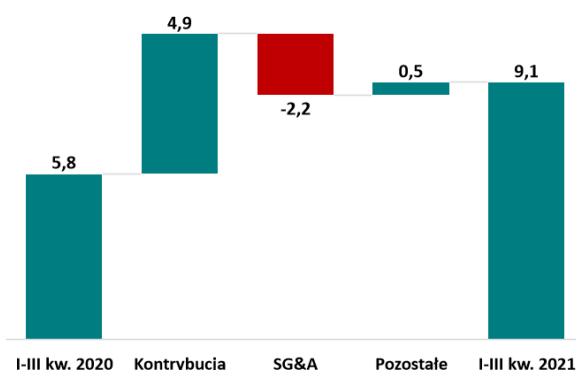
Dekompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – wrzesień 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej.

SKONSOLIDOWANA EBITDA,
I-III KWARTAŁ 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

KOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA,
III KWARTAŁY 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Ostatecznie **wynik netto** w III kwartale 2021 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie -0,4 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r).

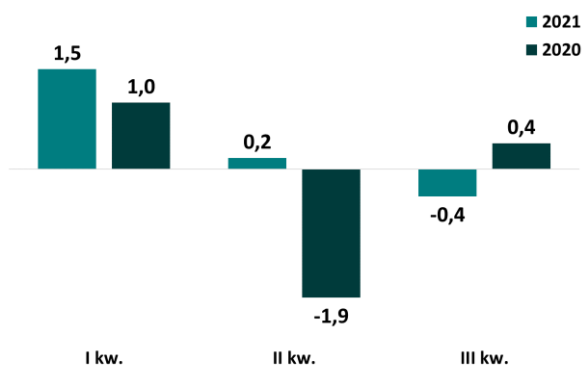
- w Grupie Abeba: 1,5mln PLN (-0,6 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,9 mln PLN (-0,2 mln PLN r/r)

Wynik netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł -0,7 mln PLN (-1,3 mln PLN r/r).

Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za III kwartał 2021 roku wyniosła -1,6% (-3,2 p.p. r/r).

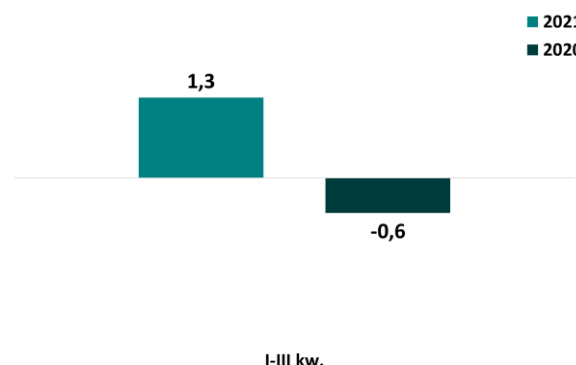
W okresie I-III kwartał 2021 roku wynik netto był na poziomie 1,3 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 1,9 mln PLN r/r. Rentowność netto wyniosła 1,7% (+2,6 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
I-III KWARTAŁ 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
III KWARTAŁY 2021 vs 2020 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30.09.2021 r. wyniosła 107,3 mln PLN i była wyższa o 8,3 mln PLN (+8,4%) w stosunku do stanu z dnia 31.12.2020 r. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec III kwartału 2021 r. wyniosła 2,66 PLN.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 41,9 mln PLN (+2,4% vs 31.12.2020 r.) i stanowiły 39,1% sumy bilansowej. Aktywa obrotowe były na poziomie 65,3 mln PLN (+12,6% vs 31.12.2020 r.), a ich udział wyniósł 60,9%. Największy przyrost w aktywach odnotowały zapasy, które wzrosły o 6,9 mln PLN w porównaniu do stanu na dzień

31.12.2020 r., uzyskując poziom 47,4 mln PLN na koniec III kwartału 2021 roku. Wzrost zapasu związany jest przede wszystkim z budowaniem minimalnego stanu zapasów nowych produktów marki Protektor i GROM w celu zapewnienia ich natychmiastowej dostępności, w tym również dla klientów kanału sprzedaży e-commerce w spółce PROTEKTOR, który został uruchomiony w II kwartale 2021 r. Drugą pozycją w aktywach, która odnotowała znaczący wzrost są należności z tytułu dostaw i usług (+3,9 mln PLN vs 31.12.2020 r.). Ich wartość na dzień 30.09.2021 wyniosła 10,1 mln PLN. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług spowodowany był zawarciem długoterminowych kontraktów handlowych o wydłużonym terminie spłaty z największymi dystrybutorami.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30.09.2021 r. kapitały własne stanowiły 49,3% sumy bilansowej. Na koniec III kwartału 2021 roku kapitał własny był wyższy o 1,3 mln PLN w stosunku do stanu na dzień 31.12.2020 r., uzyskując poziom 52,9 mln PLN. Zobowiązania stanowiły 50,7% pasywów ogółem i osiągnęły poziom 54,4 mln PLN (+7,0 mln PLN vs 31.12.2020 r.). Największy wzrost po stronie pasywów odnotowano w krótkoterminowych kredytach i pożyczkach (+5,5 mln PLN vs 31.12.2020 r.), co wynika głównie ze zwiększenia zadłużenia w ramach kredytu obrotowego w Grupie Abeba o 4,7 mln PLN oraz w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług (+2,6 mln PLN vs 31.12.2020 r.).

ZADŁUŻENIE ODSETKOWE

Wyszczególnienie	30.09.2021		31.12.2020		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	15 578	47,0%	10 395	34,3%	5 183	49,9%
- długoterminowe	1 197	3,6%	1 468	4,8%	(271)	-18,5%
- krótkoterminowe	14 381	43,4%	8 927	29,5%	5 454	61,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	16 018	48,4%	18 424	60,8%	(2 406)	-13,1%
- długoterminowe	10 570	31,9%	13 228	43,7%	(2 658)	-20,1%
- krótkoterminowe	5 448	16,5%	5 196	17,1%	252	4,8%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	1 514	4,6%	1 481	4,9%	33	2,2%
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	1 514	4,6%	1 481	4,9%	33	2,2%
ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM	33 110	100,0%	30 300	100,0%	2 810	9,3%

Rachunek przepływów pieniężnych

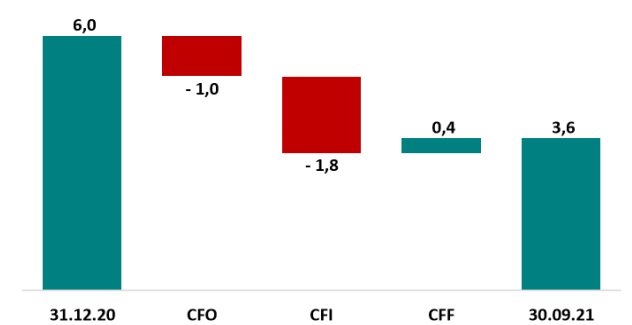
W okresie od 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r. stan środków pieniężnych zmniejszył się o kwotę 2,4 mln PLN, głównie przez ujemne przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej (-1,0 mln PLN) oraz inwestycyjnej (-1,8 mln PLN).

PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Wyszczególnienie	I-III kw. 2021	I-III kw. 2020	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 582	1 240	2 342	188,9%
Korekty	(3 076)	4 396	(7 472)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 483)	(2 044)	561	-27,4%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(977)	3 592	(4 569)	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 822)	3 557	(5 379)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	374	(6 064)	6 438	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Przepływy pieniężne razem	(2 425)	1 085	(3 510)	-

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w okresie I-III kwartał 2021 r. wyniosły -1,0 mln PLN. Pomimo wygenerowanego wyższego zysku brutto o 2,3 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, przepływy netto z działalności operacyjnej były niższe o 4,6 mln PLN r/r. Do spadku przyczyniła się przede wszystkim negatywna zmiana stanu zapasów (-8,4 mln PLN r/r), należności (-0,3 mln PLN r/r) oraz rezerw i rozliczeń międzyokresowych (-0,3 mln PLN r/r). W III kwartale 2021 r. przepływy z działalności operacyjnej były na poziomie 0,04 mln PLN (-2,5 mln PLN r/r).

DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI,
[MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w okresie I-III kwartał 2021 r. wyniosły -1,8 mln PLN (-5,4 mln PLN r/r). Na wartość tę składały się przede wszystkim wydatki w kwocie 1,9 mln PLN na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. W III kwartale 2021 r. przepływy z działalności inwestycyjnej były na poziomie -0,8 mln PLN (-0,9 mln PLN r/r).

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w okresie I-III kwartał 2021 r. wyniosły +0,4 mln PLN (+6,4 mln PLN r/r). Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów stanowiły 10,3 mln PLN, natomiast wydatki stanowiły 10,0 mln PLN i głównie

składały się na nie: spłata kredytów (5,2 mln PLN), spłata zobowiązań z tytułu leasingu (3,9 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (0,8 mln PLN). W III kwartale 2021 r. przepływy z działalności finansowej były na poziomie +0,2 mln PLN (+3,3 mln PLN r/r).

Kluczowe wskaźniki finansowe

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

- 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 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	39,37%	36,86%	2,50 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	5,85%	2,87%	2,99 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	12,32%	8,95%	3,37 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	4,87%	1,90%	2,97 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	1,74%	-0,85%	2,59 p.p.

- 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 %
		30.09.2021	31.12.2020	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	50,71%	47,92%	2,78 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	2,60	2,99	-12,99%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,97	1,09	-10,55%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,56	1,63	-4,05%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	60,97%	67,26%	-6,29 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 %
		30.09.2021	31.12.2020	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,56	1,79	-12,85%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,41	0,50	-18,60%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,09	0,19	-53,64%

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 medycznych oraz higienicznych.

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 30.09.2021			za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	64 838	17 279	82 117	56 373	15 979	72 352
Sprzedaż na zewnątrz	62 777	10 754	73 531	55 621	9 558	65 179
Sprzedaż między segmentami	2 061	6 525	8 586	752	6 421	7 173
Koszt własny sprzedaży	(32 449)	(12 136)	(44 585)	(31 097)	(10 055)	(41 152)
Wynik segmentu	30 328	(1 382)	28 946	24 524	(497)	24 027
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(20 390)	(4 251)	(24 641)	(18 527)	(3 632)	(22 159)
Wynik na działalności operacyjnej	9 938	(5 633)	4 305	5 997	(4 129)	1 868
Przychody finansowe	122	335	457	57	18	75
Koszty finansowe	(192)	(988)	(1 180)	(356)	(347)	(703)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	9 868	(6 286)	3 582	5 698	(4 458)	1 240
Podatek	(2 375)	73	(2 302)	(2 044)	252	(1 792)
Wynik netto	7 493	(6 213)	1 280	3 654	(4 206)	(552)
	na dzień 30.09.2021			na dzień 31.12.2020		
Aktywa segmentu	62 138	45 154	107 292	60 696	38 318	99 014
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 787	-	5 787	5 764	-	5 764
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	16 262	38 142	54 404	18 744	28 705	47 449
	za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021			za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	68	10	78	65	9	74
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 032	2 643	4 675	1 791	2 098	3 889

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, w których Grupa posiada siedziby oraz informacje o aktywach segmentów Grupy Abeba oraz PROTEKTOR S.A.

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	10 749	38 138	23 955	690	73 531
Aktywa segmentu	45 154	62 138	-	-	107 292

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.09.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	10 039	34 739	19 794	607	65 179
Aktywa segmentu*	38 318	60 696	-	-	99 014

*dane na dzień 31.12.2020 r.

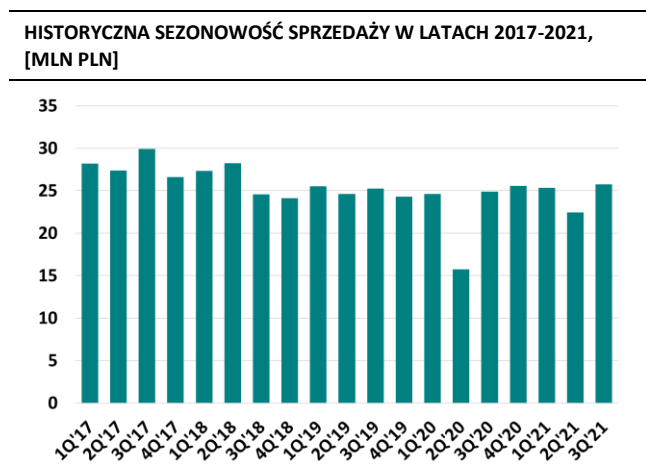
W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

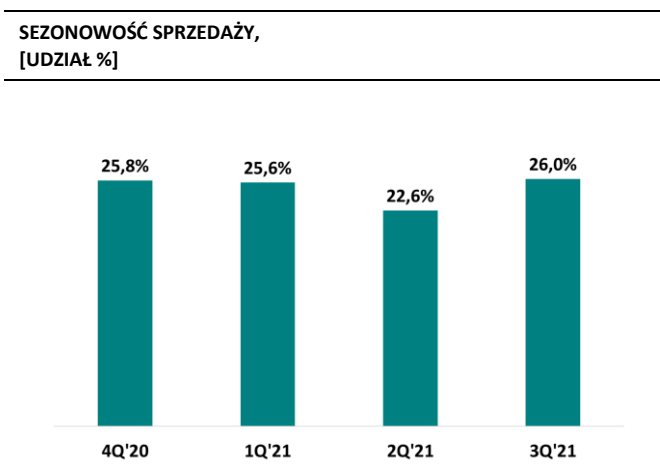
Branżę obowiązuje sezonowość, w której funkcjonuje Jednostka Dominująca, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność sprzedaży. Czynnikiem wpływającym na wahania wielkości przychodów są:

- 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).

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wahania wielkości przychodów w 2020 i 2021 roku jest pandemia wirusa SARS-CoV-2, która charakteryzuje się sezonowymi wzrostami zachorowań. Wprowadzane lockdowny całych gospodarek lub wybranych gałęzi przemysłu przekładają się na spadek aktywności gospodarczej i sezonowe wahania po stronie popytu, jak i podaży, ze względu na zaburzenia w łańcuchach dostaw.



Źródło: Protektor S.A.



Źródło: Protektor S.A.

Widoczny na wykresie spadek sprzedaży w II kwartale 2021 roku oraz II kwartale 2020 roku 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.

Grupa Kapitałowa Protektor kładzie nacisk na zwiększanie udziału obrotów wypracowanych na rynkach przemysłowych i usługowych, niewrażliwych na wahania koniunkturalne, co obecnie i w przyszłości ma spowodować dalszą stabilizację wyników finansowych Grupy.

3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2021 ROKU

3.4.1 WPŁYW PANDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor

Pandemia COVID-19 i działania podejmowane w celu stłumienia kolejnych jej fal silnie oddziałują na koniunkturę światowej gospodarki. Czasowe ograniczenia produkcji i konsumpcji w różnym stopniu przekładają się na aktywność poszczególnych sektorów gospodarki. Grupa Kapitałowa Protektor realizuje swoje przychody głównie w sektorach produkcyjnych oraz usługowych Europy Zachodniej i Europy Środkowo-Wschodniej.

W III kwartale 2021 r. obowiązywał relatywnie niski poziom restrykcji związanych z COVID-19, co sprzyjało odbiciu koniunkturalnemu. Według szybkiego szacunku opublikowanego przez GUS w dniu 12.11.2021 r. PKB Polski

niewyrównany sezonowo w III kwartale 2021 r. zwiększył się realnie o 5,1% r/r, natomiast PKB wyrównany sezonowo wzrósł realnie o 2,1% kw/kw i oczekuje się dalszego wzrostu w IV kwartale. W całym 2021 roku przewiduje się wzrost PKB na poziomie 5,0%, a w 2022 roku 5,2%. W przypadku gospodarek Unii Europejskiej spodziewany wzrost oscyluje w okolicach 4,8% dla roku 2021 oraz 4,5% dla 2022 roku.

Ożywienie gospodarcze obserwowane w III kwartale 2021 r. napędzane jest głównie przez wzrost konsumpcji, o czym świadczy wysoka aktywność w handlu oraz usługach. Korzystne wskaźniki makroekonomiczne mają ograniczony wpływ na wyniki Grupy, głównie ze względu na problemy pojawiające się w sektorze produkcyjnym. Silny impuls związany ze zniesieniem lockdownu został wyhamowany przez zakłócenia w łańcuchu dostaw, które spowodowane były niedoborami niektórych surowców i komponentów. Obecnie głównym problemem pozostaje inflacja, napędzana wzrostem cen surowców energetycznych (głównie ropy naftowej i gazu ziemnego) oraz energii elektrycznej. We wrześniu 2021 roku inflacja wyniosła w Polsce 5,9%, na co Rada Polityki Pieniężnej odpowiedziała podwyżką stóp procentowych w październiku i listopadzie br. W Unii Europejskiej inflacja we wrześniu 2021 roku wyniosła 3,6%.

W III kwartale 2021 r. wzrost cen energii i transportu wymusił na przedsiębiorstwach poszukiwanie nowych źródeł oszczędności. Ograniczenia produkcji spowodowane zakłóceniami w łańcuchu dostaw, niepewnością związaną z rozwojem sytuacji, a także specyfika okresu wakacyjnego, kiedy zniesienie restrykcji związanych z COVID-19 umożliwiło swobodne przemieszczanie się osób, wpłynęły na spadek użytkowników PPE w badanym okresie oraz zmniejszenie się popytu na maski, obuwie zawodowe i ochronne. Równolegle rynek ten stał się niezwykle konkurencyjny, gdyż duża grupa producentów oferowała wysokie rabaty i stosowała szereg akcji promocyjnych, aby zminimalizować straty uzyskane w pierwszym kwartale. Zachowania zakupowe odbiorców ograniczały się do niezbędnych zakupów produktów konkurencyjnych cenowo i sprawdzonych. Powyższe zjawiska silnie ograniczyły możliwości generowania wyższych przychodów Grupy w segmencie produkcyjnym i były niesprzyjające w kontekście wprowadzania nowych produktów na rynek.

Sektory niewrażliwe na wahania związane z falami pandemii lub odnotowujące wzrosty w okresie zwiększonych fal zachorowań to sektor szpitalny, farmaceutyczny oraz produkcji żywności. W Grupie Protektor w dalszym ciągu intensyfikowano działania marketingowe skierowane właśnie do tych obszarów w formie akcji ulotkowych, akwizycji telefonicznej, szkoleń z wykorzystaniem wideo połączeń, itp. Zniesienie obostrzeń pozwoliło na przywrócenie kontaktów bezpośrednich przedstawicieli handlowych z dystrybutorami oraz odbiorcami końcowymi, a także udział w targach. W efekcie Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w III kwartale na poziomie wyższym 14,6% kw/kw, przy jednoczesnym wzroście 3,5% r/r. Działania podjęte w związku z wybuchem pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na wyniki historyczne Grupy został szerzej opisany w rocznym Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za I półrocze 2021 roku zakończone 30 czerwca 2021 roku.

W związku ze wzrostem zachorowań w Polsce i na całym świecie spowodowanym czwartą falą pandemii COVID-19, spodziewane jest wprowadzenia obostrzeń i restrykcji, które mogą wpłynąć na realizację celów Jednostki Dominującej oraz spółek z Grupy, zaplanowanych na 2021 rok. Mając na uwadze dotychczasowe doświadczenia, podjęte działania i ich efekty, a także perspektywy rozwoju, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie ma przesłanek zagrażających kontynuowaniu działalności przez Grupę Protektor.

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 30 września 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 30 września 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 30 września 2021 r. Grupa Abeba posiadała 200 tys. EUR niewykorzystanego limitu w ramach kredytu odnawialnego w rachunkach bieżących oraz 263 tys. EUR pożyczki uzyskanej w ramach programu pomocowego. Dostępne środki pieniężne pozwalają na utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności do dalszego funkcjonowania Grupy, również w związku z niepewnym rozwojem sytuacji gospodarczej spowodowanej pandemią COVID-19.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka PROTEKTOR posiada limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN, który przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności, elektroniczny kredyt (faktoring odwrotny) w wysokości do 2 500 tys. PLN, który jest wykorzystywany na spłatę zobowiązań wobec dostawców oraz faktoring klasyczny z regresem z limitem do 2 000 tys. PLN.

Na chwilę obecną Grupa nie przewiduje ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie. Grupa ocenia również, 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 III KWARTALE 2021 ROKU

Rejestracja zmiany Statutu Spółki PROTEKTOR

W dniu 22.07.2021 r. raportem bieżącym nr 20/2021 Zarząd poinformował, iż w dniu 21.07.2021 r. powziął informację o rejestracji w dniu 16.07.2021 r. przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wnioskowanych przez Emitenta zmian w Statucie PROTEKTOR S.A. oraz tekstu jednolitego, uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu

23 czerwca 2021 r. (uchwała nr 17/2021 ZWZ). Zmiana Statutu Spółki dotyczy przyjęcia nowego Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych od Spółki, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 30.08.2021 r. Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. powołała Pana Kamila Gajdzińskiego w skład Zarządu Spółki na funkcję Członka Zarządu z dniem 01.09.2021 r. ze skutkiem na początek tego dnia, o czym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 21/2021.

Zawarcie istotnych umów

W dniu 08.09.2021 r. Zarząd poinformował (RB 22/2021) o podpisaniu przez spółkę zależną ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH porozumienia w sprawie przedłużenia współpracy z grupą Haberkorn, będącą znaczącym dystrybutorem obuwia w Europie.

Strony porozumienia, w związku z rozszerzeniem oferty ABEBA o nowe modele obuwia, wyraziły w nim intencję zwiększenia dostaw towarów, realizowanych przez ABEBA na rzecz grupy Haberkorn do równowartości 540 tys. EUR w 2022 roku oraz przyjęły nowy cennik. W przypadku osiągnięcia i przekroczenia ww. kwoty strony porozumiały się co do rabatów szczegółowo opisanych w porozumieniu.

W dniu 28.09.2021 r. Spółka PROTEKTOR podpisała z mBank S.A. aneks do umowy ramowej dla linii wieloproduktowej, na mocy którego uległa zmianie struktura finansowania, o czym Zarząd poinformował raportem bieżącym nr 23/2021. Zwiększony został limit do wykorzystania w rachunku bieżącym oraz w kredycie obrotowym, zmniejszeniu natomiast uległ limit na gwarancje oraz akredytywy. Łączna wysokość limitu pozostała na tym samym poziomie i wynosi 9 500 tys. PLN. Linia została udostępniona do dnia 14.10.2022 r.

W tym samym dniu Spółka podpisała również umowę faktoringu klasycznego z regresem z limitem do 2 000 tys. PLN na czas nieokreślony (RB 24/2021).

3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

W III kwartale 2021 r. zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy:

Istotne dokonania

- Wzrost przychodów ze sprzedaży w III kwartale 2021 r. o 3,5% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz o 12,8% w okresie I-III kwartał 2021 r. vs I-III kwartał 2020 r.
- Poprawa rentowności EBITDA. W okresie I-III kwartał 2021 r. rentowność wyniosła 12,3% w porównaniu do 8,9% w analogicznym okresie 2020 roku (+3,4 p.p. r/r).
- Zakończenie procesu certyfikacji dla linii FOOD TRAX (branża produkcji żywności).
- Zmiana struktury finansowania dla PROTEKTOR S.A., co korzystnie przełożyło się na sytuację płynnościową Grupy.
- Podpisanie umowy sprzedaży udziałów w spółce zależnej TERRI-PA, co stanowi ważny etap w zaplanowanej reorganizacji procesów produkcyjnych w Grupie.

Istotne niepowodzenia

- Opóźnienia w działaniach mających na celu zwiększenie udziału sprzedaży na rynkach CEE, w związku z ograniczeniami oraz wyzwaniem spowodowanymi przez pandemię COVID-19 na przestrzeni 2020 i 2021 roku.
- Opóźnienia w realizacji projektów obuwia CLOG (obuwie dedykowane do szpitali i branży farmaceutycznej).

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, Abeba i GROM, wdrożenie nowych produktów.
- Odblokowanie segmentu gospodarki HoReCa, które wiązałyby się ze wzrostem zapotrzebowania na obuwie z tego segmentu oraz gałęzi produkcji „półproduktów” dla gastronomii. Nowymi liniami obuwia dedykowanymi dla sektora HoReCa jest 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 na rzecz odbudowy i zwiększania odporności (RRF), co stanowi rdzeń unijnego funduszu odbudowy NextGenerationEU (Przyszłe Pokolenie). Fundusze będą silnym bodźcem stymulującym branżę przemysłową, które będą wspierane w ramach krajowych planów odbudowy i dla których Grupa posiada ofertę w ramach nowych linii (ochrona zdrowia, przemysł medyczny oraz produkcja żywności, przemysł lekki, itd.).
- 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.
- Nawiązanie współpracy z marką „VIBRAM” w zakresie zaprojektowania podeszwy dla segmentu HoReCa.
- Podpisana w II kwartale 2021 roku umowa o współpracy w zakresie rozwoju produktu z firmą Softgent Sp. z o.o.
- Podpisane w III kwartale 2021 roku umowy o współpracy w zakresie rozwoju dystrybucji z grupą Haberkorn, będącą znaczącym dystrybutorem obuwia w Europie.

- Rozwój współpracy z zewnętrznymi sklepami e-commerce i platformami typu marketplace (np.: eobuwie.pl, Militaria.pl, TIM.pl, Grupa Szopex, Allegro, Amazon, 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 nastąpiło 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.
- Zawarcie aneksu z mBank S.A. do umowy kredytowej w III kwartale 2021 r., na mocy którego nastąpiła zmiana struktury finansowania (zwiększenie limitu w rachunku bieżącym oraz kredycie obrotowym, zmniejszenie limitu na gwarancje i akredytywy).
- Zawarcie z mFactoring S.A. w III kwartale 2021 r. umowy faktoringu klasycznego z regresem z limitem do 2 000 tys. PLN na czas nieokreślony.
- Zawarcie w IV kwartale 2021 r. aneksu do umowy o kredyt elektroniczny (faktoring odwrotny) na spłatę zobowiązań wobec dostawców, na mocy którego zwiększony został limit kwoty kredytu do 2 500 tys. PLN.

Czynniki negatywne

- Niestabilność kanałów dostaw komponentów produkcyjnych w zakresie terminów dostaw i cen zakupu.
- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, zwłaszcza w odniesieniu do dalszego rozwoju pandemii COVID-19 i sezonowych spadków aktywności gospodarczej w związku z wprowadzanymi restrykcjami.
- Niepewność popytu ze strony branż sektorów produkcyjnego oraz usługowego (gastronomia, HoReCa) wrażliwych na wahania koniunkturalne, związane z nawrotami pandemii COVID-19 i spadkiem liczby użytkowników PPE (środki ochrony indywidualnej).
- Wysoki poziom inflacji, który wymusza na przedsiębiorstwach szukania nowych źródeł oszczędności, które przekładają się na odkładanie w czasie zakupu środków ochrony PPE oraz szukania tańszych odpowiedników.
- 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 Nadniestrzu).
- Utrudnienia we wdrożeniu nowych linii produktowych ze względu na niekorzystny klimat panujący w przedsiębiorstwach, które koncentrują się na przetrwaniu i redukcji kosztów, przez co decydują się na zakup sprawdzonych produktów konkurencyjnych cenowo.

- Ewentualne błędy w opracowaniu nowych linii produktowych.
- Wzrost kosztów pracy, transportu oraz znaczące wzrosty kosztów paliw i energii elektrycznej.
- Wzrost kosztu opracowania oprzyrządowania do produkcji.

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 30.09.2021
Zapasy	2 734	396	(920)	2 210

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2021
Zapasy	1 649	211	(657)	1 203

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 30.09.2021 r. zmniejszyło się o 524 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.09.2021 r. zmniejszyło się o 446 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r., co w głównej mierze wynika z rozwiązania odpisów na produkty niepełnowartościowe przeznaczone do likwidacji, które udało się spieniężyć w III kwartale 2021 r.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 78 tys. PLN. Spadek to efekt odwrócenia utworzonych w 2020 roku odpisów na wyroby gotowe, które zostały sprzedane w okresie III kwartałów 2021 roku.

4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2021
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	10	-	-	10
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	10	-	-	10

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2021
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

W okresie I-III kwartał 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
Stan rezerw na dzień 01.01.2021	1 307	555	1 862
Rezerwy utworzone	1 723	914	2 637
Rezerwy wykorzystane (-)	(1 472)	(812)	(2 284)
Rezerwy rozwiązane (-)	(9)	-	(9)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	29	3	31
Stan rezerw na dzień 30.09.2021	1 578	660	2 238

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2021	247	60	307
Rezerwy utworzone	-	225	225
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(237)	(237)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	1	1
Stan rezerw na dzień 30.09.2021	247	49	296

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30.09.2021 r. zwiększył się o 271 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r., natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 105 tys. PLN vs 31.12.2020 r.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległ zmianie względem stanu na dzień 31.12.2020 r. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zmniejszyło się o 11 tys. PLN.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 271 tys. PLN w wyniku wzrostu poziomu rezerw na świadczenia urlopowe, premie świąteczne oraz bonusy od sprzedaży. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 116 tys. PLN w związku z naliczeniem rezerwy na koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego.

4.4. PODATEK ODRO CZONY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247	-	(42)	206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 614	76	(290)	1 400

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210	-	(42)	168
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	802	87	-	889

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 42 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2020 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 214 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 42 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2020 r., co wynika głównie ze zmniejszenia różnicy między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 87 tys. PLN, co spowodowane jest zwiększeniem wartości bilansowej pasywów ponad ich wartość podatkową.

W Grupie Abeba rezerwy pozostały bez zmian względem stanu na dzień 31.12.2020 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 301 tys. PLN, co wynika z uwolnienia marży ze sprzedaży pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

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 III kwartale 2021 roku spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH udzieliła poręczenia PROTEKTOR S.A. w kwocie 625 tys. PLN, w ramach podpisanej umowy ramowej w dniu 04.10.2021 r. pomiędzy mBank S.A. a Emitentem, dotyczącej korzystania z gwarancji. Na dzień 30.09.2021 r. nie występuje zobowiązanie z ww. poręczenia.

Na dzień 30.09.2021 r. saldo udzielonych poręczeń w poprzednich okresach przedstawia poniższa tabela:

UDZIELONE PORĘCZENIA

Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. PLN)	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	13 750	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 626	Bank 1 Saar
Razem	15 376	x

4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ORAZ OD 01.01.2020 DO 30.09.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanych, w tym:	6 525	6 471
- produkty	3 779	4 051
- towary	-	310
- usługi	2 746	2 060
- pozostałe przychody operacyjne		50
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanych, w tym:	2 061	752
- produkty	1 457	1
- materiały	604	328
- usługi	-	423

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Należności z tytułu dostaw i usług	5 196	1 002
PROTEKTOR S.A. od:	77	1 002
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	630
- Inform Brill GmbH	77	372
- Rida	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	5 119	-
- PROTEKTOR S.A.	5 119	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	927	2 307
PROTEKTOR S.A. od:	927	2 307
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	927	-
- Inform Brill GmbH	-	2 307
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	6 123	3 309

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 196	1 002
PROTEKTOR S.A. wobec:	5 119	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	5 119	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	77	1 002
- PROTEKTOR S.A.	77	1 002
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	927	2 307
PROTEKTOR S.A. wobec:	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	927	2 307
- PROTEKTOR S.A.	927	2 307
Razem	6 123	3 309

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 III kwartale 2021 roku nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W III 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 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	1 632	1 464
Weksel własny in blanco	18 095	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	1 626	1 898
Zastaw na zapasach ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH oraz cesja należności ABEBA Speziahschuh-Ausstatter GmbH	6 486	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 kredytów, umów leasingowych oraz umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie 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”. Zastaw rejestrowy na zapasach w Spółce PROTEKTOR dotyczy zabezpieczenia linii na gwarancje w PROTEKTOR S.A. Zastaw na zapasach oraz cesja należności w Spółce ABEBA dotyczy zabezpieczenia 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 30.09.2021 r. akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	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%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	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%
Razem	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%

**POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 18.10.2019 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	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%
Razem	2 335 562	12,28%	2 335 562	12,28%

Po dniu 30.09.2021 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 30.09.2021 ROKU

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.06.2021	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2021	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2021	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	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%
Kamil Gajdziński	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.06.2021	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2021	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2021	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2021	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%
Jarosław Palejko	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Po dniu 30.09.2021 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 05.10.2021 r. Spółka PROTEKTOR podpisała z mBank S.A. aneks do umowy o kredyt elektroniczny (faktoring odwrotny) na spłatę zobowiązań wobec dostawców, na mocy którego zwiększony został limit kwoty kredytu do 2 500 tys. PLN. Umowa została zawarta do dnia 18.10.2022 r. (RB 25/2021).

W tym samym dniu podpisano także umowę ramową dotyczącą korzystania z gwarancji mBanku S.A., na mocy której Spółce zostało przyznane prawo do korzystania z gwarancji do kwoty 500 tys. PLN. Umowa uprawnia do składania zleceń wystawiana gwarancji do 30.09.2022 r. Limit ten obejmuje udzielanie gwarancji w PLN, EUR i USD.

W dniu 19.10.2021 r. Spółka Inform Brill GmbH zawarła ze spółką zależną TERRI-PA umowę sprzedaży udziału, na mocy której Spółka Inform Brill GmbH zobowiązała się do sprzedaży udziału w kapitale zakładowym TERRI-PA o wartości nominalnej 2 212 tys. PRB (rubli naddniestrzańskich), odpowiadającej 51% kapitału zakładowego TERRI-PA za cenę równą 600 tys. EUR i dodatkowo 375 tys. EUR w formie upustu na wyprodukowanie 1,5 mln par obuwia.

Cena 600 tys. EUR płatna będzie w dwóch transzach. Pierwsza transza w kwocie 400 tys. EUR do 31.12.2021 r., druga transza w kwocie 200 tys. EUR do 31.03.2022 r. Inform Brill może odstąpić od umowy, jeżeli cena nie zostanie uiszczona w terminie 14 dni od dnia jej wymagalności. Dokonanie czynności rozporządzającej udziałem zgodnie z umową zostanie dokonane w drodze odrębnej umowy po uiszczeniu ceny.

Wskutek wykonania umowy sprzedaży, TERRI-PA przestanie być spółką pośrednio zależną od Emitenta (i bezpośrednio od Inform Brill). Jednocześnie, pomimo zmiany właścicielskiej, spółki Inform Brill i TERRI-PA zobowiązały się kontynuować współpracę w oparciu o zawartą umowę ramową, która reguluje warunki współpracy w okresie najbliższych pięciu lat.

W trakcie negocjacji między spółkami nadal pozostaje kwestia dalszego wykorzystywania do produkcji obuwia przez spółkę TERRI-PA maszyn będących obecnie własnością Inform Brill.

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 spływ należności za dokonaną sprzedaż.

POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.09.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe	10 097	6 163
Należności pozostałe	1 447	1 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 622	6 047

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.09.2021, 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	20	20	-	-	15	15	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 579	3 579	-	-	5 680	5 680	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	23	23	-	-	351	351	-	-
Razem	3 622	3 622	-	-	6 047	6 047	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.09.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2021	Odpis aktualizujący 30.09.2021	Wartość netto 30.09.2021
Niewymagalne	9 492	-	9 492
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 302	-	1 302
Przeterminowane od 31 do 90 dni	637	-	637
Przeterminowane od 91 do 180 dni	12	-	12
Przeterminowane od 181 do 365 dni	71	-	71
Przeterminowane powyżej 1 roku	30	-	30
SUMA	11 544	-	11 544

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
SUMA	7 991	-	7 991

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.09.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2021	Wartość brutto 31.12.2020
Niewymagalne	10 125	8 427
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 857	2 910
Przeterminowane od 31 do 90 dni	3 554	2 356
Przeterminowane od 91 do 180 dni	988	167
Przeterminowane od 181 do 365 dni	546	89
Przeterminowane powyżej 1 roku	59	32
SUMA	17 129	13 981

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 30 września 2021 r. 82%

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 30 września 2021 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 65% 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	(430)	(215)	-	215	430

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 30 września 2021 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca ruchy stóp procentowych. Zwiększenie stopy referencyjnej przez Radę Polityki Pieniężnej do 1,25 proc miało miejsce dopiero w październiku oraz w listopadzie br. Analitycy prognozują kolejny wzrost w grudniu br. na poziomie 50-75 pkt baz., określając docelową bazową stopę w okolicach 3,0-3,5 proc. W Grupie ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych definiowano jako mało znaczące i w związku z tym nie stosowano zabezpieczeń względem ich wzrostu. W świetle ostatnich zmian kierownictwo Grupy nie widzi przesłanek do zmiany podejścia, nie wykluczając możliwości 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 okresie I-III kwartał 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	1 653				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	7 668	8 052	384	7 284	(384)
Łączny efekt wzrostu kursów			384		(384)
Efekt podatkowy 19%			73		(73)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			311		(311)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 374				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	0				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. Rubli	3 890				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	7 330	7 697	(367)	6 963	367
Łączny efekt wzrostu kursów			(367)		367
Efekt podatkowy 19%			(70)		70
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(297)		297

*rubel naddniestrzański

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	1 645				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	7 497	7 873	376	7 121	(376)
Łączny efekt wzrostu kursów			376		(376)
Efekt podatkowy 19%			72		(72)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			304		(304)

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 dostawami materiałów i surowców do produkcji.

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, Alfa Shoes oraz Gottstein. W średnioterminowej perspektywie zmiana sytuacji geopolitycznej może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, jednak obecnie obciążenie fiskalne w Naddniestrzu jest zmniejszane (od 2018 obniżono stawkę podatku obrotowego przy przerobie 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 osiągananej 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 została przełożona bez wskazania nowej daty, w związku z pandemią COVID-19.

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-2, 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 punkcie 3.4.1. „Wpływ pandemii 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		za okres	
	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	6 491	17 279	6 156	15 979
Przychody ze sprzedaży produktów	4 588	13 373	4 273	11 676
Przychody ze sprzedaży usług	1 016	2 821	1 873	3 859
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	888	1 085	10	444
Koszt własny sprzedaży	(6 237)	(17 484)	(6 375)	(15 969)
Koszt sprzedanych produktów	(5 073)	(15 102)	(4 922)	(12 293)
Koszt sprzedanych usług	(537)	(1 591)	(1 446)	(3 288)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(627)	(790)	(7)	(388)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	254	(205)	(219)	10
Koszty sprzedaży	(757)	(2 074)	(516)	(1 307)
Koszty ogólnego zarządu	(995)	(2 968)	(1 055)	(2 963)
Pozostałe przychody operacyjne	32	40	21	809
Pozostałe koszty operacyjne	(99)	(255)	(144)	(984)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 565)	(5 462)	(1 914)	(4 435)
Przychody finansowe	926	4 171	3 092	5 230
Koszty finansowe	(485)	(1 048)	(278)	(952)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 124)	(2 340)	899	(157)
Podatek	53	129	25	317
Zysk (strata) netto	(1 071)	(2 210)	925	160
Inne całkowite dochody				
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	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(1 071)	(2 210)	925	160
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,06)	(0,12)	0,05	0,01
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,06)	(0,12)	0,05	0,01

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień
	30.09.2021		31.12.2020
	niebadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	47 319	45 108	42 314
Wartości niematerialne	1 378	798	371
Rzeczowe aktywa trwałe	3 386	2 532	2 355
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	15 101	17 092	16 052
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	889	802	660
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 724	1 044	37
Aktywa obrotowe	21 961	20 177	16 840
Zapasy	15 824	12 299	10 921
Należności z tytułu dostaw i usług	3 299	2 455	3 168
- od jednostek powiązanych	77	1 002	358
- od pozostałych jednostek	3 222	1 453	2 810
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 832	3 711	1 167
- od jednostek powiązanych	927	2 307	-
- od pozostałych jednostek	905	1 404	1 167
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	304	778	4
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	703	933	1 579
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
AKTYWA RAZEM	69 280	65 285	59 154

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

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień
	30.09.2021		31.12.2020
	niebadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	31 061	33 272	30 201
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	31 061	33 272	30 201
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	4 963	1 733	3 979
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	6 291	11 732	6 415
- zysk (strata) z lat ubiegłych	8 501	8 501	6 255
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 210)	3 230	160
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-
Zobowiązania	38 219	32 014	28 953
Zobowiązania długoterminowe	9 616	11 378	10 692
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	8 892	11 076	10 370
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	168	210	256
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	66
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	463	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	28 603	20 635	18 261
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	6 250	5 498	4 765
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 513	1 481	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 498	6 837	6 479
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 984	2 585	2 657
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 149	4 021	4 096
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	155	155	116
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	49	60	112
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	-	37
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
PASYWA RAZEM	69 280	65 285	59 154

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		
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	-	1 733	11 732	33 272	-	33 272
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	1 733	11 732	33 272	-	33 272
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.09.2021	-	-	-	-	(2 210)	(2 210)	-	(2 210)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(2 210)	(2 210)	-	(2 210)
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	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2021 (niebadane)	9 572	10 235	-	4 963	6 291	31 061	-	31 061
Saldo na dzień 01.01.2020	9 572	10 235	-	2 792	7 442	30 041	-	30 041
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	2 792	7 442	30 041	-	30 041
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 30.09.2020	-	-	-	-	160	160	-	160
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	160	160	-	160
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	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2020 (niebadane)	9 572	10 235	-	3 979	6 415	30 201	-	30 201
Saldo na dzień 01.01.2020	9 572	10 235	-	2 792	7 442	30 041	-	30 041
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	2 792	7 442	30 041	-	30 041
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	3 230	3 230	-	3 230
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)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2020 (zbadane)	9 572	10 235	-	1 733	11 732	33 272	-	33 272

*kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 124)	(2 340)	899	(157)
Korekty:	2 623	590	(3 784)	(4 413)
Amortyzacja wartości niematerialnych	15	28	3	9
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	874	2 566	714	1 995
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	3	(135)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	207	613	185	636
Otrzymane dywidendy	(926)	(4 170)	(3 092)	(5 230)
Zmiana stanu zapasów	(1 411)	(3 524)	(664)	(105)
Zmiana stanu należności	(201)	(284)	(1 507)	(1 239)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	4 416	7 011	1 129	906
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(352)	(1 648)	(555)	(1 251)
Inne korekty	-	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 499	(1 750)	(2 885)	(4 570)
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 499	(1 750)	(2 885)	(4 570)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(603)	(1 529)	(694)	(1 827)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	36	741	5 461
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	5 490	3 092	5 230
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(603)	3 997	3 139	8 864
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	792	1 974	55	492
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(32)	(1 221)	(1)	(3 459)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 170)	(2 893)	(706)	(2 219)
Odsetki zapłacone	(207)	(613)	(185)	(636)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy/wydatki	12	33	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(605)	(2 721)	(836)	(5 822)
Przepływy środków pieniężnych netto razem	291	(474)	(583)	(1 529)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	291	(474)	(583)	(1 529)
Środki pieniężne na początek okresu	13	778	587	1 533
Środki pieniężne na koniec okresu	304	304	4	4

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 III 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	
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	

Lublin, 29 listopada 2021 r.