

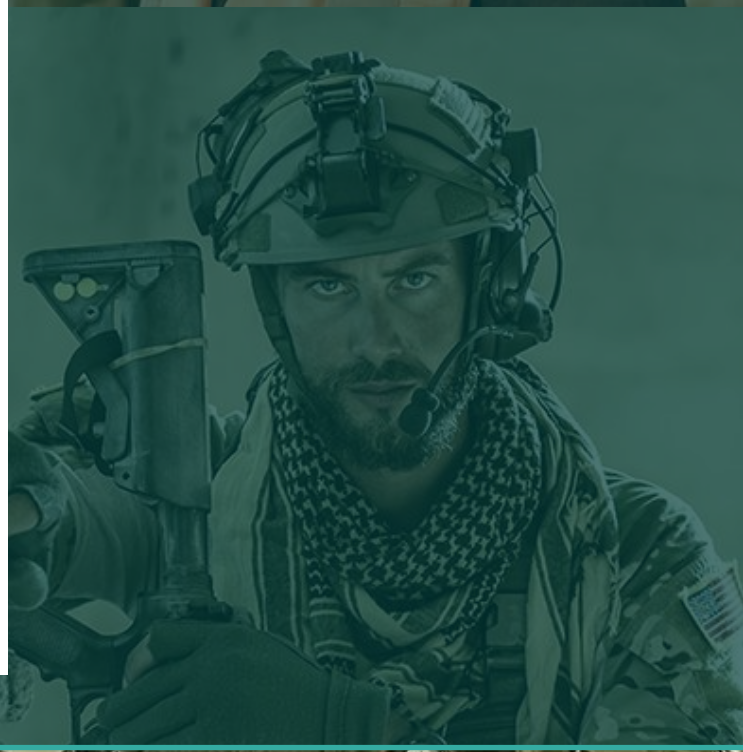
# Grupa Kapitałowa Protektor

---

Raport za I kwartał 2020 roku

 *Protektor* S.A.

Lublin, 1 czerwca 2020 roku



## Drodzy Akcjonariusze

W załączeniu przedstawiam Państwu raport podsumowujący wyniki Grupy Kapitałowej Protektor w pierwszym kwartale 2020 roku. Na podkreślenie zasługuje fakt poprawy wyniku na poziomie EBIT, który w pierwszym kwartale osiągnął poziom 2,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 31% w stosunku do pierwszego kwartału 2019 roku. Jest to drugi kwartał z rzędu, w którym Grupa osiągnęła znaczącą poprawę na poziomie zysku z działalności operacyjnej. Wzrost rentowności to w głównej mierze efekt poprawy marży brutto do poziomu 44,8% (+ 6,4 p.p. r/r) oraz utrzymania dyscypliny kosztowej. Pozytywna zmiana zaszła również w aspekcie poziomu generowania gotówki z przepływów z działalności operacyjnej.

Pomimo dobrego początku roku końcówka pierwszego kwartału przyniosła nam nadzwyczajną sytuację rynkową, którą trudno było przewidzieć. Rok 2020 to bezprecedensowy czas, nie tylko dla Grupy Protektor, ale dla całej gospodarki polskiej i światowej. W Europie miesiąc marzec był początkiem bardzo dynamicznych zmian, których skali wpływu na naszą firmę nikt nie jest w stanie aktualnie przewidzieć. Negatywny wpływ pandemii COVID-19 Grupa odczuła pod koniec pierwszego kwartału. Pierwszą fazą był spadek zamówień z krajów Europy Zachodniej, najszybciej dotkniętych pandemią. Podjęliśmy kroki mające na celu ochronę zdrowia pracowników Grupy Protektor, ograniczenie ryzyka rozprzestrzeniania się COVID-19 w naszych zakładach produkcyjnych, a także zminimalizowania jego wpływu na obecne i przyszłe wyniki finansowe. Nasze działania skupiliśmy na trzech elementach: optymalizacji kosztów, optymalizacji kapitału obrotowego, szukaniu szans na zwiększenie sprzedaży. W ramach pozyskiwania pomocy publicznej uzyskaliśmy wsparcie z tarcz pomocowych w Polsce, Niemczech i Mołdawii. Z dostawcami ustaliliśmy nowe warunki handlowe pozwalające na wydłużenie terminów spłaty naszych zobowiązań. Ważnym elementem w zakresie wsparcia kapitału obrotowego była finalizacja sprzedaży nieruchomości przy ulicy Kunickiego w Lublinie – transakcja została zakończona w dniu 30.04. W zakresie szukania nowych rynków zbytu podjęliśmy decyzję o rozszerzeniu działalności Grupy o produkcję i sprzedaż środków ochrony osobistej, w tym maseczek ochronnych i medycznych.



**Tomasz Malicki**

Prezes Zarządu Protektor S.A.

W konsekwencji Jednostka Dominująca podpisała dwa kontrakty na sprzedaż ww. produktów, co przekazaliśmy do publicznej wiadomości w raportach bieżących nr 7/2020 oraz 11/2020. Ponadto wprowadziliśmy do sprzedaży obuwie, które można odkażać środkami do dezynfekcji. Mając na uwadze fakt, iż DNA Grupy Protektor to obuwie i najważniejszym elementem determinującym rozwój jest kolekcja postanowiliśmy, iż jednymi z nielicznych elementów, dla których budżet nie będzie skorygowany, to rozwój naszej kolekcji. Na przełomie Q3 i Q4 chcemy wprowadzić na rynek całkowicie nową linię dla przemysłu lekkiego - linię opartą o nowe zasady projektowania i wizerunku marki.

Dziś trudniej niż kiedykolwiek wcześniej przewidzieć przyszłość i przygotować wiarygodne prognozy i plany na nadchodzące miesiące. Nie ukrywamy, iż sytuacja rynkowa spowodowana pandemią mocno dotknęła również naszą Grupę. Jednakże stale monitorujemy rozwój zdarzeń rynkowych, rozmawiamy z naszymi dostawcami i odbiorcami. Poddajemy analizie rozmaite scenariusze i staramy się dostosowywać Grupę do zmieniającego się otoczenia. Stale szukamy możliwości do podnoszenia naszej efektywności wykorzystując zagadnienie optymalizacji kosztowej jak i szukając szans sprzedaży.

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 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	24 592	25 534	5 594	5 941
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 014	9 796	2 505	2 279
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 667	2 041	607	475
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 095	1 857	477	432
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 013	991	230	231
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	659	(2 045)	150	(476)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(167)	(273)	(38)	(64)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 298)	1 796	(295)	418
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(806)	(522)	(183)	(122)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa trwałe	37 641	36 141	8 269	8 487
Aktywa obrotowe	61 467	57 309	13 502	13 458
Kapitał własny	51 285	48 630	11 266	11 420
Zobowiązania długoterminowe	15 887	16 261	3 490	3 818
Zobowiązania krótkoterminowe	31 936	28 559	7 015	6 707
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,61	2,47	0,57	0,58

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 4,3963 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. 4,2978 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 4,5523 EUR/PLN na dzień 31 marca 2020 r. oraz 4,2585 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.

## Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	6 280	7 035	1 428	1 637
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 106	714	252	166
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 009)	(1 151)	(229)	(268)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(391)	(795)	(89)	(185)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(406)	(622)	(92)	(145)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,02)	(0,03)	(0,00)	(0,01)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	112	(2 168)	26	(504)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(60)	622	(14)	145
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(892)	1 481	(203)	345
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(840)	(65)	(191)	(14)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	39 715	40 096	8 724	9 416
Aktywa obrotowe	20 004	19 980	4 395	4 692
Kapitał własny	29 635	30 041	6 510	7 054
Zobowiązania długoterminowe	12 158	12 542	2 671	2 945
Zobowiązania krótkoterminowe	17 926	17 493	3 938	4 109
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,56	1,58	0,34	0,37

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. 4,3963 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. 4,2978 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 4,5523 EUR/PLN na dzień 31 marca 2020 r. oraz 4,2585 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.

## Spis treści

<b>1.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....</b>	<b>6</b>
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	9
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	10
<b>2.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
2.1.	INFORMACJE OGÓLNE.....	11
2.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
2.3.	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI.....	15
2.4.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	17
2.5.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	17
2.6.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	17
2.7.	ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	18
<b>3.</b>	<b>WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR .....</b>	<b>19</b>
3.1.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH .....	19
3.2.	SEGMENTY OPERACYJNE .....	25
3.3.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	26
3.4.	ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2020 ROKU.....	27
3.5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	31
3.6.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	31
3.7.	POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO.....	32
<b>4.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>32</b>
4.1.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW .....	32
4.2.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	32
4.3.	REZERWY.....	33
4.4.	PODATEK ODROZCZONY .....	34
4.5.	ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	34
4.6.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	34
4.7.	ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	34
4.8.	ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	34
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 .....	34
4.10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	35
4.11.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCHCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	36
4.12.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	36
4.13.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	36
4.14.	WYPŁAĆONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	36
4.15.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	37
4.16.	STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.....	37
4.17.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	38
4.18.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	38
4.19.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	38
4.20.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	39
<b>5.</b>	<b>KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A. ....</b>	<b>45</b>
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	45
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	46
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	48
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	49
<b>6.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>50</b>



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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>24 592</b>	<b>25 534</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	24 505	25 097
Przychody ze sprzedaży usług	15	321
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	72	116
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(13 578)</b>	<b>(15 738)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(13 498)	(15 691)
Koszt sprzedanych usług	(8)	(24)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(72)	(23)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>11 014</b>	<b>9 796</b>
Koszty sprzedaży	(2 034)	(2 058)
Koszty ogólnego zarządu	(5 791)	(5 529)
Pozostałe przychody operacyjne	268	146
Pozostałe koszty operacyjne	(790)	(314)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 667</b>	<b>2 041</b>
Przychody finansowe	77	205
Koszty finansowe	(649)	(389)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 095</b>	<b>1 857</b>
Podatek	(1 082)	(866)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 013</b>	<b>991</b>
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	863	811
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	150	180
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	1 642	(831)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	1 642	(831)
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>2 655</b>	<b>160</b>
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	2 493	(20)
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	162	180
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,04</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>37 641</b>	<b>36 141</b>	<b>37 864</b>
Wartości niematerialne	5 985	5 582	5 531
Rzeczowe aktywa trwałe	29 105	29 024	30 636
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 492	1 476	1 608
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	59	89
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>61 467</b>	<b>57 309</b>	<b>64 018</b>
Zapasy	39 459	39 356	43 270
Należności z tytułu dostaw i usług	9 711	6 425	7 978
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	9 711	6 425	7 978
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 979	2 406	2 656
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 034	745	3 286
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	1 034	745	3 286
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 846	3 652	1 162
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 168	455	1 396
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 270	4 270	4 270
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>99 108</b>	<b>93 450</b>	<b>101 882</b>

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF za I kwartał 2020 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Kapitały własne</b>	<b>51 285</b>	<b>48 630</b>	<b>51 012</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>49 552</b>	<b>47 059</b>	<b>49 201</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	892	(738)	108
Pozostałe kapitały	1 745	1 745	1 200
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	27 108	26 245	28 086
- zysk (strata) z lat ubiegłych	26 245	26 736	27 275
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	863	(491)	811
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>1 733</b>	<b>1 571</b>	<b>1 811</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>47 823</b>	<b>44 820</b>	<b>50 870</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 887</b>	<b>16 261</b>	<b>21 142</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	3 246	3 225	5 664
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	23	-
Zobowiązania dł. z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	11 757	12 169	14 554
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	818	778	871
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66	66	53
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 936</b>	<b>28 559</b>	<b>29 728</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10 397	10 159	9 027
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 418	9 533	9 651
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 781	406	2 540
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 198	2 930	2 908
Zobowiązania krótk. z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 273	4 034	3 701
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 164	859	1 252
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	705	638	649
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>99 108</b>	<b>93 450</b>	<b>101 882</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 980</b>	<b>(738)</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>11 980</b>	<b>(738)</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.03.2020	-	-	-	863	863	150	1 013
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 630	-	1 630	12	1 642
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 630</b>	<b>863</b>	<b>2 493</b>	<b>162</b>	<b>2 655</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>11 980</b>	<b>892</b>	<b>27 108</b>	<b>49 552</b>	<b>1 733</b>	<b>51 285</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 435</b>	<b>939</b>	<b>27 275</b>	<b>49 221</b>	<b>1 631</b>	<b>50 852</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>11 435</b>	<b>939</b>	<b>27 275</b>	<b>49 221</b>	<b>1 631</b>	<b>50 852</b>
Zysk netto za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	-	-	-	811	811	180	991
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(831)	-	(831)	-	(831)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(831)</b>	<b>811</b>	<b>(20)</b>	<b>180</b>	<b>160</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.03.2019</b>	<b>9 572</b>	<b>11 435</b>	<b>108</b>	<b>28 086</b>	<b>49 201</b>	<b>1 811</b>	<b>51 012</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>11 435</b>	<b>939</b>	<b>27 275</b>	<b>49 221</b>	<b>1 631</b>	<b>50 852</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błęd	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>11 435</b>	<b>939</b>	<b>27 275</b>	<b>49 221</b>	<b>1 631</b>	<b>50 852</b>
Zysk netto za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	-	-	-	(491)	(491)	(28)	(519)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(1 677)	6	(1 671)	(32)	(1 703)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 677)</b>	<b>(485)</b>	<b>(2 162)</b>	<b>(60)</b>	<b>(2 222)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	545	-	(545)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2019</b>	<b>9 572</b>	<b>11 980</b>	<b>(738)</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 095	1 857
<b>Korekty:</b>	<b>24</b>	<b>(2 789)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	24	16
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 259	934
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych		
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(1)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej		
Koszty odsetek	303	291
Otrzymane dywidendy	-	-
Zmiana stanu zapasów	1 924	(1 094)
Zmiana stanu należności	(4 315)	(2 742)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	2 257	2 465
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 604)	(1 666)
Inne korekty	176	(992)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>2 119</b>	<b>(932)</b>
Zapłacone odsetki	41	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 501)	(1 113)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>659</b>	<b>(2 045)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(167)	(275)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	2
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(167)</b>	<b>(273)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	4 660
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(129)	(2 061)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(891)	(585)
Odsetki zapłacone	(278)	(218)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne wpływy/wydatki	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 298)</b>	<b>1 796</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem</b>	<b>(806)</b>	<b>(522)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(1)
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b>	<b>(806)</b>	<b>(523)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	3 652	1 685
Środki pieniężne na koniec okresu	2 846	1 162

## 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/ sprzedaż detaliczna i hurtowa obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.
Branża:	przemysł lekki
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	<a href="http://www.protektorsa.pl">www.protektorsa.pl</a>

#### Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

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

## **Czas trwania Grupy Kapitałowej**

---

Czas działania Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

## **Okresy prezentowane**

---

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 marca 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 01 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

## **Skład organów Grupy Kapitałowej**

---

### **Skład Zarządu na dzień 31.03.2020 roku**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data powołania</b>
Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	01.08.2019
Mariusz Drużyński	Członek Zarządu	28.02.2020

W okresie I kwartału 2020 r. nastąpiły istotne zmiany w składzie Zarządu Protektor S.A.

W dniu 24.01.2020 r. Pani Barbara Lehnert-Bauckhage, Członek Zarządu ds. handlowych PROTEKTOR S.A. złożyła rezygnację z pełnionej funkcji, o czym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 2/2020.

W dniu 28.02.2020 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A., w trakcie którego powołano Pana Mariusza Drużyńskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu, o czym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 4/2020.

W dniu 28.05.2020 r. Rada Nadzorcza powołała na nową kadencję Pana Tomasza Malickiego na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Mariusza Drużyńskiego na funkcję Członka Zarządu, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2020 oraz 15/2020.

### **Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2020 roku**

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data powołania</b>
Wojciech Sobczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	01.08.2019
Dariusz Formela	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	24.09.2019
Marek Młotek-Kucharczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	30.06.2017
Piotr Krzyżewski	Członek Rady Nadzorczej	17.08.2018
Tomasz Pisula	Członek Rady Nadzorczej	24.09.2019

W I kwartale 2020 r. nie zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

### **Skład Komitetu Audytu na dzień 31.03.2020 roku**

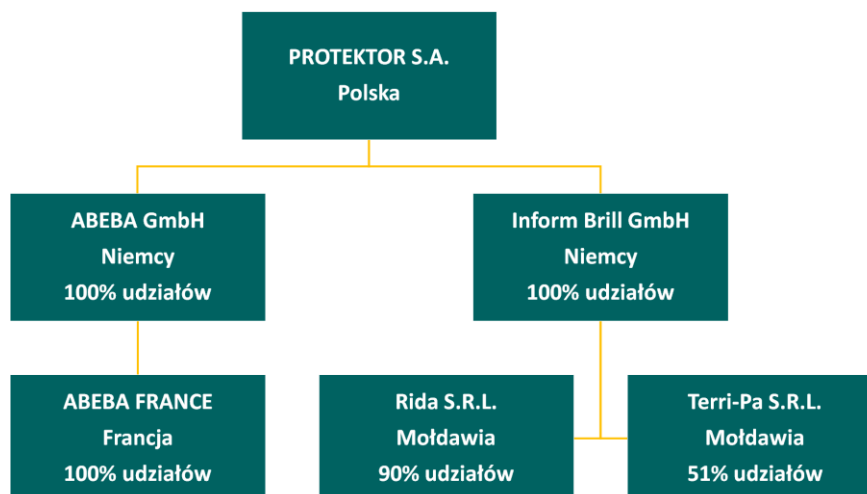
<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data powołania</b>
Marek Młotek-Kucharczyk	Przewodniczący Komitetu Audytu	06.09.2018
Dariusz Formela	Członek Komitetu Audytu	03.10.2019
Piotr Krzyżewski	Członek Komitetu Audytu	06.09.2018

## Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 31.03.2020 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
Wojciech Sobczak	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	01.07.2019
Tomasz Pisula	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	03.10.2019

## Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2020 roku:



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca,
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów,
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi,
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej,
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054, spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej,
- Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA” z siedzibą w Parkanach, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 6 maja 1996 roku pod numerem 03-023-121, spółka Inform Brill GmbH posiada 51 % udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.

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

Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12 242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 08.05.2008 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 lub inwestycjami długoterminowymi, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

## **Zasady konsolidacji**

---

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

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

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

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

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

Kapitały mniejszości na 31 marca 2020 r. zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz Spółce joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”.

## **Notowania na giełdzie**

---

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

## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 1 czerwca 2020 roku.



## **Kontynuacja działalności**

---

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

W związku z obecną sytuacją, związaną z rozprzestrzenianiem się pandemii COVID-19, a jednocześnie biorąc pod uwagę podjęte już decyzje, działania planowane i możliwe do podjęcia w przyszłości, a także wewnętrzne analizy scenariuszowe, Zarząd Grupy Kapitałowej ocenił, iż założenie kontynuacji działalności, przyjęte do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, jest właściwe. Emitent korzysta z programów pomocowych dostępnych w Polsce i Niemczech, dodatkowo podjął decyzję o rozszerzeniu na stałe działalności Grupy Kapitałowej o nowe produkty w postaci masek ochronnych i medycznych, co pozytywnie wpłynie na perspektywy kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową.

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

Skonsolidowane sprawozdania finansowe za pierwszy kwartał 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR / MSSF) i związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej 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 sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał zakończony 31 marca 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z MSR 34 (Śródroczna sprawozdawczość finansowa).

Śródroczne sprawozdania finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

Sporządzając śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019, 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 2020 r.

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

---

##### **Zmiany w zakresie referencji do Założeń koncepcyjnych w MSSF**

Zmiany dotyczą zastąpienia odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych wydanych w 2018 r.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

##### **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**

Zmiany dotyczą definicji terminu „istotny”. Informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje finansowe dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

### **Zmiana MSSF 3 „Połączenia jednostek”**

Zmiany dotyczą nowej definicji przedsięwzięcia. Aby spełnić jej warunki nabywany zbiór działań i aktywów musi obejmować co najmniej pozycje wejściowe (wkład) oraz istotny proces, które razem znacząco przyczyniają się do wytwarzania pozycji wyjściowych (produkty). Ponadto zmiany wprowadzają dodatkowe wytyczne, mające pomóc w określeniu, czy transakcja obejmuje istotny proces, a także zawężają definicję pozycji wyjściowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

### **Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7 „Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej”**

Zmiany związane są z reformą IBOR. Przewidują one tymczasowe i wąskie odstępstwa od wymogów rachunkowości zabezpieczeń, dzięki którym to odstępstwom przedsiębiorstwa mogą nadal spełniać obowiązujące wymogi, przy założeniu, że istniejące wskaźniki referencyjne stopy procentowej nie ulegną zmianie w następstwie przeprowadzonej reformy oprocentowania depozytów międzybankowych.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

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

---

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

### **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”**

Ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie. Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji standardu.

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

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone 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).

### **Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności. Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako

data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

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

Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

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

## **2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2019 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 8 maja 2020 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 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).

### **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 za I kwartał 2020 roku 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 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 Grupy Kapitałowej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Grupa Kapitałowa osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości. W przeciwnym przypadku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są do wysokości rezerwy z tego tytułu.

### Utrata wartości aktywów

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

## 2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

### Zmiany polityki rachunkowości

---

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

### Korekta błędów

---

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

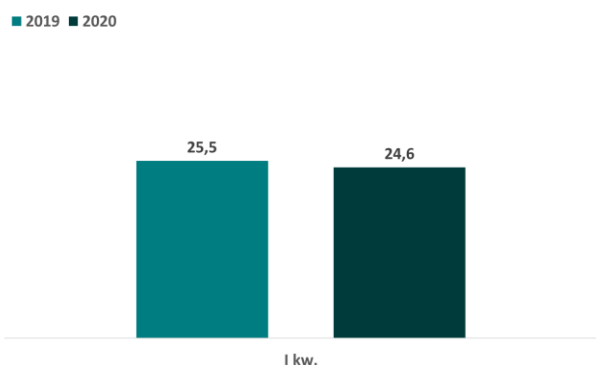
### 3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

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

##### Przychody

W I kwartale 2020 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 24,6 mln PLN i w stosunku do analogicznego okresu ub. r. były niższe o 3,7% r/r.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KW. 2020, MLN PLN



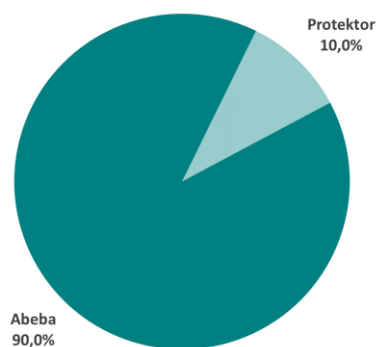
Źródło: Protektor S.A.

Główną przyczyną spadku przychodów było wystąpienie pandemii COVID-19 w marcu 2020 roku.

Pomimo dobrego początku roku, w końcu pierwszego kwartału, zarówno na rynku niemieckim, jak i polskim odnotowano malejącą liczbę zamówień na obuwie.

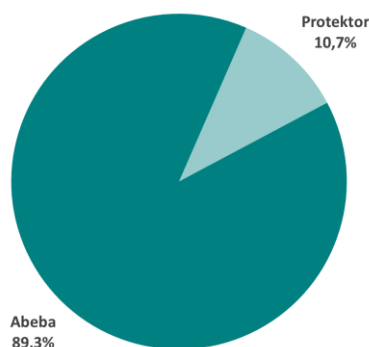
W I kwartale 2020 r. łączne przychody ze sprzedaży produktów, usług i materiałów Grupy Kapitałowej Protektor w Niemczech wyniosły 13,7 mln zł (-5,0% r/r), w Polsce 2,6 mln PLN (+2,1% r/r).

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI, I KW. 2020



Źródło: Protektor S.A.

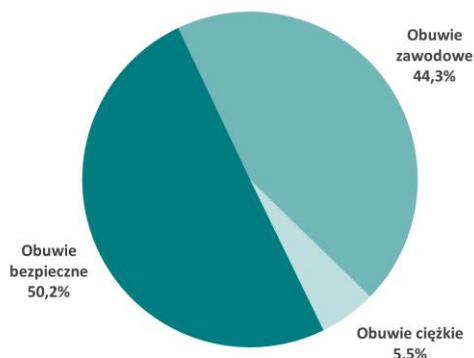
STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI, I KW. 2019



Źródło: Protektor S.A.

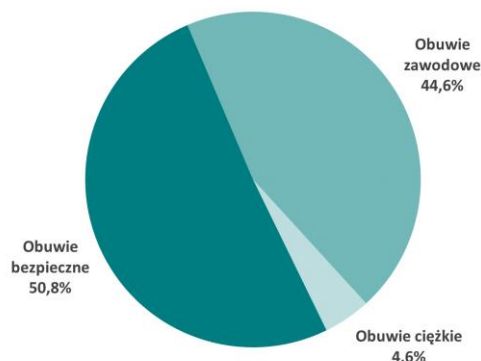
Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. Pomimo niższej sprzedaży w okresie I kw. 2020 r. (-2,9% r/r) marka Abeba stanowiła 90,0% łącznych skonsolidowanych przychodów Grupy. Na tym tle dużo skromniej prezentuje się druga marka własna Protektor, której udział w łącznych obrotach Grupy wyniósł 10,0% w I kw. 2020 r. Tak istotna różnica w proporcjach poszczególnych marek wynika przede wszystkim z wielkości portfela i zasięgu geograficznego sprzedaży.

**STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG TYPU OBUWIA,  
I KW. 2020**



Źródło: Protektor S.A.

**STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG TYPU OBUWIA,  
I KW. 2019**



Źródło: Protektor S.A.

Grupa Protektor specjalizuje się przede wszystkim w produkcji obuwia bezpiecznego i zawodowego, które sprzedaje pod markami własnymi Protektor i Abeba. Łączna sprzedaż tych dwóch typów obuwia wyniosła 22,2 mln PLN w I kw. 2020 r. (-5,9% r/r), co razem stanowiło 94,5% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży obuwia. Spółka ma w swojej ofercie także obuwie ciężkie taktyczne pod marką Protektor, którego sprzedaż wyniosła 1,3 mln PLN w I kw. 2020 r. (+13,9% r/r).

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OBUWIA WEDŁUG GEOGRAFII I KW. 2020**

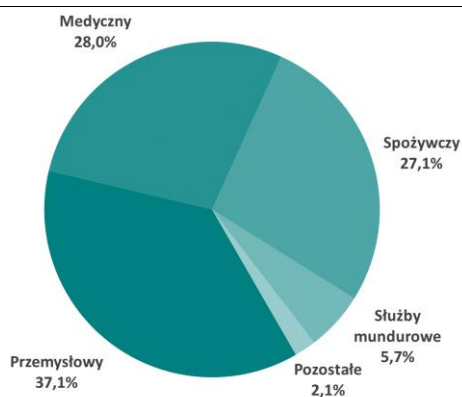
Region / Kraj	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN	
<b>DACH, w tym:</b>	<b>14 507</b>	<b>15 994</b>	<b>-9,3%</b>
Niemcy	12 651	14 092	-10,2%
Austria i Szwajcaria	1 856	1 902	-2,4%
<b>CEE, w tym:</b>	<b>4 418</b>	<b>4 223</b>	<b>4,6%</b>
Polska	2 618	2 556	2,4%
Pozostałe	1 800	1 667	8,0%
Francja	2 364	2 337	1,1%
Benelux	882	923	-4,4%
Wielka Brytania	254	365	-30,4%
Pozostałe	1 026	854	20,1%
<b>Razem</b>	<b>23 451</b>	<b>24 696</b>	<b>-5,0%</b>

Głównym rynkiem geograficznym dla sprzedaży produktów Grupy Protektor są Niemcy, który w I kw. 2020 r. odpowiadał za 53,9% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży obuwia. Wyraźne pogorszenie koniunktury na rynku niemieckim miało widoczny i negatywny wpływ na poziom osiągniętych przychodów ze sprzedaży (-10,2% r/r). Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu dla produktów Grupy Protektor jest Polska, który w I kwartale br. stanowił 11,2% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia. W I kwartale 2020 r. sprzedaż w Polsce wzrosła o 2,4% r/r. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który stanowił w I kwartale br. 10,1% łącznej sprzedaży obuwia Grupy Protektor (+1,1% r/r).

Z perspektywy makro regionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) stanowiły w I kw. 2020 r. 61,9% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia Grupy Protektor, region CEE odpowiadał za 18,8%, natomiast Francja i kraje Beneluxu stanowiły 13,8% sprzedaży.

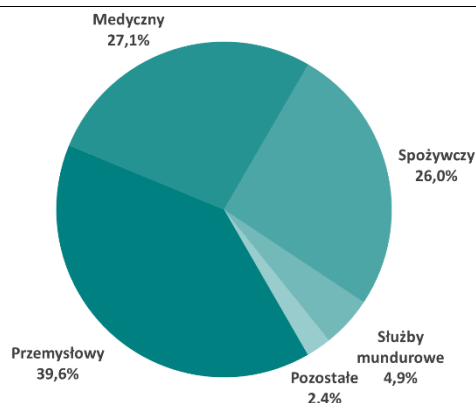


**STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG BRANŻ,  
I KW. 2020**



Źródło: Protektor S.A.

**STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG BRANŻ,  
I KW. 2019**



Źródło: Protektor S.A.

Produkty Grupy Protektor są przeznaczone dla szerokiego spektrum odbiorców, w gronie których największym źródłem popytu na obecny portfel produktów Spółek z Grupy jest sektor przemysłowy (37,1% udział w sprzedaży w I kw. 2020 r.), w tym przede wszystkim producenci elektroniki, AGD oraz szeroko pojęty przemysł lekki. Drugim istotnym źródłem popytu na obuwie produkowane przez Grupę Protektor jest sektor usług, w którym największe rynki zbytu to szpitale, apteki, służby medyczne (28,0% udział w sprzedaży w I kw. 2020 r.). Trzecim największym sektorem jest sektor spożywczy (27,1% udziału). Ważnym odbiorcą końcowym produktów Grupy Protektor są także służby mundurowe, takie jak wojsko, policja, straż pożarna czy straż graniczna, szczególnie w segmencie obuwia ciężkiego.

## Produkcja

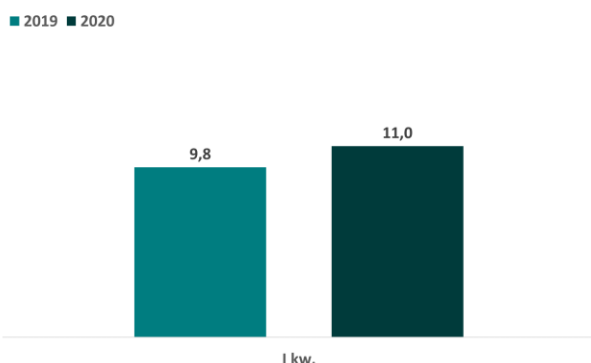
Grupa Protektor posiada trzy własne fabryki, z których jedna zlokalizowana jest w Polsce (Lublin) i dwie w Naddniestrzu (region Mołdawii). Łączne zainstalowane moce produkcyjne pozwalają produkować ok. 1,8 miliona par obuwia rocznie w różnych technologiach w oparciu o jednozmianowy system produkcji. W I kw. 2020 roku wolumen produkcji w Polsce odnotował wzrost o 10,5% w porównaniu do roku poprzedniego, natomiast w fabrykach w Mołdawii spadek o 16,1%.

### WOLUMEN PRODUKCJI WEDŁUG FABRYK WŁASNYCH

Lokalizacja	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	zmiana %
	liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	32 478	29 380	10,5%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	70 269	82 544	-14,9%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	95 290	114 700	-16,9%
<b>Razem</b>	<b>198 037</b>	<b>226 624</b>	<b>-12,6%</b>

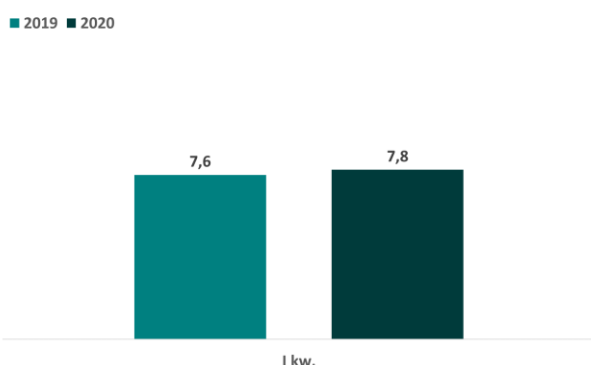
## Efektywność operacyjna

### SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY I KW. 2020, MLN PLN



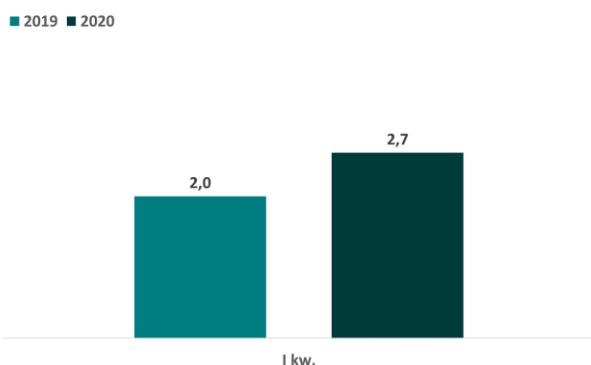
Źródło: Protektor S.A.

### KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU I KW. 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

### SKONSOLIDOWANY ZYSK OPERACYJNY I KW. 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży o 3,7% r/r udało się wygenerować w I kwartale bieżącego roku zysk brutto wyższy o 12,4% w porównaniu do roku poprzedniego, uzyskując poziom w wysokości 11,0 mln zł, w tym:

- w Grupie ABEBA 10,0 mln PLN (+0,8 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A. 1,0 mln PLN (+0,4 mln PLN r/r)

Marża brutto ze sprzedaży wzrosła z 38,4% w I kwartale 2019 roku do 44,8% w I kwartale 2020 r. (+6,4 p.p.).

Koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży w I kwartale 2020 roku były na podobnym poziomie co w analogicznym okresie roku poprzedniego i wyniosły 7,8 mln PLN (+3,1% r/r)

Największą pozycję w kosztach ogólnozakładowych i sprzedaży stanowiły koszty personalne – ich udział wyniósł 63,3% (-0,9 p.p. r/r).

Znacznymi pozycjami były również koszty logistyki wyrobów (8,7%) oraz usług doradczych i prawnych (5,4%).

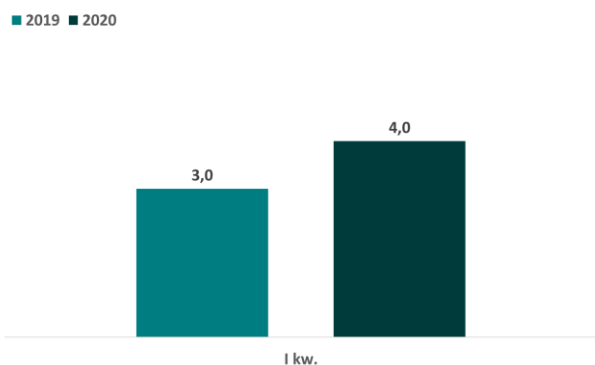
Skonsolidowany zysk operacyjny w I kwartale 2020 r. wyniósł 2,7 mln zł (+30,7% r/r). W I kwartale 2019 r. zysk operacyjny wyniósł 2,0 mln zł.

Na wynik operacyjny w I kwartale 2020 roku wpływ miały także zdarzenia o charakterze jednorazowym:

- Wypłaty odszkodowań z tytułu zakazu konkurencji dla byłych członków Zarządu Spółki Protektor w wysokości 150 tys. PLN
- Przekazanie przez Protektor S.A. obuwia w formie darowizny na walkę z efektami pandemii COVID-19 o wartości 200 tys. PLN.

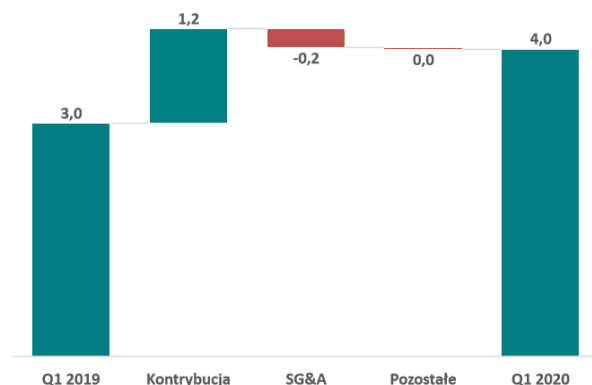
Skonsolidowana EBITDA w I kwartale 2020 roku wyniosła 4,0 mln zł (+32,1% r/r). Dekompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w I kwartale 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. została zaprezentowana na wykresie poniżej.

SKONSOLIDOWANA EBITDA I KW. 2020, MLN PLN



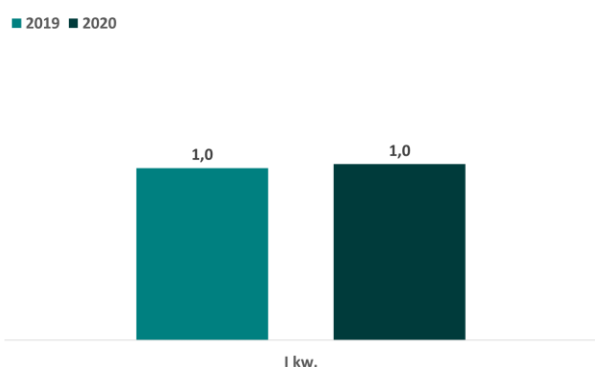
Źródło: Protektor S.A.

KOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA I KW. 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY ZYSK NETTO I KW. 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

W I kwartale bieżącego roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 1,0 mln i był o 2,2% wyższy niż zysk netto wygenerowany w analogicznym okresie roku ubiegłego (+0,02 mln PLN).

Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł 0,9 mln zł (+6,4% r/r). W analogicznym okresie roku poprzedniego zysk netto wyniósł 0,8 mln PLN.

Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła 4,1% (w roku ubiegłym wskaźnik ten wyniósł 3,9%).

## Bilans

Suma bilansowa na dzień 31.03.2020 r. wyniosła 99,1 mln zł i była o 6,1% wyższa w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec I kwartału 2020 r. wyniosła 2,61 zł.

Aktywa trwałe były na poziomie 37,6 mln PLN (+4,2% r/r), natomiast aktywa obrotowe na poziomie 61,5 mln PLN (+7,3% r/r). Największy wzrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług, które wzrosły o 3,3 mln PLN, uzyskując poziom 9,7 mln na koniec I kwartału 2020 roku.

Kapitały własne uzyskały wartość 51,3 mln PLN na dzień 31.03.2020 r. (+2,7 mln PLN r/r), zobowiązania 47,8 mln PLN (3,0 mln PLN). Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tyt. kredytów i pożyczek odnotowały wzrost r/r o +1,9%, krótkoterminowe zobowiązania leasingowe o 5,9%. Spadek natomiast odnotowano w długoterminowych zobowiązaniach leasingowych o 3,4% w stosunku do dnia 31.12.2019.

## ZADŁUŻENIE ODSETKOWE

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2020		na dzień 31.12.2019		zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>13 643</b>	<b>46,0%</b>	<b>13 384</b>	<b>45,2%</b>	<b>259</b>	<b>1,9%</b>
- długoterminowe	3 246	10,9%	3 225	10,9%	21	0,7%
- krótkoterminowe	10 397	35,0%	10 159	34,3%	238	2,3%
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>16 030</b>	<b>54,0%</b>	<b>16 203</b>	<b>54,8%</b>	<b>(173)</b>	<b>-1,1%</b>
- długoterminowe	11 757	39,6%	12 169	41,1%	(412)	-3,4%
- krótkoterminowe	4 273	14,4%	4 034	13,6%	239	5,9%
<b>ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM</b>	<b>29 673</b>	<b>100,0%</b>	<b>29 587</b>	<b>100,0%</b>	<b>86</b>	<b>0,3%</b>

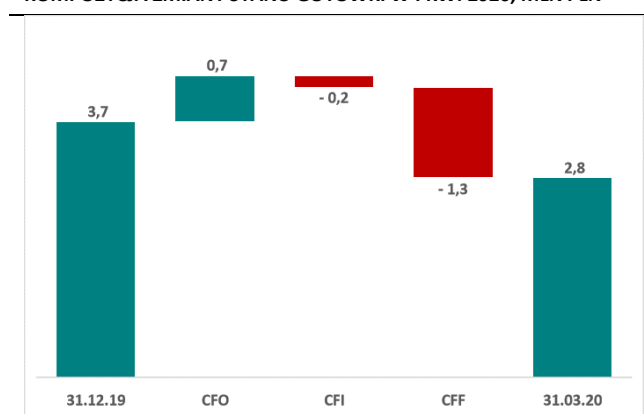
## Rachunek przepływów pieniężnych

W I kwartale 2020 r. stan środków pieniężnych spadł o 0,8 mln zł do poziomu 2,8 mln zł. Wpływ na to miały przede wszystkim ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 1,3 mln zł.

### PRZEPIŁYWI PIENIĘŻNE W OKRESIE I KW. 2020

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019	zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 095</b>	<b>1 857</b>	<b>238</b>	<b>12,8%</b>
Korekty	24	(2 789)	2 813	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 501)	(1 113)	(388)	34,9%
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>659</b>	<b>(2 045)</b>	<b>2 704</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(167)</b>	<b>(273)</b>	<b>106</b>	<b>-38,8%</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:</b>	<b>(1 298)</b>	<b>1 796</b>	<b>(3 094)</b>	<b>-</b>
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(806)</b>	<b>(522)</b>	<b>(284)</b>	<b>54,4%</b>

### KOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI W I KW. 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

Zmiana stanu gotówki w I kwartale 2020 została zaprezentowana na wykresie obok.

Skonsolidowane przepływy z działalności operacyjnej w okresie 01.01 – 31.03.2020 r. wyniosły 0,7 mln PLN (+2,7 mln PLN r/r).

Skonsolidowane przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -0,2 mln PLN (+0,1 mln PLN r/r).

Skonsolidowane przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2020 r. wyniosły -1,3 mln PLN (-3,1 mln PLN r/r). W I kwartale 2019 r. pozytywny wpływ na przepływy miało zaciągnięcie kredytów w kwocie 4,7 mln PLN.

## Kluczowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	I kw. 2020	IV kw. 2019	I kw. 2019	zmiana		Algorytm obliczeniowy
				kw/kw	r/r	
Rentowność brutto na sprzedaży	44,8%	38,2%	38,4%	6,6%	6,4%	(zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży) * 100%
Rentowność EBITDA	16,1%	4,0%	11,7%	12,1%	4,4%	(EBITDA/ przychody ze sprzedaży) * 100%
Rentowność operacyjna	10,8%	-0,5%	8,0%	11,3%	2,8%	(zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) * 100%
Rentowność netto	4,1%	-3,5%	3,9%	7,6%	0,2%	(zysk netto / przychody ze sprzedaży) * 100%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	2,0%	-1,7%	1,9%	3,7%	0,1%	(zysk netto / kapitały własne) * 100%
Rentowność majątku (ROA)	1,0%	-0,9%	1,0%	1,9%	0,0%	(zysk netto / aktywa razem) * 100%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	48,3%	48,0%	49,9%	0,3%	-1,6%	(zobowiązania ogółem/ aktywa ogółem) * 100%
Dług netto / EBITDA	3,19	3,48	5,83	(0,29)	(2,64)	zadłużenie netto / EBITDA

### 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 zawodowego, bezpiecznego, a także specjalnego, w tym dedykowanego dla służb mundurowych (strażackiego, wojskowego, militarne).

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków 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 01.01.2020 do 31.03.2020			za okres od 01.01.2019 do 31.03.2019		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	22 636	6 280	28 916	24 987	7 035	32 022
<b>Sprzedaż na zewnątrz</b>	<b>22 143</b>	<b>2 449</b>	<b>24 592</b>	<b>22 809</b>	<b>2 725</b>	<b>25 534</b>
Sprzedaż między segmentami	493	3 831	4 324	2 178	4 310	6 488
Koszt własny sprzedaży	(12 125)	(1 453)	(13 578)	(13 640)	(2 098)	(15 738)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>10 018</b>	<b>996</b>	<b>11 014</b>	<b>9 169</b>	<b>627</b>	<b>9 796</b>
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(6 478)	(1 869)	(8 347)	(6 346)	(1 409)	(7 755)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>3 540</b>	<b>(873)</b>	<b>2 667</b>	<b>2 823</b>	<b>(782)</b>	<b>2 041</b>
Przychody finansowe	59	18	77	56	149	205
Koszty finansowe	(73)	(576)	(649)	(112)	(277)	(389)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>3 526</b>	<b>(1 431)</b>	<b>2 095</b>	<b>2 767</b>	<b>(910)</b>	<b>1 857</b>
Podatek	(1 046)	(36)	(1 082)	(1 040)	174	(866)
<b>Wynik netto</b>	<b>2 480</b>	<b>(1 467)</b>	<b>1 013</b>	<b>1 727</b>	<b>(736)</b>	<b>991</b>
Aktywa segmentu	64 320	34 788	99 108	56 414	45 468	101 882
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 686	-	5 686	5 372	-	5 372
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	17 816	30 007	47 823	18 836	32 034	50 870
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	21	3	24	13	3	16
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	607	652	1 259	258	676	934

Grupa Kapitałowa Protektor działa w następujących obszarach geograficznych, które są siedzibami poszczególnych jednostek Grupy: Polska, Niemcy, Francja, Mołdawia (Naddniestrze).

Poniżej przedstawiono przychody od klientów zewnętrznych oraz informacje o aktywach segmentów w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne działalności Grupy.

#### OBZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 31.03.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 618	13 733	7 692	549	24 592
Aktywa segmentu	34 788	64 320	-	-	99 108

#### OBZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 31.03.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	2 565	14 460	7 562	947	25 534
Aktywa segmentu	45 468	56 414	-	-	101 882

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

### 3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

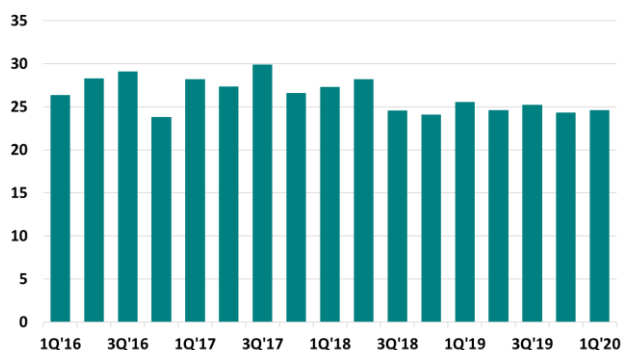
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),



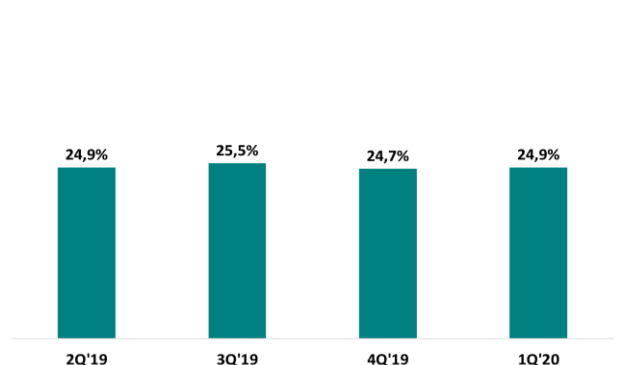
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np.: IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń).

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

HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2016-2020



SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY



### 3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2020 ROKU

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

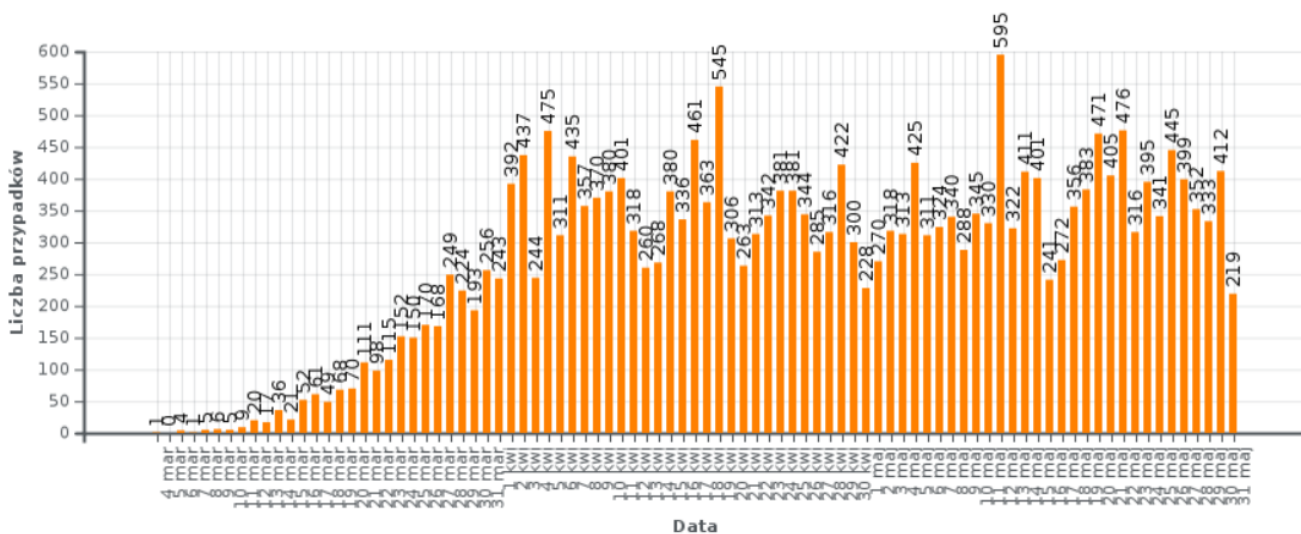
##### Wpływ pandemii COVID – 19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor

Globalny rozwój pandemii spowodowanej koronawirusem wpłynął negatywnie na gospodarkę globalną oraz dotknął wszystkie kraje Europy. Obecne szacunki mówią o oczekiwanej recesji w strefie euro, co implikuje spadek popytu krajowego oraz zagranicznego. Dynamika wydarzeń związanych z epidemią COVID - 19 sprawia, że jakiegokolwiek prognozy skutków gospodarczych obarczone są dużym ryzykiem przyjęcia błędnych założeń. Niektórzy analitycy zakładają, że koronawirus wywoła przeciągającą się globalną recesję, inni liczą na rychłe powstrzymanie pandemii i szybki powrót do formy globalnej gospodarki sprzed kryzysu. Coraz więcej mówi się o możliwych nawrotach pandemii jesienią tego roku.

Jednym z czynników, który należy wziąć pod uwagę oceniając środowisko gospodarcze Emitenta jest fakt, że najczęściej zakażeń COVID - 19 odnotowano w Chinach, we Włoszech, Korei Południowej, we Francji, w Hiszpanii i Stanach Zjednoczonych. Są to największe gospodarki świata, stanowiące 45,5% światowej gospodarki według PKB zgodnie z parytetem siły nabywczej i 54,5% według nominalnego PKB. Niesie to za sobą implikacje dla wielu branż, z którymi współpracują producenci obuwia ochronnego i zawodowego: ryzyko wystąpienia szoków popytowych oraz podażowych, w tym zerwanie globalnych łańcuchów dostaw. Pomimo uruchomienia przez rządy pakietów pomocowych dla przedsiębiorstw, istnieje dość wysokie ryzyko upadłości dla wielu firm lub wejścia w okres minimalizacji kosztów i ograniczonej działalności. To z kolei przekłada się na zmniejszony popyt obuwia ochronnego oraz zawodowego. Wielką niewiadomą pozostaje skala negatywnego wpływu pandemii koronawirusa zarówno na koniunkturę w poszczególnych branżach przemysłowych, jak również na ogólną kondycję gospodarki w całej Europie i na świecie.

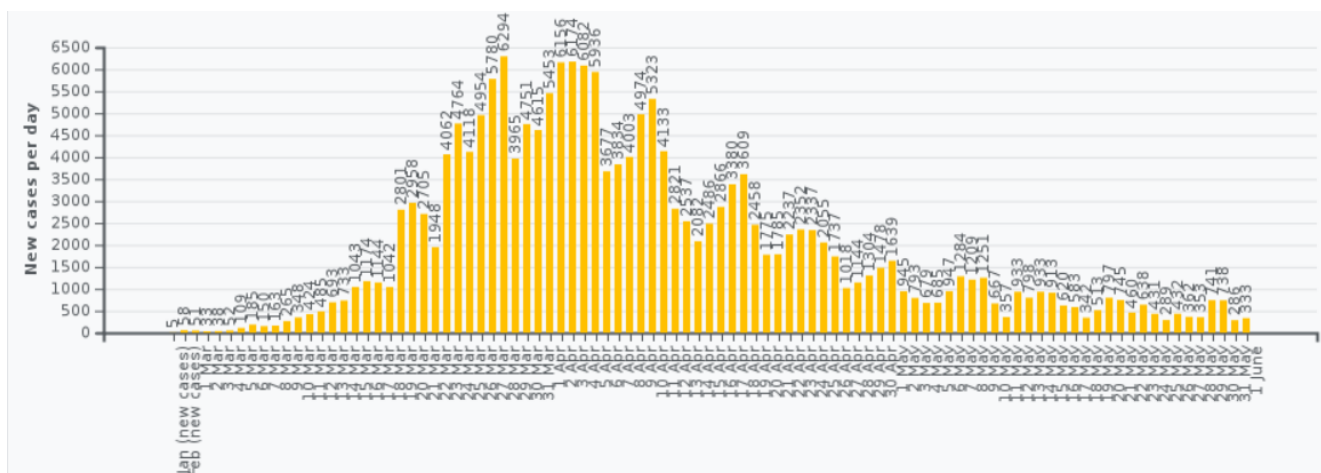
O ile w Niemczech liczba nowych przypadków zarażenia koronawirusem spada, o tyle w Polsce krzywa ta jest wciąż niebezpiecznie płaska. Należy się spodziewać, że wraz z postępującymi decyzjami odnośnie odmrażania poszczególnych gospodarek i branż (w szczególności sektora motoryzacyjnego, budowlanego i spożywczego) sytuacja gospodarcza powinna ulegać poprawie.

## Liczba nowych przypadków w Polsce



Źródło: Wikipedia

## Liczba nowych przypadków w Niemczech



Źródło: Wikipedia

Skutki pandemii koronawirusa odczuła zarówno Jednostka Dominująca, jak i spółki zależne ze względu na wprowadzone przez rząd obostrzenia. W miesiącu marcu przychody ze sprzedaży w spółce PROTEKTOR S.A. spadły o 21% r/r, natomiast Grupa Abeba odnotowała spadek przychodów o 11% r/r.

Na rynku niemieckim można zaobserwować powolne odwrócenie negatywnego trendu w postaci zwiększonej liczby zamówień w niemieckiej spółce Abeba, gdzie ilość zamówień w miesiącu maju 2020 w stosunku do kwietnia 2020 wzrosła o 25% (wartościowo o 18%). Zarząd zachowuje ostrożność w szacunkach związanych z powrotem na ścieżkę dotychczasowego poziomu sprzedaży i z uwagą śledzi wyniki niemieckiej gospodarki, a także podejmuje wszelkie możliwe działania, mające na celu zabezpieczenie interesów Grupy Kapitałowej Protektor.

## Działania podjęte przez Zarząd w odpowiedzi na pandemię COVID – 19

W ramach zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom i partnerom biznesowym, Zarząd wprowadził szereg zmian w organizacji i porządku pracy, m.in. umożliwiając w możliwie największym zakresie realizację obowiązków zawodowych w postaci pracy zdalnej, minimalizując kontakty interpersonalne poprzez dostarczenie odpowiedniego sprzętu i narzędzi do komunikacji, a także ograniczając produkcję do niezbędnego minimum, zapewniając pracownikom pozostającym na terenie zakładów Grupy bezpieczne środowisko oraz środki ochrony przed zakażeniem koronawirusem.

W ramach pozyskiwania pomocy publicznej Zarząd Grupy Kapitałowej stara się wykorzystać wszelkie możliwości wsparcia zarówno na poziomie centralnym jak i samorządowym, w Polsce oraz w krajach, w których zlokalizowane są jednostki zależne. Podjęte kroki dotyczyły w szczególności umorzenia/wstrzymania opłat podatków lokalnych, prolongatę na okres po pandemii spłaty ZUS bieżącego, wstrzymania płatności rat kapitałowych kredytów i leasingów, a także wykorzystanie dopłat do wynagrodzeń pracowników w czasie przestoju oraz dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych obniżonym wymiarem czasu pracy. Ponadto Grupa w sposób aktywny podeszła do negocjacji z dostawcami w celu prolongaty spłat bieżących zobowiązań oraz zapewnienia kontynuacji dostaw. Równolegle we wszystkich spółkach Grupy wdrożono programy oszczędnościowe, mające na celu zminimalizowanie poniesionych kosztów m.in. poprzez redukcję kosztów operacyjnych w obszarach wskazanych przez Zarząd.

Ze względu na posiadany park maszynowy obejmujący szwalnię, a także dostrzegając zwiększony popyt na produkty ochronne przejawiający się liczbą skierowanych do Emitenta zapytań ofertowych, Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu działań prowadzących do rozszerzenia na stałe działalności Jednostki Dominującej o nowe produkty w postaci masek ochronnych i medycznych. W tym celu w miesiącu kwietniu Jednostka Dominująca podpisała umowę na zakup specjalistycznej maszyny do produkcji maseczek, która zwiększy moce produkcyjne lubelskiej fabryki do 2 – 3 mln sztuk miesięcznie w zależności od typu maseczki. Jednocześnie Zarząd podpisał umowy na dostawę przedmiotowych maseczek, co do których szczegóły znajdują się w podpunkcie 4.19 Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym.

Jako dodatkowe działanie, będące odpowiedzią na wzrost popytu związanego z pandemią, Jednostka Dominująca uzupełniła swoją ofertę o specjalnie przygotowany katalog z obuwem dedykowanym dla branży medycznej, które dotychczas było w ofercie spółki niemieckiej ABEBA. Obecnie mają miejsce działania sprzedażowe penetrujące wszystkie gałęzie powiązane z branżą medyczną, czyli przede wszystkim szpitale i inne placówki medyczne, a także apteki, hurtownie medyczne, sklepy specjalistyczne oraz detaliczne. Dodatkowo, w swojej ofercie ABEBA wydzieliła grupy obuwia, które można wielokrotnie odkażać specjalistycznymi środkami do dezynfekcji opartymi na alkoholu w stężeniu 60%, w tym obuwie wykonane ze skóry licowej. Prowadzona jest kampania mająca na celu uświadomienie klientów, aby obuwie nie tylko czyścili i konserwowali, ale również poddawali je dezynfekcji.

Spółka niemiecka ABEBA, dla której sprzedaż obuwia dedykowanego dla branży medycznej w I kwartale 2020 roku wygenerowała 28% przychodów, również dostrzega szansę na zwiększenie udziału sprzedaży obuwia tej kategorii. W tym obszarze następuje koncentracja działań marketingowych oraz sprzedażowych, polegająca przede wszystkim na bezpośrednim dotarciu do jednostek opieki zdrowotnej ze sprofilowaną ofertą handlową oraz zacieśnieniem współpracy z głównymi dystrybutorami produktów przeznaczonych dla branży medycznej. Jednocześnie podjęto działania mające na celu zintensyfikowanie akcji informacyjnych o ofercie z wykorzystaniem własnych oraz udostępnionych przez dystrybutorów kanałów dotarcia do odbiorców końcowych, a także uruchomienie dodatkowych kanałów sprzedaży online.

Zarząd nie jest w stanie na moment publikacji raportu oszacować rozmiaru wpływu pandemii na sytuację finansową i operacyjną Grupy Kapitałowej Protektor, głównie z uwagi na uzależnienie od czynników, które pozostają poza jego kontrolą. Jednakże zważywszy na fakt, że spółki Grupy w swojej ofercie posiadają specjalistyczne obuwie dla branży medycznej oraz mając na uwadze planowane wprowadzenie na rynek nowych produktów, będących odpowiedzią na wyzwania charakterystyczne dla pandemii, pozwoli to nawet w tak niepewnym środowisku, charakteryzującym się zmiennością sytuacji rynkowej, ograniczyć jej negatywne skutki i zapewnić kontynuację działalności Grupy.

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

---

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

Na podstawie przeprowadzonych analiz w spółkach Grupy Protektor, nie stwierdzono przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości użytkowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz inwestycji w trakcie realizacji.

Nie stwierdzono również istotnego wpływu sytuacji związanej z COVID-19 na wartość posiadanych udziałów oraz wartość firmy, wobec czego nie uległy zmianie wielkości odpisów na utratę wartości tych aktywów.

### **Ocena sytuacji kredytowej**

Grupa Protektor przeprowadziła analizę wpływu pandemii na poziom swojego ryzyka kredytowego. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie stwierdzono znaczącego pogorszenia się terminów spłaty należności. W związku z tym na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych nie dokonywano zmian.

### **Sytuacja płynnościowa**

Na moment publikacji niniejszego raportu sytuacja finansowa Grupy Protektor jest stabilna. W GK Abeba dostępna jest linia kredytowa na kwotę 1,5 mln EURO, z czego wykorzystane jest 0,9 mln Euro.

## **3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W PIERWSZYM KWARTALE 2020 ROKU**

### **Zmiany w składzie Zarządu**

---

W dniu 24.01.2020 r. Pani Barbara Lehnert-Bauchhage, Członek Zarządu ds. handlowych PROTEKTOR S.A. złożyła rezygnację z pełnionej funkcji, o czym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 2/2020.

W dniu 28.02.2020 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A., w trakcie którego powołano Pana Mariusza Drużyńskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu, o czym Jednostka Dominująca informowała w raporcie bieżącym nr 4/2020.

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

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

#### **Istotne dokonania**

---

- Wprowadzenie szeregu działań w ramach Grupy, mających na celu ograniczenie negatywnego wpływu pandemii COVID – 19 na sytuację finansową i operacyjną, w tym wprowadzenie do oferty masek ochronnych oraz medycznych, skuteczne korzystanie z pakietów pomocowych.
- Poprawa rentowności: wzrost EBIDTA 1Q2020 / 4Q2019 o 3 mln zł oraz wzrost EBIDTA 1Q2020 / 1Q2019 o 1 mln zł.
- Postęp prac nad wzmocnieniem kluczowych działów w aspekcie rozwoju produktu, sprzedaży i produkcji w Jednostce Dominującej.
- Poprawa dostępności obuwia Protektor w ramach najbardziej rotujących produktów.
- Kontynuacja działań związanych z realizacją polityki oszczędności materiałowych, dalsze wdrażanie procedur mających na celu centralizację działań zakupowych dla całej Grupy Kapitałowej w Jednostce Dominującej.
- Intensyfikacja prac związanych ze sprzedażą nieruchomości na ulicy Kunickiego, które zakończyły się podpisaniem umowy sprzedaży w dniu 30 kwietnia 2020 roku, o czym Zarząd informował raportem bieżącym nr 10/2020. Łączna cena sprzedaży nieruchomości wynosi 5 805 600 PLN brutto.

#### **Istotne niepowodzenia**

---

- Brak realizacji zadania polegającego na podnajmie hali produkcyjnej w Lublinie: partycypacja w kosztach wynajmu oraz utrzymania budynku miałyby pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.
- W wyniku rozwinięcia się pandemii, obniżenie poziomu przychodów ze sprzedaży r/r w PROTEKTOR S.A. o 9,4% i Grupie Abeba o 10,7%.

- Pogorszenie się efektywności jakościowej oraz kosztowej w zakładzie produkcyjnym w Lublinie spowodowany przestojem produkcyjnym w związku z rozwinieniem się pandemii COVID – 19.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników dotyczących prezentowanego okresu.

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

#### **Czynniki pozytywne**

---

- Rozbudowa działu sprzedażowego firmy PROTEKTOR S.A.
- Wzmocnienie struktur i intensyfikacja działań sprzedażowych na rynkach CEE – tj.: Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia.
- Rozszerzenie współpracy w ramach przetargów publicznych dla Policji.
- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor.
- Wzbogacenie oferty PROTEKTOR S.A. o maski ochronne oraz medyczne, a także obuwie dedykowane dla branży medycznej.
- Wdrożenie nowych produktów dla marki Abeba.
- Rozpoczęcie prac nad platformą e-commerce B2B i B2C.
- Rozwój współpracy z zewnętrznymi sklepami e-commerce.
- Implementacja programu ERP dla całej grupy.
- Implementacja rozszerzonego zakresu usług posprzedażowych.
- Odświeżenie wizerunku marek własnych i produktów.
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjnego celem optymalizacji kosztowej produkcji optymalizacji kosztowej i uelastycznienia produkcji (lokalizacja etapów produkcji na podstawie pracochłonności oraz bliskości rynków zbytu).
- Budowa działów wspólnych dla grupy (zakupy, planowanie, dział techniczno-technologiczny).

#### **Czynniki negatywne**

---

- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, zwłaszcza w odniesieniu do dalszego rozwoju pandemii COVID – 19 oraz jego ewentualnych nawrotów.
- Rosnąca konkurencja ze strony dystrybutorów i producentów tańszego obuwia – zwiększenie rotacji pracowników (silna sytuacja pracowników na rynku pracy, częste zmiany pracy przez pracowników nisko wykwalifikowanych) skłaniają pracodawców do zakupu obuwia tańszego, szybciej rotującego lub obuwia, które od strony technologicznej pozwala na wykorzystanie obuwia przez więcej niż tylko jednego użytkownika (pracownika).
- Niepełny poziom wykorzystania parku maszynowego w polskiej fabryce wymagający dalszej optymalizacji w kontekście działalności całej Grupy (wykorzystanie w fabrykach w Naddniestrzu).
- Niepewność popytu związana z sytuacją pandemii COVID 19.

- Opóźnienia w dostawach komponentów związane z sytuacją zamykania gospodarek lub poszczególnych gałęzi przemysłu jako efekt pandemii.
- Niestabilność kursu walut.

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

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w sprawozdaniu finansowym oraz w części opisowej.

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

### 4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2020
Zapasy	3 432	925	(416)	3 941

#### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2020
Zapasy	2 256	87	-	2 343

Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy zostało ujęte w koszcie własnym sprzedaży (towary, wyroby gotowe) oraz w pozostałych przychodach operacyjnych (materiały). Powodem odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów była sprzedaż wyrobów gotowych, towarów oraz zużycie materiałów, dla których dokonano odpisu w okresach poprzednich.

W I kwartale 2020 Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 925 tys. PLN, z czego odpis o wartości 87 tys. PLN dotyczył PROTEKTOR S.A., kwota 768 tys. PLN dotyczyła spółek Grupy Kapitałowej Abeba, natomiast 70 tys. PLN stanowiły różnice kursowe z przeliczenia bilansu otwarcia.

### 4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2020
Należności	222	15	-	237
Rzeczowe aktywa trwałe	5 164	-	-	5 164
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 386</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>5 401</b>



**PROTEKTOR S.A.**

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2020
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	5 164	-	-	5 164
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 164</b>

## 4.3. REZERWY

**GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR**

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2020</b>	<b>925</b>	<b>638</b>	<b>1 563</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	405	597	1 002
Rezerwy wykorzystane (-)	(159)	(529)	(688)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(37)	(37)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	59	36	95
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2020</b>	<b>1 230</b>	<b>705</b>	<b>1 935</b>

**PROTEKTOR S.A.**

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2020</b>	<b>182</b>	<b>107</b>	<b>289</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	114	114
Rezerwy wykorzystane (-)	-	-	-
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(37)	(37)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 31.03.2020</b>	<b>182</b>	<b>184</b>	<b>366</b>

W Grupie Kapitałowej Protektor wykorzystanie i utworzenie nowych rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych miało miejsce w Grupie Kapitałowej Abeba, gdzie największe pozycje to zawiązanie rezerw na świadczenia urlopowe (169 tys. PLN), premie świąteczne (150 tys. PLN) oraz wykorzystanie rezerw na świadczenia urlopowe.

W pozostałych rezerwach w Grupie Kapitałowej Abeba wykorzystano rezerwy na bonifikaty dla klientów niemieckiej spółki zależnej Abeba (310 tys. PLN), na które została założona nowa rezerwa (81 tys. PLN). Wykorzystano również rezerwy na audyt roczny spółek Inform, Abeba oraz GK Abeba (190 tys. PLN), na który została zawiązana nowa rezerwa (137 tys. PLN).

W spółce PROTEKTOR S.A. zawiązano rezerwy na badania sprawozdania (14 tys. PLN), a także utworzono rezerwy z tytułu brakujących faktur (50 tys. PLN).

#### 4.4. PODATEK ODRO CZONY

##### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	778	40	-	818
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 476	1 063	(47)	2 492

##### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	743	38	-	781
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829	23	-	852

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

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

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca istotna transakcja 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, w wyniku którego powstałoby zobowiązanie o istotnej wartości.

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

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

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

Nie wystąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają wpływ na wartość godziwą 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. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyimi zawierane były na warunkach rynkowych.

### TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01 DO 31.03.2020 ORAZ OD 01.01 DO 31.03.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>3 831</b>	<b>4 829</b>
- wyroby	3 232	3 963
- materiały	-	2
- towary	-	345
- usługi	599	405
- refaktury	-	-
- pozostałe przychody operacyjne	-	114
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>493</b>	<b>1 771</b>
- materiały	75	1 232
- usługi	418	538
- odsetki	-	1
- pozostałe przychody operacyjne	-	-

### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2020 I 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 283</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	<b>72</b>	<b>1 055</b>
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	906
- Inform Brill GmbH	72	149
- Rida	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>1 211</b>	<b>998</b>
- PROTEKTOR S.A.	1 211	998
- korekta należności	-	-
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>1 135</b>	<b>-</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	<b>1 135</b>	<b>-</b>
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 135	-
- Inform Brill GmbH	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 418</b>	<b>2 053</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2020 I 31.03.2019 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>1 283</b>	<b>2 053</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>1 206</b>	<b>998</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	1 206	998
- różnice kursowe	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	<b>77</b>	<b>1 055</b>
- PROTEKTOR S.A.	77	1 055
- korekta zobowiązania	-	-
- różnice kursowe	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 135</b>	<b>-</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
- różnice kursowe	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	<b>1 135</b>	<b>-</b>
- PROTEKTOR S.A.	1 135	-
- różnice kursowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 418</b>	<b>2 053</b>

#### **4.11. 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.

#### **4.12. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH**

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

#### **4.13. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

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

#### **4.14. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA**

W obowiązkowym i w porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

## 4.15. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### ZMIANY DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Wyszczególnienie	31.03.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Gwarancje bankowe	1 560	1 380
Weksel własny in blanco	11 252	12 864
Hipoteka umowna	18 000	18 000
Cesja wierzytelności z monitoringiem	872	-
Zastaw rejestrowy na zapasach ING Bank Śląski S.A.	10 649	10 816
Poręczenie pożyczki w Inform Brill przez Abeba (podmioty powiązane)	2 276	2 129
Poręczenie w postaci zapasów na magazynie ABEBA oraz cesja należności Abeba	5 955	5 653

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancje rękopisami i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytu i umów leasingowych w Protektor S.A. Hipoteka umowna dotyczy zabezpieczenia kredytów udzielonych przez ING Bank Śląski spółce Protektor S.A.

## 4.16. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

### STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	6 258 106	32,90%	6 258 106	32,90%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	3 622 112	19,04%	3 622 112	19,04%
Pozostali	3 510 059	18,45%	3 510 059	18,45%
<b>Razem</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>

### \*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 376 692	12,49%	2 376 692	12,49%
Mariusz Szymula	1 989 249	10,46%	1 989 249	10,46%
Andrzej Kasperek	510 000	2,68%	510 000	2,68%
Tomasz Filipiak	495 310	2,60%	495 310	2,60%
Marcin Filipiak	177 760	0,93%	177 760	0,93%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
<b>Razem</b>	<b>5 631 323</b>	<b>29,60%</b>	<b>5 631 323</b>	<b>29,60%</b>

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 859 005	9,77%	1 859 005	9,77%
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	1 340 053	7,04%	1 340 053	7,04%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
PKO Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	30 000	0,16%	30 000	0,16%
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	30 000	0,16%	30 000	0,16%
<b>Razem</b>	<b>3 622 112</b>	<b>19,04%</b>	<b>3 622 112</b>	<b>19,04%</b>

Według informacji posiadanych przez Protektor S.A. na dzień publikacji raportu za I kwartał 2020 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2019.

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

##### ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2019	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2020	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2020	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Tomasz Malicki	8 109	-	-	8 109	0,04%	0,04%
Mariusz Drużyński	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2019	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2020	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2020	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2020	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%
Tomasz Pisula	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Stan posiadania akcji Protektor S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2019.

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

Jednostka dominująca ani podmioty od niej zależne nie są stronami postępowania sądowego lub przed organami administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### 4.19. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

##### Zawarcie aneksu do umowy o limit kredytowy

W dniu 1 kwietnia 2020 roku raportem bieżącym nr 6/2020 Zarząd informował o zawarciu aneksu do umowy wieloproduktowej, zawartej z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, w wyniku którego doszło do odroczenia w części rat zaciągniętych przez Grupę Kapitałową kredytów obrotowych, których spłata będzie następować miesięcznie począwszy od dnia 30 września 2020 r.

##### Rozszerzenie działalności

W dniu 20 kwietnia 2020 roku raportem bieżącym nr 8/2020 Zarząd poinformował, iż mając na uwadze obecną sytuację związaną ze stanem epidemii spowodowanym rozprzestrzenieniem się koronawirusa SARS-CoV-2 oraz dostrzegając zwiększony popyt na produkty ochronne, w tym w konsekwencji liczbę skierowanych do Spółki

zapytań ofertowych, podjął decyzję o planowanym rozpoczęciu i wdrożeniu działań prowadzących do rozszerzenia na stałe działalności Spółki o nowe produkty w postaci masek ochronnych i medycznych.

### **Zawarcie istotnych umów na dostawę masek ochronnych**

---

W dniu 9 kwietnia 2020 r. Zarząd zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu Spółka Akcyjna umowę na dostawę masek ochronnych, o czym informował raportem bieżącym nr 7/2020. Na mocy umowy Spółka wytworzy oraz dostarczy do dnia 30 czerwca 2020 r. maski ochronne jednorazowego użytku wynagrodzenie Spółki należne z tytułu prawidłowej realizacji umowy wynosi łącznie 1 764 tys. PLN netto.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. Zarząd zawarł umowy na dostawę masek ochronnych, o czym informował raportem bieżącym nr 11/2020. Zawarcie umów nastąpiło w wyniku przeprowadzonych negocjacji, o których Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2020 z dnia 20 kwietnia 2020 r. Na mocy zawartych umów Spółka wytworzy, a następnie dostarczy periodycznie w okresie drugiego półrocza 2020 r. maski ochronne jednorazowego użytku. Całkowite wynagrodzenie Spółki należne z tytułu prawidłowej realizacji umów wynosi łącznie 6 420 tys. PLN netto z zastrzeżeniem, iż może ono ulec obniżeniu w stosunku do jeszcze niewyprodukowanych produktów w przypadku, gdy Emitent pozyska w trakcie trwania umów materiały do produkcji produktu w cenach jednostkowych niższych przynajmniej o 10% od cen bieżących.

### **Sprzedaż poprzedniej siedziby Spółki**

---

W dniu 30 kwietnia 2020 roku raportem bieżącym 10/2020 Zarząd informował o zawarciu umowy sprzedaży praw własności oraz użytkowania wieczystego nieruchomości zlokalizowanych w Lublinie przy ul. Kunickiego. Łączna cena sprzedaży nieruchomości wynosi 5 805 600 PLN brutto. W wyniku rozliczenia część ceny sprzedaży w kwocie 3 200 000 PLN zostanie przekazana do wypłaty na rachunek ING Bank Śląski S.A. celem spłaty zadłużenia Spółki wynikającego z umowy wieloproduktowej z dnia 24 września 2018 roku, natomiast kwota 2 605 600 PLN zostanie przekazana do wypłaty na rachunek bankowy Spółki.

### **Zawarcie umów leasingu środków trwałych linii produkcyjnej maseczek**

W dniu 26 maja 2020 roku raportem bieżącym nr 13/2020 Zarząd informował o zawarciu dwóch umów leasingu zwrotnego środków trwałych dotyczących linii produkcyjnej maseczek. Łączna wartość netto leasingowanych środków trwałych wyniesie 358 tys. EUR

### **Powołanie członków Zarządu**

---

W dniu 28 maja 2020 roku raportami bieżącymi nr 15/2020 oraz 14/2020 Zarząd informował o powołaniu przez Radę Nadzorczą na nową kadencję w skład Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu Pana Tomasza Malickiego oraz na funkcję Członka Zarządu Pana Mariusza Drużyńskiego.

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

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

---

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

Spółki 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.



## 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 jest głównie związane z należnościami spółek od odbiorców, pożyczek udzielonych, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na rachunkach bankowych. Jednostki zawierają transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy o współpracę jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z swoich zobowiązań finansowych. Emitent oraz spółki zależne, w ramach swoich bieżących działań, nadzorują oraz windykują spływ należności za dokonaną sprzedaż.

### POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 31.03.2020 I 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Stan na dzień (w tys. PLN)	
	31.03.2020	31.12.2019
Należności handlowe	9 711	6 425
Należności pozostałe	1 034	745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 846	3 652

### ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2020 I 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 31.03.2020, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2019, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	523	523	-	-	18	18	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 318	2 318	-	-	3 521	3 521	-	-
Lokaty	-	-	-	-	113	113	-	-
Inne	5	5	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 846</b>	<b>2 846</b>	-	-	<b>3 652</b>	<b>3 652</b>	-	-

### STRUKTURA WIEKOWA POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.03.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.03.2020	Odpis aktualizujący 31.03.2020	Wartość netto 31.03.2020
Niewymagalne	4 561	-	4 561
Przeterminowane od 0 do 30 dni	4 820	-	4 820
Przeterminowane od 31 do 90 dni	999	-	999
Przeterminowane od 91 do 180 dni	62	-	62
Przeterminowane od 181 do 365 dni	11	-	11
Przeterminowane powyżej 1 roku	529	(237)	292
<b>SUMA</b>	<b>10 982</b>	<b>(237)</b>	<b>10 745</b>

### STRUKTURA WIEKOWA POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2019	Odpis aktualizujący 31.12.2019	Wartość netto 31.12.2019
Niewymagalne	4 372	-	4 372
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 828	-	1 828
Przeterminowane od 31 do 90 dni	634	-	634
Przeterminowane od 91 do 180 dni	66	-	66
Przeterminowane od 181 do 365 dni	132	-	132
Przeterminowane powyżej 1 roku	360	(222)	138
<b>SUMA</b>	<b>7 392</b>	<b>(222)</b>	<b>7 170</b>

**STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.03.2020 I 31.12.2019.**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.03.2020	Wartość brutto 31.12.2019
Niewymagalne	6 268	4 806
Przeterminowane od 0 do 30 dni	3 199	4 551
Przeterminowane od 31 do 90 dni	2 531	2 581
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 547	494
Przeterminowane od 181 do 365 dni	70	31
Przeterminowane powyżej 1 roku	0	-
<b>SUMA</b>	<b>13 616</b>	<b>12 463</b>

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu wysokości tych stóp.

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

W poniższej analizie przedstawiona została wrażliwość kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, oraz zobowiązań z tytułu leasingu (w części oprocentowanej zmienną stopą procentową) na zmianę oprocentowania.

**RYZIKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ**

Zmiana oprocentowania pożyczek, kredytów i przedmiotów leasingu	-2,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	2,00%
Zmiana kosztów odsetek	(528)	(264)	-	264	528

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 31 marca 2020 roku. W analizie nie uwzględniono zobowiązań z tyt. leasingu w Grupie Abeba, gdzie stopa procentowa jest stała, a także nie wzięto pod uwagę zmiany kosztu pieniądza w czasie.

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy.

### 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 1 kwartale 2020 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 towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany złotego na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku 5% osłabienia

kursu złotego 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

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 778	-	-	-	-
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	8 092	8 497	405	7 687	(405)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>405</b>		<b>(405)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>76</b>		<b>(76)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>329</b>		<b>(329)</b>

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 268	-	-	-	-
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	5 771	6 059	(288)	5 483	288
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>(288)</b>		<b>288</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>(55)</b>		<b>55</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>(233)</b>		<b>233</b>

#### RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	564	-	-	-	-
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	2 480	2 604	124	2 356	(124)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>124</b>		<b>(124)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>23</b>		<b>(23)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>101</b>		<b>(101)</b>

### Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej może nastąpić, gdy zaistnieją negatywne relacje pomiędzy wpływami ze sprzedaży, a niezbędnymi wydatkami związanymi z wytworzeniem produktów do sprzedaży oraz dodatkowymi płatnościami wynikającymi z realizacji projektów inwestycyjnych. W ostatnim czasie ryzyko utraty płynności wzrosło ze względu na rozwój pandemii COVID-19, kiedy spadkowi przychodów towarzyszy niezmienny poziom kosztów stałych. We wszystkich spółkach Grupy została wdrożona strategia mająca na celu minimalizację prawdopodobieństwa wystąpienia przedmiotowego ryzyka, a także wdrożono działania będące odpowiedzią na wyzwania i możliwości, które pojawiły się na rynku.

Emitent zarządza ryzykiem płynności głównie poprzez sporządzanie planów finansowych w skali Grupy oraz na poziomie każdej ze spółek, a także poprzez monit krótkoterminowych planów cash-flow, aktywne zarządzanie pozycjami magazynowymi, działania zmierzające do przyspieszenia rotacji należności, wydłużenie terminów płatności zobowiązań handlowych oraz optymalizację struktury kapitałów wykorzystywanych w działalności bieżącej.

Zarząd Grupy podjął również działania mające na celu optymalizację stanów magazynowych, zarówno wyrobów gotowych, jak i materiałów produkcyjnych. Aktualnie szczegółowej analizie podlega proces planowania produkcji i zapotrzebowania materiałowego. Przyjęto nowe założenia, iż zapas materiałowy w przypadku skór powinien zabezpieczać 5 tygodniową produkcję, zaś w przypadku materiałów montażowych - 4 tygodniową produkcję.

Optymalizacja taka powinna w przeciągu od około 1 do 1,5 roku uwolnić około 5 mln środków finansowych. Planowane jest obniżenie zapasu materiałowego z 19 mln do około 16,5 mln. Kolejnym elementem jest utylizacja wolnorotującego stoku. Założono, iż istnieje możliwość w ciągu roku odblokowania około 1-1,5 mln środków gotówkowych jako efekt sprzedaży zalegającego obuwia. Operacja ta może wpłynąć na obniżenie marży, jednak pozytywnie wpłynie na płynność w Grupie.

W odpowiedzi na dynamiczne zmiany otoczenia, w tym szczególności rozwój pandemii, Zarząd opracowuje strategie dostosowawcze, mające na celu minimalizację utraty płynności przez Grupę. W odniesieniu do wyzwań stojących przed Grupą oraz podjętych, a także planowanych działań, ich opis znajduje się w punkcie „Ryzyko związane ze skutkami związanymi z epidemią koronawirusa”.

### **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 głównym rynkiem zbytu zagranicznych spółek zależnych. W mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa wrażliwa jest na zmiany popytu na rynku polskim oraz w krajach Europy Wschodniej.

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. Nie mniej 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. W średnioterminowej perspektywie zmiana sytuacji geopolitycznej może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, choć na razie obciążenie fiskalne jest w Naddniestrzu zmniejszane (od 2018 wprowadzono niższą stawkę podatku obrotowego przy przerobieniu obcym, spadek z 11% do 6%).

W związku z rozwojem pandemii spowodowanej koronawirusem pogarszaniu uległy perspektywy gospodarcze na świecie, co wpłynęło negatywnie na gospodarkę wszystkich krajów Europy. Obecne szacunki mówią o oczekiwanej recesji w strefie euro, co implikuje spadek popytu krajowego oraz zagranicznego. Pomimo uruchomienia przez rządy pakietów pomocowych dla przedsiębiorstw, dość prawdopodobne jest ryzyko wystąpienia jednego z największych w historii kryzysów makroekonomicznych w gospodarce. Świadczy o tym obserwowany już kryzys na rynkach finansowych oraz surowcowych, którego skutkiem jest wzrost ryzyka, spadek cen aktywów, spadek dostępności finansowania i znaczący odpływ kapitału.

Zarząd wnikliwie obserwuje sytuację makroekonomiczną i podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby przeciwdziałać negatywnym skutkom, bądź zminimalizować ich wpływ na działalność Grupy. Należy zaznaczyć, że obecnie wszelkie przewidywania dotyczące rozwoju sytuacji gospodarczej Europy Zachodniej i Wschodniej formułowane są na podstawie szybko zmieniających się szacunków wzrostu gospodarczego w gospodarce globalnej.

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

---

W warunkach silnej konkurencji ceny przetargowe mogą być zaniżane lub ustalane na poziomie ograniczającym do minimum marżę producenta, całkowicie ją eliminujące, lub skutkujące nierentownością danego projektu.

Nie można wykluczyć ryzyka, że w przyszłości w przypadku niektórych kontraktów uzyskiwanych w ramach przetargów publicznych, rentowność ich może być niższa od tej osiągniętej obecnie.

### **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

---

Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez jednostki, 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 rozpocząć ma się w listopadzie 2020 roku.

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

---

W związku z rozwojem pandemii COVID-19 Zarząd Grupy rozpoznał nowe ryzyko związane z działalnością Spółki Dominującej i Grupy w krótkim terminie.

Konsekwencje, jakie niesie ze sobą rozwój pandemii, to spadek przychodów w Grupie, zaburzenie dostaw surowców niezbędnych do produkcji, zamknięcie zakładów w związku ze zdiagnozowaniem u pracowników wirusa COVID – 19, a także powtarzające się wahania popytu i podaży w związku z możliwymi nawrotami pandemii w przyszłości.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd podjął szereg działań mających na celu ochronę zdrowia pracowników Grupy Protektor, ograniczenie rozprzestrzeniania się koronawirusa, a także zminimalizowanie jego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe. Podjęto również działania mające na celu wykorzystanie szans, pojawiających się w tak trudnym i wymagającym czasie, jakim jest ogólnoswiatowa pandemia. Szczegóły dotyczące podjętych działań znajdują się w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Protektor za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku.

Zarząd nie jest w stanie na moment publikacji raportu oszacować rozmiaru wpływu pandemii na sytuację finansową i operacyjną Grupy Kapitałowej Protektor, głównie z uwagi na uzależnienie od czynników, które pozostają poza jego kontrolą. Jednakże zważywszy na fakt, że spółki Grupy w swojej ofercie posiadają specjalistyczne obuwie dla branży medycznej oraz mając na uwadze planowane wprowadzenie na rynek masek ochronnych oraz masek medycznych, będących odpowiedzią na wyzwania charakterystyczne dla pandemii, pozwoli to nawet w tak niepewnym środowisku, charakteryzującym się zmiennością sytuacji rynkowej, ograniczyć jej negatywne skutki i zapewnić kontynuację działalności Grupy.

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

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 280</b>	<b>7 035</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	5 570	6 124
Przychody ze sprzedaży usług	638	449
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	72	462
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 174)</b>	<b>(6 321)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(4 789)	(5 661)
Koszt sprzedanych usług	(343)	(293)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(42)	(367)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 106</b>	<b>714</b>
Koszty sprzedaży	(427)	(385)
Koszty ogólnego zarządu	(1 083)	(1 147)
Pozostałe przychody operacyjne	1	63
Pozostałe koszty operacyjne	(606)	(396)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 009)</b>	<b>(1 151)</b>
Przychody finansowe	1 135	641
Koszty finansowe	(517)	(285)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(391)</b>	<b>(795)</b>
Podatek	(15)	173
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(406)</b>	<b>(622)</b>
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(406)	(622)
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym		
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(406)</b>	<b>(622)</b>
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego		
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,03)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 715</b>	<b>40 096</b>	<b>41 788</b>
Wartości niematerialne	72	30	39
Rzeczowe aktywa trwałe	15 892	16 338	17 983
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	852	829	837
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	59	89
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>20 004</b>	<b>19 980</b>	<b>24 008</b>
Zapasy	10 649	10 816	12 093
Należności z tytułu dostaw i usług	1 697	2 642	4 040
- od jednostek powiązanych	72	1 055	2 662
- od pozostałych jednostek	1 625	1 587	1 378
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 927	454	808
- od jednostek powiązanych	1 135	-	10
- od pozostałych jednostek	792	454	798
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	693	1 533	450
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768	265	584
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 270	4 270	6 033
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>59 719</b>	<b>60 076</b>	<b>65 796</b>



*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor  
sporządzone według MSR/MSSF za I kwartał 2020 roku (w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	na dzień		
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
<b>Kapitały własne</b>	<b>29 635</b>	<b>30 041</b>	<b>28 232</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>29 635</b>	<b>30 041</b>	<b>28 232</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Pozostałe kapitały	2 792	2 792	2 246
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	7 036	7 442	6 179
- zysk (strata) z lat ubiegłych	7 442	6 255	6 801
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(406)	1 187	(622)
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>30 084</b>	<b>30 035</b>	<b>37 564</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 158</b>	<b>12 542</b>	<b>12 884</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 804	1 804	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania dł. z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	9 507	9 929	11 994
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	781	743	837
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66	66	53
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17 926</b>	<b>17 493</b>	<b>24 680</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 884	5 927	11 344
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 790	6 931	5 826
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 720	1 306	3 080
Zobowiązania krótk. z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 232	3 106	3 059
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	116	116	112
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	184	107	104
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	1 155
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>59 719</b>	<b>60 076</b>	<b>65 796</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy				
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>13 027</b>	-	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>	
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>13 027</b>	-	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>	
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.03.2020	-	-	-	(406)	(406)	-	(406)	
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(406)</b>	<b>(406)</b>	<b>-</b>	<b>(406)</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo na dzień 31.03.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>13 027</b>	-	<b>7 036</b>	<b>29 635</b>	-	<b>29 635</b>	
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>12 481</b>	-	<b>6 801</b>	<b>28 854</b>	-	<b>28 854</b>	
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>12 481</b>	-	<b>6 801</b>	<b>28 854</b>	-	<b>28 854</b>	
Zysk netto za okres 01.01.2019 - 31.03.2019	-	-	-	(622)	(622)	-	(622)	
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(622)</b>	<b>(622)</b>	<b>-</b>	<b>(622)</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo na dzień 31.03.2019</b>	<b>9 572</b>	<b>12 481</b>	-	<b>6 179</b>	<b>28 232</b>	-	<b>28 232</b>	
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>	<b>9 572</b>	<b>12 481</b>	-	<b>6 801</b>	<b>28 854</b>	-	<b>28 854</b>	
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>12 481</b>	-	<b>6 801</b>	<b>28 854</b>	-	<b>28 854</b>	
Zysk netto za okres 01.01.2019 - 31.12.2019	-	-	-	1 187	1 187	-	1 187	
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 187</b>	<b>1 187</b>	<b>-</b>	<b>1 187</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	
Podział wyniku finansowego	-	546	-	(546)	-	-	-	
<b>Saldo na dzień 31.12.2019</b>	<b>9 572</b>	<b>13 027</b>	-	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>	

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2020 do 31.03.2020	od 01.01.2019 do 31.03.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(391)	(795)
<b>Korekty:</b>	<b>503</b>	<b>(1 373)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	3
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	614	608
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(12)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-
Koszty odsetek	237	270
Otrzymane dywidendy	-	(641)
Zmiana stanu zapasów	167	(1 363)
Zmiana stanu należności	(528)	(2 029)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	438	2 184
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(428)	(394)
Inne korekty	-	1
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>112</b>	<b>(2 168)</b>
Zapłacone odsetki	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>112</b>	<b>(2 168)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(60)	(8)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	2
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-
Otrzymane odsetki	-	-
Otrzymane dywidendy	-	628
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(60)</b>	<b>622</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	4 345
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(43)	(2 061)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(612)	(585)
Odsetki zapłacone	(237)	(218)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne wpływy/wydatki	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(892)</b>	<b>1 481</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem</b>	<b>(840)</b>	<b>(65)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(1)
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b>	<b>(840)</b>	<b>(66)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 533	516
Środki pieniężne na koniec okresu	693	450

## 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 okresie pierwszego kwartału 2020 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 Grzegorzczak	Główny Księgowy	
-----------------------	-----------------	--

### Podpisy wszystkich członków Zarządu

Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	
Mariusz Drużyński	Członek Zarządu	

Lublin, 1 czerwca 2020 r.