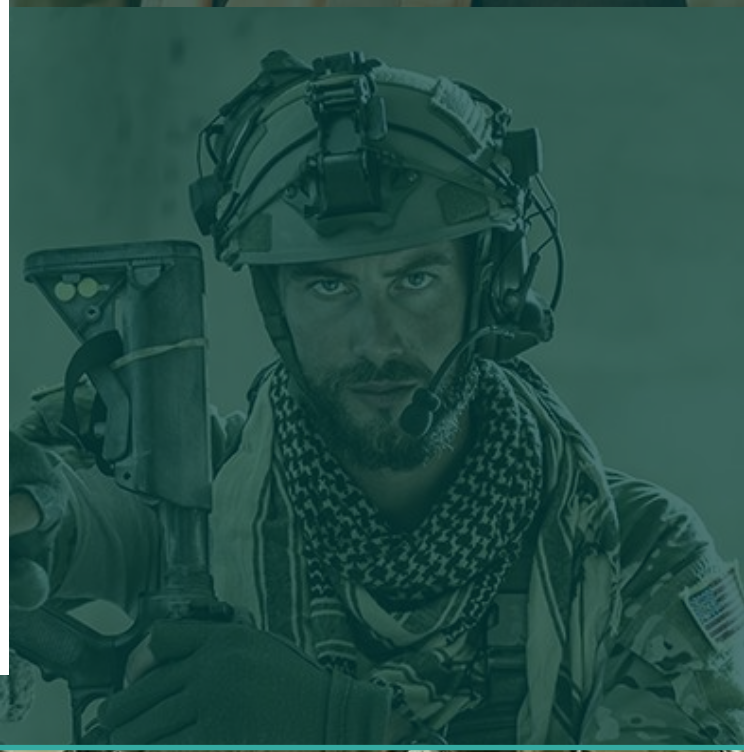


Grupa Kapitałowa Protektor

Raport za III kwartał 2020 roku



Lublin, 30 listopada 2020 roku



Drodzy Akcjonariusze

Chciałbym zaprosić Państwa do lektury raportu finansowego Grupy Kapitałowej Protektor, który podsumowuje kluczowe wydarzenia minionego kwartału.

Ostatnie trzy miesiące 2020 r. to powrót na ścieżkę poprawy wyników, jaką zapoczątkowaliśmy w IV kwartale 2019 r. Skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 2,8 mln PLN i był wyższy o 1,3 mln PLN w porównaniu z III kwartałem 2019 r. (w ujęciu procentowym to wzrost o 83%). Znacząca poprawa widoczna jest również na poziomie zysku netto przypadającego dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej, który w III kwartale 2020 r. wyniósł 0,6 mln PLN (+0,9 mln PLN r/r). Analogiczny okres roku poprzedniego zamknęliśmy ze stratą w kwocie -0,3 mln PLN.

Kluczowym aspektem zarządczym od samego początku kryzysu wywołanego przez pandemię COVID-19 była stabilność finansowa Grupy. Pomimo niższego zysku brutto za okres III kwartałów 2020 r. (-1,1 mln PLN r/r) skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej były wyższe o 0,6 mln PLN r/r (20% wzrostu). Stan środków pieniężnych w okresie od stycznia do września 2020 r. powiększył się o kwotę 1,1 mln PLN, głównie dzięki wysokim przepływom gotówkowym z działalności operacyjnej (3,6 mln PLN) oraz inwestycyjnej (3,6 mln PLN). W tym samym okresie Grupa zrealizowała szereg wypłat zarówno dotyczących spłaty kredytów bankowych (5,5 mln PLN), jak również zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (3,0 mln PLN).

Poprawa wyniku operacyjnego w III kwartale 2020 r. to przede wszystkim efekt ograniczenia kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 8,5% r/r oraz poprawa marży pierwszej na sprzedaży w Spółce ABEBA. Negatywny wpływ na prezentowane wyniki miały koszty związane z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi w zakładzie w Lublinie, które spowodowane były ponadstandardowym przestojem w miesiącu lipcu. W całym III kwartale 2020 r. produkcja wróciła do poziomu sprzed pandemii – wyprodukowano łącznie o 43,8 tys. par obuwia więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+30% r/r).



Tomasz Malicki

Prezes Zarządu Protektor S.A.

Dodatkowo w III kwartale 2020 r. Spółka PROTEKTOR wyprodukowała 3 475 tys. sztuk masek.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. Grupa sprzedała 438 tys. par obuwia, co daje wynik gorszy o 100 tys. par w porównaniu do roku ubiegłego, ze względu na spadki sprzedaży w II kwartale spowodowane kryzysem gospodarczym w Europie. W związku z rozszerzeniem oferty Grupy o nowe produkty, w analizowanym okresie sprzedano również 4 942 tys. sztuk masek. Od początku IV kwartału realizujemy dystrybucję masek na rynkach Europy Zachodniej za pośrednictwem naszej Spółki zależnej ABEBA. Naszym celem jest uzyskanie takiej samej struktury sprzedaży w przypadku masek, jaką realizujemy dla segmentu obuwia, gdzie rynek Europy Zachodniej odpowiada za około 70% generowanych przychodów.

Ważnym punktem przeprowadzanych zmian dotyczących struktury finansowania Grupy Kapitałowej była renegocjacja warunków finansowania, a w konsekwencji pozyskanie nowego banku finansującego i podpisanie umowy na linię kredytową, która odpowiada potrzebom finansowym zawartym w przyjętej strategii. Zwiększeniu uległo finansowanie dłużne, jak również limity na gwarancje i akredytywy. W październiku 2020 roku Spółka PROTEKTOR zawarła z mBank S.A. umowę ramową dla linii

wieloproduktowej, na mocy której został przyznany limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN. Ma on zostać przeznaczony na sfinansowanie bieżącej działalności Emitenta oraz realizację celów opisanych w strategii na lata 2020-2023. Dodatkowo Spółka PROTEKTOR zawarła umowę o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań w wysokości do 1 500 tys. PLN.

Realizacja projektów rozwojowych opisanych w strategii przebiega zgodnie z założonym planem. W IV kwartale 2020 r. wprowadziliśmy na rynek nową linię dla przemysłu lekkiego pod nazwą X-DROP. Do końca roku 2020 zostaną sfinalizowane prace nad nową platformą B2B oraz stroną internetową Spółki, której nowa odsłona zostanie zaprezentowana w pierwszej połowie grudnia 2020 r. W grudniu br. planujemy również rozszerzenie portfela produktów o maskę higieniczną dedykowaną dla przemysłu spożywczego. Na przełomie roku 2020/2021 planujemy wdrożenie modułu ERP w obszarze logistyki oraz technologii produkcji.

Głównymi gałęziami gospodarki, na których koncentrujemy rozwój naszych produktów, jest branża logistyczna, budowlana oraz szeroko pojęty sektor medyczny. W IV kwartale ukończyliśmy prace prototypowe i wzorcowe nad nowymi liniami Trax, Road i Construct. Są one dedykowane do dwóch pierwszych wyżej wymienionych segmentów. Gotowe produkty należące do tych linii trafią na rynek na przełomie I i II kwartału 2021 r. W drugim etapie, na przełomie kwartału II i III, do sprzedaży wejdą nowe produkty dedykowane dla szpitali oraz przemysłu medycznego. Ważnym elementem będzie linia obuwia CLOG o specjalnych parametrach pozwalających na używanie obuwia na salach operacyjnych. Ostatnią nową linią produktową, która zostanie zaprezentowana w 2021 r., będą produkty dla straży pożarnej i ratownictwa medycznego.

W obszarze rozwoju produktowego oczekujemy, że na przełomie 2020 i 2021 r. uzyskamy decyzję odnośnie dofinansowania w ramach naboru prowadzanego przez NCBR dla projektu B+R „Obuwie przyszłości - opracowanie inteligentnych rozwiązań pozwalających na rozszerzenie opieki nad pensjonariuszami i pracownikami domów opieki, szpitali oraz rozwiązań pozwalających na sprawniejszą współpracę

ratowników, w szczególności straży pożarnej w oparciu o wyposażenie obuwia w czujniki, systemy przetwarzania i przesyłania danych”. Spółka PROTEKTOR ubiega się o współfinansowanie ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój na lata 2014-2020. Rezultatem projektu będzie obuwie wyposażone w inteligentne rozwiązania pozwalające na lokalizację oraz wykrywanie zagrożeń.

Realizowane projekty rozwojowe są kluczem do powrotu Grupy do generowania wzrostów sprzedaży w dłuższej perspektywie czasu. Pomimo trudnej sytuacji pandemicznej harmonogram wdrożenia na rynek większości z realizowanych projektów nie uległ znaczącym zmianom. Wstępne opinie zebrane od przyszłych użytkowników naszych produktów są pozytywne, co tylko utwierdza nas w przekonaniu o właściwie obranej ścieżce rozwoju.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie Grupą Protektor i zapraszam do lektury załączonych dokumentów, które dostarczą bardziej szczegółowych informacji o osiągniętych wynikach oraz o projektach, które realizujemy.

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 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	65 179	75 399	14 673	17 500
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 027	27 899	5 409	6 475
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 868	3 172	421	736
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 240	2 327	279	540
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	(552)	325	(124)	75
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,03)	0,01	(0,01)	0,00
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 592	3 001	809	697
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 557	(190)	801	(44)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 064)	(770)	(1 365)	(179)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	1 085	2 041	244	474
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	37 930	36 141	8 379	8 487
Aktywa obrotowe	58 989	57 309	13 031	13 458
Kapitał własny	49 418	48 630	10 917	11 420
Zobowiązania długoterminowe	14 015	16 261	3 096	3 818
Zobowiązania krótkoterminowe	33 486	28 559	7 397	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)	2,52	2,47	0,56	0,58

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 4,4420 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2019 r. 4,3086 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 4,5268 EUR/PLN na dzień 30 września 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 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	15 979	22 268	3 597	5 168
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10	3 038	2	705
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 435)	(1 286)	(998)	(298)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(157)	(679)	(35)	(158)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	160	(494)	36	(115)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,01	(0,03)	0,00	(0,01)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 570)	2 494	(1 029)	579
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 864	1 706	1 995	396
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 822)	(3 917)	(1 311)	(909)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 529)	283	(344)	66
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	42 314	40 096	9 347	9 416
Aktywa obrotowe	16 840	19 980	3 720	4 692
Kapitał własny	30 201	30 041	6 672	7 054
Zobowiązania długoterminowe	10 692	12 542	2 362	2 945
Zobowiązania krótkoterminowe	18 261	17 493	4 033	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)	1,59	1,58	0,35	0,37

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2020 r. 4,4420 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2019 r. 4,3086 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 4,5268 EUR/PLN na dzień 30 września 2020 r. oraz 4,2585 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.

Spis treści

1.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	7
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
2.	INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2.1.	INFORMACJE OGÓLNE	12
2.2.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
2.3.	ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI	16
2.4.	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	19
2.5.	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	19
2.6.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	19
2.7.	ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20
3.	WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	21
3.1.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	21
3.2.	SEGMENTY OPERACYJNE	29
3.3.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	30
3.4.	ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2020 ROKU	31
3.5.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	39
3.6.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	39
3.7.	POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO	40
4.	INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
4.1.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	41
4.2.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	41
4.3.	REZERWY	42
4.4.	PODATEK ODROZCZONY	42
4.5.	ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	43
4.6.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	43
4.7.	ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	43
4.8.	ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	43
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	43
4.10.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	44
4.11.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCHCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ)	45
4.12.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	45
4.13.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	45
4.14.	WYPŁAĆONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	45
4.15.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	46
4.16.	STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.	46
4.17.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	48
4.18.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	48
4.19.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	48
4.20.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	49
5.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A.	55
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	55
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	56
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	58
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	59
6.	INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	60

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	24 866	65 179	25 235	75 399
Przychody ze sprzedaży produktów	23 752	63 147	25 062	74 711
Przychody ze sprzedaży usług	1 104	1 899	82	221
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10	133	91	467
Koszt własny sprzedaży	(15 965)	(41 152)	(16 241)	(47 500)
Koszt sprzedanych produktów	(15 053)	(39 082)	(15 099)	(44 698)
Koszt sprzedanych usług	(905)	(1 992)	(20)	(65)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(7)	(78)	(1 122)	(2 737)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 901	24 027	8 994	27 899
Koszty sprzedaży	(2 057)	(5 998)	(2 262)	(6 600)
Koszty ogólnego zarządu	(5 911)	(16 896)	(6 444)	(18 260)
Pozostałe przychody operacyjne	622	1 947	249	1 127
Pozostałe koszty operacyjne	(103)	(1 212)	(146)	(994)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 452	1 868	391	3 172
Przychody finansowe	47	75	111	336
Koszty finansowe	(85)	(703)	(437)	(1 181)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 414	1 240	65	2 327
Podatek	(1 020)	(1 792)	(535)	(2 002)
Zysk (strata) netto	394	(552)	(470)	325
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	574	(635)	(303)	246
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	(180)	83	(167)	79
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	(46)	1 340	1 634	999
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(46)	1 340	1 634	999
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	348	788	1 164	1 324
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	591	888	1 170	1 125
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	(243)	(100)	(6)	199
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	0,03	(0,03)	(0,02)	0,01
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,03	(0,03)	(0,02)	0,01

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.09.2020	31.12.2019
	niebadane	zbadane
Aktywa trwałe	37 930	36 141
Wartości niematerialne	6 207	5 582
Rzeczowe aktywa trwałe	11 414	10 872
Rzeczowe aktywa trwałe - leasingi	7 497	5 856
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	11 386	12 296
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 389	1 476
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37	59
Aktywa obrotowe	58 989	57 309
Zapasy	39 533	39 356
Należności z tytułu dostaw i usług	8 758	6 425
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	8 758	6 425
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 773	2 406
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 459	745
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	1 459	745
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 737	3 652
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 729	455
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	4 270
AKTYWA RAZEM	96 919	93 450

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

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.09.2020	31.12.2019
	niebadane	zbadane
Kapitały własne	49 418	48 630
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	47 947	47 059
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	784	(738)
Pozostałe kapitały	2 932	1 745
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	24 424	26 245
- zysk (strata) z lat ubiegłych	25 059	26 736
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(635)	(491)
Udziały niesprawujące kontroli	1 471	1 571
Zobowiązania	47 501	44 820
Zobowiązania długoterminowe	14 015	16 261
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 427	3 225
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	23
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	12 229	12 169
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	293	778
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66	66
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	33 486	28 559
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	9 931	10 159
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 999	9 533
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 291	406
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 143	2 930
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 133	4 034
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 250	859
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	739	638
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	96 919	93 450

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2020	9 572	10 235	(738)	1 745	26 245	47 059	1 571	48 630
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	(738)	1 745	26 245	47 059	1 571	48 630
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 30.09.2020	-	-	-	-	(635)	(635)	83	(552)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 522	-	1	1 523	(183)	1 340
Całkowite dochody razem	-	-	1 522	-	(634)	888	(100)	788
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2020 (niebadane)	9 572	10 235	784	2 932	24 424	47 947	1 471	49 418
Saldo na dzień 01.01.2019	9 572	10 235	939	1 200	27 275	49 221	1 631	50 852
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	939	1 200	27 275	49 221	1 631	50 852
Zysk netto za okres 01.01.2019 - 30.09.2019	-	-	-	-	246	246	79	325
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	879	-	-	879	120	999
Całkowite dochody razem	-	-	879	-	246	1 125	199	1 324
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	545	(545)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2019* (niebadane)	9 572	10 235	1 818	1 745	26 976	50 346	1 829	52 175
<i>*dane po przekształceniu</i>								
Saldo na dzień 01.01.2019	9 572	10 235	939	1 200	27 275	49 221	1 631	50 852
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	939	1 200	27 275	49 221	1 631	50 852
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)
Całkowite dochody razem	-	-	(1 677)	-	(485)	(2 162)	(60)	(2 222)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	545	(545)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2019 (zbadane)	9 572	10 235	(738)	1 745	26 245	47 059	1 571	48 630

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 414	1 240	65	2 327
Korekty:	2 093	4 396	3 887	2 879
Amortyzacja wartości niematerialnych	25	74	15	47
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 331	3 889	1 129	3 260
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(142)	(171)	(173)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	207	707	336	946
Otrzymane dywidendy	-	-	(426)	(426)
Zmiana stanu zapasów	756	1 677	3 108	2 752
Zmiana stanu należności	(1 105)	(2 922)	761	(1 074)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	1 652	2 869	(1 571)	(2 136)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(120)	(831)	(469)	(1 145)
Inne korekty	(653)	(925)	1 175	828
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	3 507	5 636	3 952	5 206
Zapłacone odsetki	-	-	29	29
Zapłacony podatek dochodowy	(942)	(2 044)	(627)	(2 234)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 565	3 592	3 354	3 001
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(637)	(1 911)	(247)	(636)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	741	5 461	29	31
Nabycie aktywów finansowych	7	7	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	399	415
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	111	3 557	181	(190)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	55	3 067	1 478	5 698
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(2 003)	(5 461)	(1 880)	(2 980)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(946)	(2 964)	(777)	(2 471)
Odsetki zapłacone	(206)	(706)	(455)	(1 005)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy/wydatki	-	-	(14)	(12)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 100)	(6 064)	(1 648)	(770)
Przepływy środków pieniężnych netto razem	(424)	1 085	1 887	2 041
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	(424)	1 085	1 887	2 041
Środki pieniężne na początek okresu	5 161	3 652	1 839	1 685
Środki pieniężne na koniec okresu	4 737	4 737	3 726	3 726

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

2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Dane Jednostki Dominującej

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

Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

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

Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas działania Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 września 2019 roku dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień 30.11.2020 roku

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

W III kwartale 2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień 30.11.2020 roku

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

W III kwartale nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 8 lipca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji Pana Wojciecha Sobczaka, Pana Dariusza Formelę, Pana Marka Młotka-Kucharczyka, Pana Piotra Krzyżewskiego oraz Pana Filipa Gorczycę, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 21/2020.

W dniu 13 lipca 2020 Rada Nadzorcza wybrała Pana Wojciecha Sobczaka na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Dariusza Formelę na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Marka Młotka-Kucharczyka na stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej.

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień 30.11.2020 roku

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

W dniu 13 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Marka Młotka-Kucharczyka na stanowisko Przewodniczącego Komitetu Audytu, Pana Dariusza Formelę na stanowisko Członka Komitetu Audytu oraz Pana Piotra Krzyżewskiego na stanowisko Członka Komitetu Audytu.

Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień 30.11.2020 roku

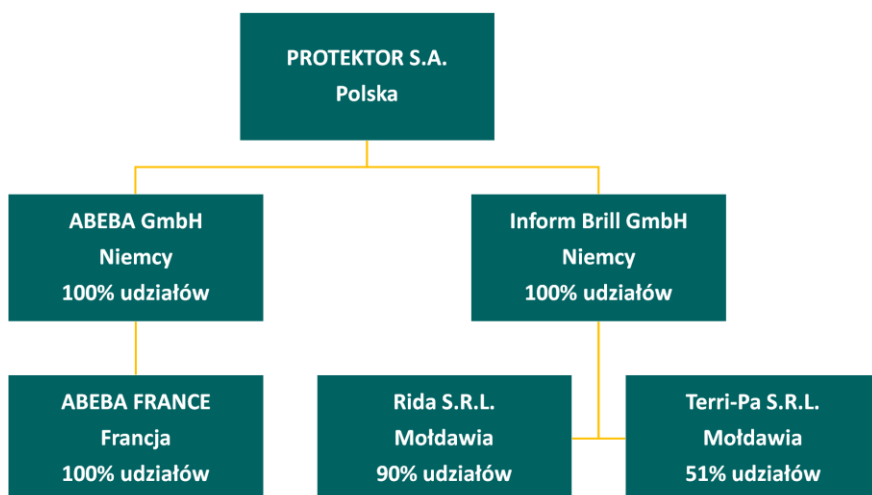
Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Wojciech Sobczak	Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń	13.07.2020
Filip Gorczyca	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	13.07.2020
Dariusz Formela	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	26.08.2020

W dniu 13 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Wojciecha Sobczaka na stanowisko Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń oraz Pana Filipa Gorczycę na stanowisko Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń

W dniu 26 sierpnia 2020 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Dariusza Formelę na stanowisko Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 30 września 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 obuwiami i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi.
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964, spółka ABEBA 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 Spezia Schuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH wraz z ich jednostkami zależnymi występują w niniejszym sprawozdaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.

Jednostką, która nie jest spółką 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 8 maja 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 oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

Zasady konsolidacji

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie obejmuje dane PROTEKTOR S.A. wraz z jednostkami zależnymi. Jednostki zależne są to jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Spółka posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną danej spółki w celu uzyskiwania korzyści 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 Spezia Schuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL, Sp. z o.o. „Rida”, Spółka joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

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

Kapitały mniejszości na dzień 30 września 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 i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 listopada 2020 roku.

Kontynuacja działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe 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.

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

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację związaną z wybuchem pandemii COVID-19 oraz jej wpływ na zagrożenie kontynuacji działalności przez Grupę. Ryzyka rozpoznane z wyżej wymienioną sytuacją zostały opisane w punkcie 3.4.1 „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor” niniejszego sprawozdania.

2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za pierwsze trzy kwartały 2020 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 (Śródroczna sprawozdawczość finansowa) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757). Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje 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 i jednostkowe sprawozdanie finansowe za III 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.

Zmiana MSSF 16 „Leasing”

Zmiany te są związane z pandemią COVID-19 i odnoszą się do ulg w czynszach.

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

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 stosuje 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”

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

Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

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

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

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

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

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

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

Zmiany do MSSF 1, MSSF 9, MSSF 16, MSSF 41

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

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

Transakcje i salda

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

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III 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 ze sprzedaży

W okresie I-III kwartał 2020 r. Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 65,2 mln PLN, co daje wynik niższy o 10,2 mln PLN w porównaniu do 2019 r. (-13,6% r/r). Wyniki te są efektem rozwoju pandemii COVID-19 w marcu 2020 roku, co spowodowało spadek przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2020 roku o 36,2% r/r (-8,9 mln PLN).

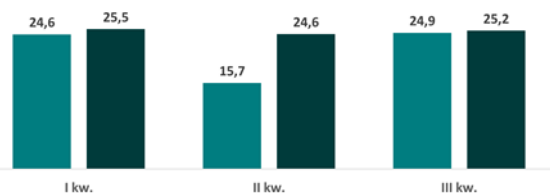
Na przedstawionym poniżej wykresie można zaobserwować, iż przychody ze sprzedaży w III kwartale wróciły do poziomu sprzed pandemii i były niższe o 0,3 tys. PLN r/r, osiągając poziom 24,9 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2020 r. w podziale na spółki stanowiły:

- w Grupie Abeba: 20,0 mln PLN (-0,9 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: 4,9 mln PLN (+0,6 mln PLN r/r)

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2020, MLN PLN

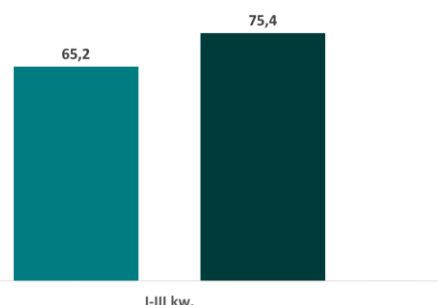
■ 2020 ■ 2019



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2020, MLN PLN

■ 2020 ■ 2019

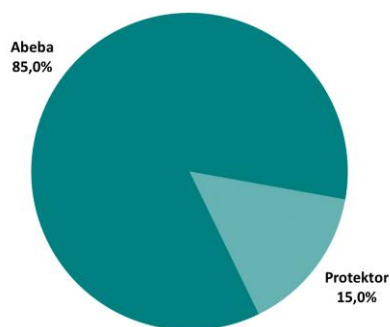


Źródło: Protektor S.A.

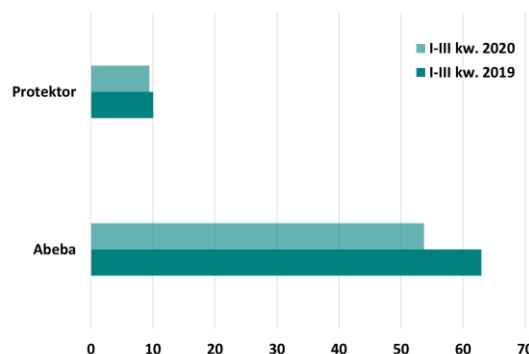
Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W okresie I-III kwartał 2020 r. sprzedaż obuwia i masek tej marki wyniosła 53,7 mln PLN (-14,7% r/r) i stanowiła 85,0% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży obuwia i masek w Grupie.

Na tym tle dużo skromniej prezentuje się druga marka własna Protektor, której sprzedaż obuwia i masek wyniosła 9,4 mln PLN w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 r. (-5,8% r/r), a udział w łącznych obrotach Grupy wyniósł 15,0%. Tak istotna różnica w proporcjach poszczególnych marek wynika przede wszystkim z ilości linii produktowych dostępnych w ofercie oraz zasięgu geograficznego sprzedaży.

**STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
I-III KWARTAŁ 2020**



**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI
I-III KWARTAŁ 2020 ORAZ I-III KWARTAŁ 2019, MLN PLN**



W okresie I-III kwartał 2020 Grupa sprzedała 438 tys. par obuwia, co daje wynik gorszy o 100 tys. par w porównaniu do roku ubiegłego. W związku z rozszerzeniem oferty Grupy o nowe produkty, w analizowanym okresie sprzedano również 4 942 tys. sztuk masek.

Przychody ze sprzedaży **obuwia i masek** w podziale na Grupę Abeba oraz PROTEKTOR S.A.:

- Grupa Abeba w okresie I-III kwartał 2020 r. sprzedała 388 tys. par obuwia, co daje wynik gorszy o 87 tys. par w porównaniu do 2019 roku (-18,2% r/r). Masek higienicznych Grupa Abeba sprzedała 100 tys. sztuk.
- Spółka PROTEKTOR w okresie I-III kwartał 2020 r. sprzedała 50 tys. par obuwia do podmiotów spoza Grupy, w porównaniu do 64 tys. par w roku ubiegłym (-21,9% r/r). Masek higienicznych Jednostka Dominująca sprzedała 4 792 tys. sztuk, natomiast masek medycznych 50 tys. sztuk.

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów Grupy Protektor są Niemcy, które w okresie I-III kwartał 2020 r. odpowiadały za 51,8% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 15,8% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia oraz masek. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 9,0% łącznej sprzedaży Grupy Protektor w okresie styczeń – wrzesień 2020 r.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) stanowiły w okresie syczeń - wrzesień br. 59,9% łącznych przychodów ze sprzedaży produktów Grupy Protektor (-0,7 p.p. r/r), region CEE odpowiadał za 24,2% (+2,8 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Beneluxu stanowiły 12,6% sprzedaży (+0,3 p.p. r/r).

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OBUWIA I MASEK WEDŁUG GEOGRAFII

Region / Kraj	III kw. 2020	III kw. 2019	zmiana %	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	w tys. PLN	
DACH, w tym:	13 274	14 362	-8%	37 823	45 262	-16%
Niemcy	11 484	12 463	-8%	32 712	39 360	-17%
Austria i Szwajcaria	1 791	1 899	-6%	5 112	5 902	-13%
CEE, w tym:	6 765	6 792	0%	15 267	15 958	-4%
Polska	4 935	5 284	-7%	9 954	10 181	-2%
Pozostałe	1 830	1 508	21%	5 313	5 777	-8%
Francja	2 162	1 906	13%	5 684	6 490	-12%
Benelux	762	789	-3%	2 244	2 629	-15%
Wielka Brytania	275	496	-45%	671	1 329	-50%
Pozostałe	513	717	-28%	1 457	3 043	-52%
Razem	23 752	25 062	-5%	63 147	74 711	-15%

Produkcja

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

WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA WEDŁUG FABRYK WŁASNYCH

Lokalizacja	III kw. 2020	III kw. 2019*	zmiana %	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019*	zmiana %
	liczba par	liczba par		liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	22 669	27 893	-19%	65 675	84 942	-23%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	62 650	46 780	34%	167 436	207 550	-19%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	106 227	73 050	45%	248 493	301 705	-18%
Razem	191 546	147 723	30%	481 604	594 197	-19%

**dane skorygowane (w opublikowanym sprawozdaniu za III kwartał 2019 r., w przypadku fabryk zlokalizowanych w Mołdawii zaprezentowana była tylko liczba par wyprodukowanych na zamówienie spółki Inform, nie uwzględniona była m.in. produkcja na rzecz podmiotów niepowiązanych)*

W okresie I-III kwartał wyprodukowano 482 tys. par obuwia, w porównaniu do 594 tys. par obuwia (-19% r/r). Spadek w tym okresie wynika z wybuchu pandemii COVID-19, co skutkowało ograniczeniem produkcji do niezbędnego minimum w okresie marzec – maj.

W III kwartale 2020 r. produkcja wróciła do poziomu sprzed pandemii – wyprodukowano łącznie o 43,8 tys. par obuwia więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (+30% r/r).

W fabryce w Polsce w III kwartale 2020 r. wyprodukowano o 5,2 tys. par obuwia mniej w porównaniu do 2019 roku (-19% r/r), co wynika z odmiennego asortymentu produkcji w porównaniu do roku 2019. W roku 2020 produkowano obuwie cechujące się wyższym poziomem pracochłonności – obuwie pod zamówienia przetargowe. Spółka PROTEKTOR wyprodukowała w III kwartale 2020 r. 3 475 tys. sztuk masek (w tym 3 376 tys. sztuk masek higienicznych oraz 99 tys. sztuk masek medycznych).

W fabrykach zlokalizowanych w Naddniestrzu odnotowano wzrost produkcji w III kwartale 2020 r. w porównaniu do III kwartału 2019 roku, łącznie o 49,0 tys. par obuwia (+41% r/r).

Efektywność operacyjna

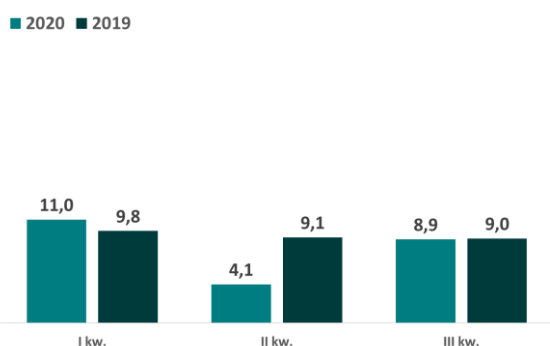
W okresie styczeń – wrzesień 2020 r. Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 24,0 mln PLN (-13,9% r/r).

W III kwartale 2020 r. Grupa wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 8,9 mln PLN (-1,0% r/r), co przekłada się na wynik niższy o 0,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

- w Grupie Abeba: 9,3 mln PLN (+1,8 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -0,4 mln PLN (-1,9 mln PLN r/r)

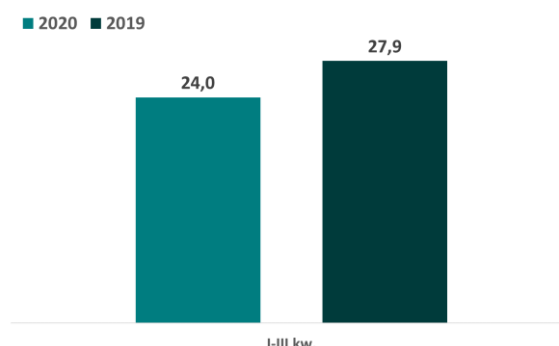
Rentowność brutto ze sprzedaży w III kwartale 2020 r. wyniosła 35,8% w porównaniu do 35,6% w III kwartale 2019 r. (+0,2 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2020, MLN PLN



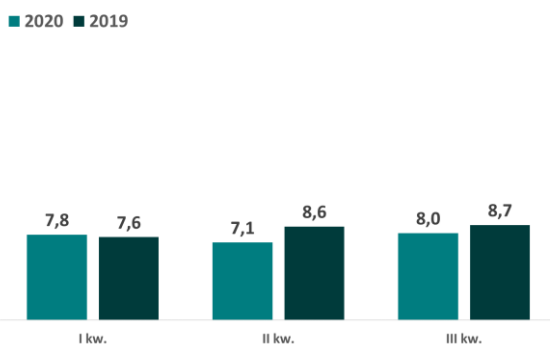
Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w okresie styczeń – wrzesień 2020 r. w Grupie Kapitałowej Protektor były niższe niż w porównywalnym okresie roku 2019 i ukształtowały się na poziomie 22,9 mln PLN (-7,9% r/r).

W III kwartale 2020 r. uzyskały poziom 8,0 mln PLN i były niższe o 8,5% w stosunku III kwartału 2019 r. (-0,7 mln PLN r/r). Koszty sprzedaży w Grupie Protektor stanowiły 2,1 mln PLN i były niższe o 9,1% w stosunku do roku ubiegłego (-0,2 mln PLN r/r). Koszty ogólnego zarządu w Grupie Protektor osiągnęły poziom 5,9 mln PLN i były o 8,3% niższe od kosztów poniesionych w okresie porównawczym ubiegłego roku (-0,5 mln PLN r/r).

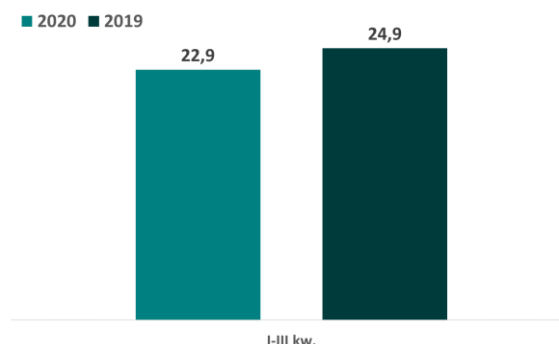
Największy spadek kosztów sprzedaży oraz ogólnego zarządu w III kwartale 2020 r. wystąpił w usługach doradczych, kosztach marketingowych oraz podróżach służbowych.

KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
I-III KWARTAŁ 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
III KWARTAŁY 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

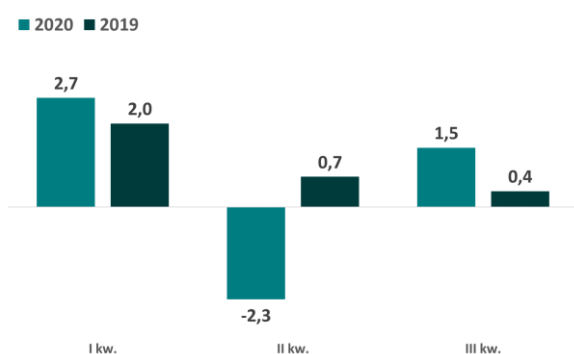
Skonsolidowany **zysk operacyjny** w okresie I-III kwartał 2020 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 1,9 mln PLN (-41,1% r/r).

W III kwartale 2020 r. zysk operacyjny był wyższy niż w III kwartale 2019 r. i wyniósł 1,5 mln PLN (+1,1 mln PLN r/r). W analogicznym okresie roku ubiegłego zysk operacyjny wyniósł 0,4 mln PLN.

- w Grupie Abeba: 3,3 mln PLN (+2,3 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,8 mln PLN (-1,2 mln PLN r/r)

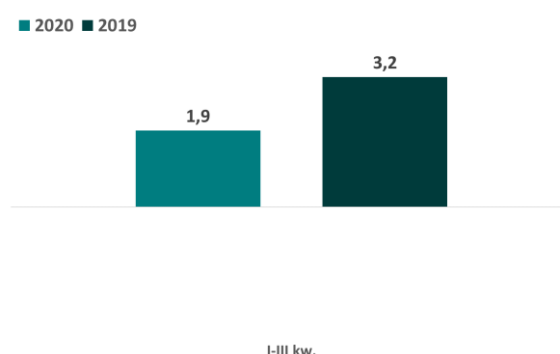
Na wzrost wyniku operacyjnego w III kwartale 2020 r. wpływ miało przede wszystkim ograniczenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 8,5% r/r oraz uzyskanej wyższej marży% ze sprzedaży.

SKONSOLIDOWANY ZYSK OPERACYJNY,
I-III KWARTAŁ 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY ZYSK OPERACYJNY,
III KWARTAŁY 2020, MLN PLN

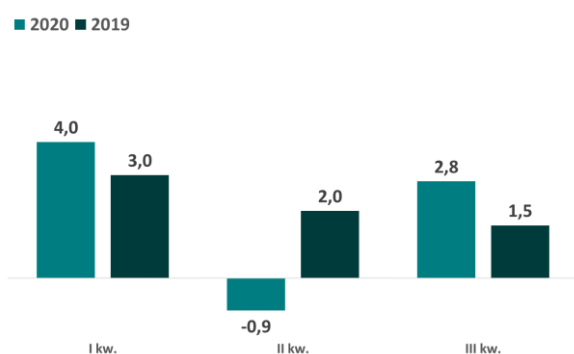


Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowana **EBITDA** w okresie I-III kwartał 2020 r. była na poziomie 5,8 mln PLN (-0,7 mln PLN r/r). W III kwartale 2020 roku była wyższa niż w III kwartale 2019 r. i wyniosła 2,8 mln zł (+1,3 mln PLN r/r).

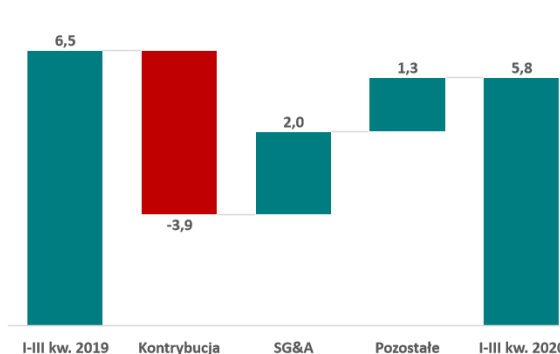
Dekompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – wrzesień 2020 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. została zaprezentowana na wykresie poniżej.

SKONSOLIDOWANA EBITDA,
I-III KWARTAŁ 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

KOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA,
III KWARTAŁY 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

Ostatecznie **wynik netto** w okresie I-III kwartał 2020 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie -0,6 mln PLN (-0,9 mln PLN r/r).

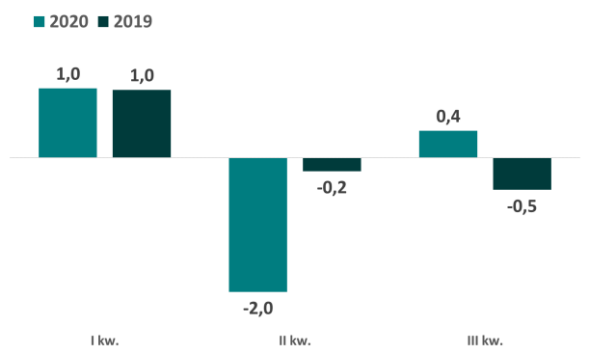
Wynik netto za III kwartał 2020 r. wyniósł 0,4 mln PLN i był wyższy o 0,9 mln PLN w porównaniu z wynikiem III kwartału roku 2019 (w którym to Grupa poniosła stratę w wysokości 0,5 mln PLN).

- w Grupie Abeba: 2,1 mln PLN (+1,7 mln PLN r/r)

- w PROTEKTOR S.A.: -1,7 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r)

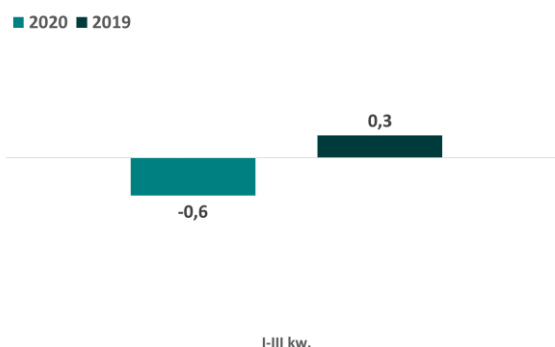
Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za III kwartał 2020 r. wyniosła 1,6% (w roku ubiegłym wskaźnik ten wynosił -1,9%).

SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
I-III KWARTAŁ 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
III KWARTAŁY 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

Bilans

Suma bilansowa na dzień 30.09.2020 r. wyniosła 96,9 mln zł i była o 3,7% wyższa w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019. Wartość księgową na jedną akcję na koniec III kwartału 2020 r. wyniosła 2,52 zł.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 37,9 mln PLN (+5,0% r/r), natomiast aktywa obrotowe były na poziomie 59,0 mln PLN (+2,9% r/r). Największy przyrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług, które wzrosły o 2,3 mln PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019 r., uzyskując poziom 8,8 mln PLN na koniec III kwartału 2020 roku.

Kapitały własne uzyskały wartość 49,4 mln PLN na dzień 30.09.2020 r. (+0,8 mln PLN vs 31.12.2019 r.), zobowiązania 47,5 mln PLN (+2,7 mln PLN vs 31.12.2019 r.). Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek spadły o 15,1% w stosunku do roku ubiegłego, co wynika przede wszystkim ze spłacenia kredytów długoterminowych w Spółce PROTEKTOR na skutek sprzedaży nieruchomości w dniu 30.04.2020 r. i przekazania części ceny sprzedaży do wypłaty na rachunek ING Bank Śląski S.A. celem spłaty zadłużenia Jednostki Dominującej. Wzrost natomiast odnotowano w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego o 7,2% w stosunku do dnia 31.12.2019.

ZADŁUŻENIE ODSETKOWE

Wyszczególnienie	30.09.2020		31.12.2019		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	11 358	40%	13 384	45%	(2 026)	-15%
- długoterminowe	1 427	5%	3 225	11%	(1 798)	-56%
- krótkoterminowe	9 931	35%	10 159	34%	(228)	-2%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	17 362	60%	16 203	55%	1 159	7%
- długoterminowe	12 229	43%	12 169	41%	60	0%
- krótkoterminowe	5 133	18%	4 034	14%	1 099	27%
ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM	28 720	100%	29 587	100%	(867)	-3%

Rachunek przepływów pieniężnych

W okresie od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r. stan środków pieniężnych powiększył się o kwotę 1,1 mln PLN, głównie dzięki wysokim przepływom gotówkowym z działalności operacyjnej (3,6 mln PLN) oraz inwestycyjnej (3,6 mln PLN). W tym samym okresie Grupa zrealizowała szereg wypłat zarówno dotyczących spłaty kredytów bankowych (5,5 mln PLN), jak również zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (3,0 mln PLN).

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE W OKRESIE I-III KWARTAŁ 2020

Wyszczególnienie	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 240	2 327	(1 087)	-47%
Korekty	4 396	2 908	1 488	51%
Zapłacony podatek dochodowy	(2 044)	(2 234)	190	-9%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 592	3 001	591	20%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 557	(190)	3 747	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	(6 064)	(770)	(5 294)	688%
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Przepływy pieniężne razem	1 085	2 041	(956)	-47%

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w okresie I-III kwartał 2020 r. wyniosły 3,6 mln PLN. Pomimo wygenerowanego niższego zysku brutto o 1,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku, przepływy netto z działalności operacyjnej były wyższe o 0,6 mln PLN r/r. Do wzrostu przyczyniła się przede wszystkim pozytywna zmiana stanu zobowiązań (+5,0 mln PLN r/r). W III kwartale 2020 r. przepływy z działalności operacyjnej były na poziomie 2,6 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r).

KOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI, I-III KWARTAŁ 2020, MLN PLN



Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w okresie I-III kwartał 2020 r. wyniosły 3,6 mln PLN (+3,7 mln PLN r/r). Na wartość tę składał się głównie wpływ ze sprzedaży nieruchomości na kwotę 4,7 mln PLN, wpływ ze sprzedaży maszyny w ramach umowy leasingu w kwocie 0,7 mln PLN oraz wydatki w kwocie 1,9 mln PLN związane z zakupem środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. W III kwartale 2020 r. przepływy z działalności inwestycyjnej były na poziomie 0,1 mln PLN (-0,1 mln PLN r/r).

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 r.

wyniosły -6,1 mln PLN (-5,3 mln PLN r/r). Wydatki stanowiły 9,1 mln PLN i składały się na nie: spłata kredytów (5,5 mln PLN), spłata zobowiązań z tytułu leasingu (3,0 mln PLN) oraz zapłacone odsetki (0,7 mln PLN). Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów stanowiły 1,1 mln PLN. W III kwartale 2020 r. przepływy z działalności finansowej były na poziomie -3,1 mln PLN (-1,5 mln PLN r/r).

Kluczowe wskaźniki finansowe

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

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

Wskaźniki rentowności	Algorytm obliczeniowy	za okres		zmiana %
		od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	36,86%	37,00%	-0,14 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	2,87%	4,21%	-1,34 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	8,95%	8,59%	0,35 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	1,90%	3,09%	-1,18 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	-0,85%	0,43%	-1,28 p.p.

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

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2020	31.12.2019	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	49,01%	47,96%	1,05 p.p.
Zadłużenie netto* / LTM EBITDA**	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	3,52	3,48	1,28%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	1,04	1,09	-4,12%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,67	1,80	-6,86%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	65,45%	69,44%	-3,99 p.p.

*Zadłużenie netto uwzględnia wpływ MSSF 16

**LTM EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego

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

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2020	31.12.2019	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,76	2,01	-12,21%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,53	0,46	14,29%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,14	0,13	10,62%

W opinii Zarządu przedstawione wskaźniki finansowe dostarczają przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, płynności i rentowności przedsiębiorstwa. Wskaźniki te są powszechnie stosowane do oceny różnych obszarów działalności przedsiębiorstw i dają możliwość interpretacji kondycji finansowej przedsiębiorstwa

w danym czasie. Dzięki temu, że dane wykorzystywane do obliczania powyższych wskaźników zaczerpnięte są bezpośrednio ze sprawozdań finansowych, a same wskaźniki są często wykorzystywane przez podmioty publikujące sprawozdania finansowe, stanowią rzetelną podstawę do analizy porównawczej różnych przedsiębiorstw.

3.2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaż obuwia zawodowego i bezpiecznego, a także specjalnego, w tym dedykowanego dla służb mundurowych (strażackiego, wojskowego, militarnego). Od 2020 roku Grupa Abeba oraz PROTEKTOR S.A. rozszerzyła również swoją działalność o produkcję i sprzedaż masek higienicznych oraz medycznych.

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 30.09.2020			za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	56 373	15 979	72 352	69 448	22 268	91 716
Sprzedaż na zewnątrz	55 621	9 558	65 179	65 086	10 313	75 399
Sprzedaż między segmentami	752	6 421	7 173	4 362	11 955	16 317
Koszt własny sprzedaży	(31 097)	(10 055)	(41 152)	(39 765)	(7 735)	(47 500)
Wynik segmentu	24 524	(497)	24 027	25 321	2 578	27 899
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(18 527)	(3 632)	(22 159)	(19 626)	(5 101)	(24 727)
Wynik na działalności operacyjnej	5 997	(4 129)	1 868	5 695	(2 523)	3 172
Przychody finansowe	57	18	75	102	234	336
Koszty finansowe	(356)	(347)	(703)	(157)	(1 024)	(1 181)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	5 698	(4 458)	1 240	5 640	(3 313)	2 327
Podatek	(2 044)	252	(1 792)	(2 234)	232	(2 002)
Wynik netto	3 654	(4 206)	(552)	3 406	(3 081)	325
	na dzień 30.09.2020			na dzień 31.12.2019		
Aktywa segmentu	61 709	35 210	96 919	57 724	35 726	93 450
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 654	-	5 654	5 319	-	5 319
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	18 868	28 633	47 501	15 783	29 037	44 820
	za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020			za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	65	9	74	39	8	47
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 791	2 098	3 889	1 619	1 641	3 260

Grupa Kapitałowa Protektor posiada siedziby w Polsce, Niemczech, Francji oraz Mołdawii (region Naddniestrza). Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych z uwzględnieniem obszarów geograficznych oraz informacje o aktywach segmentów PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

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

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	10 039	34 739	19 794	607	65 179
Aktywa segmentu	35 210	61 709	-	-	96 919

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2019 DO 30.09.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	10 210	40 161	21 420	3 607	75 399
Aktywa segmentu*	35 726	57 724	-	-	93 450

*dane na dzień 31.12.2019 r.

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

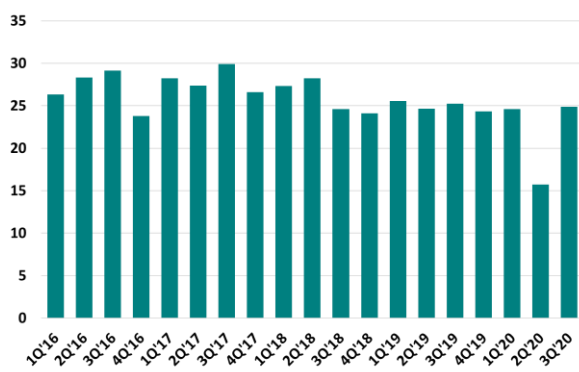
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

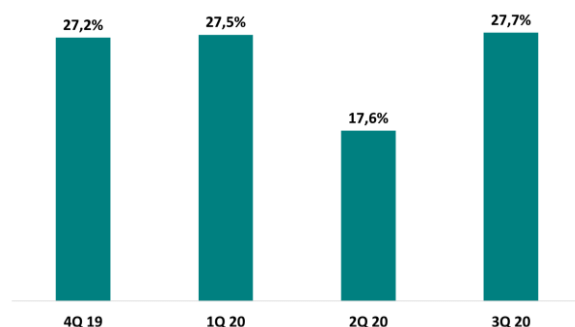
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np. IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń).

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, MLN PLN



SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY



Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2020 r. były na podobnym poziomie w porównaniu do przychodów osiągniętych w kwartałach przed wybuchem pandemii COVID-19 (przed II kwartałem 2020 r.). Widoczny

na wykresach spadek sprzedaży w II kwartale 2020 r. związany jest wyłącznie z negatywnymi skutkami pandemii COVID-19, które przełożyły się na wyniki Grupy Kapitałowej Protektor w tym okresie.

3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2020 ROKU

3.4.1 WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

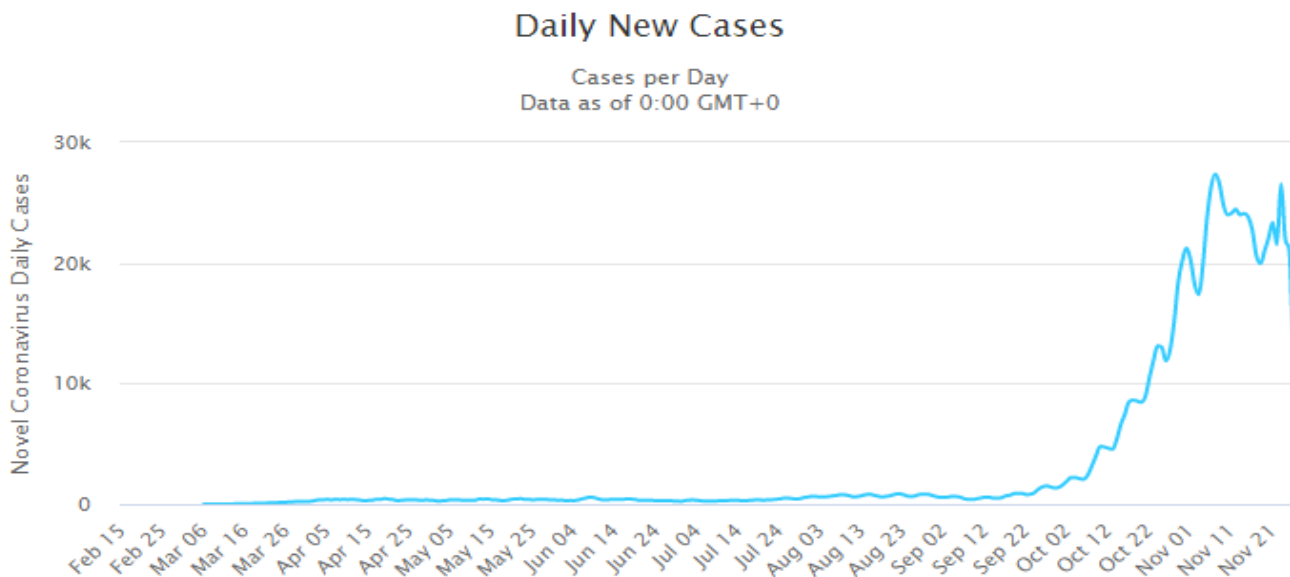
Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor

W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia uznała epidemię COVID-19 za pandemię. W celu zapobiegania istotnemu zagrożeniu, jakie dla zdrowia publicznego niesie koronawirus, rządy wielu krajów, w tym Polski i Niemiec, podjęły szereg działań mających na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa. Polegały one m.in. na wprowadzeniu ograniczeń w transgranicznym przepływie osób, zakazie prowadzenia działalności w niektórych branżach, ograniczeniach w swobodzie poruszania się, ograniczono również funkcjonowanie punktów handlowych, usługowych oraz placówek oświatowych. Wprowadzono obowiązek dystansowania społecznego oraz noszenia masek, a także rękawiczek ochronnych. Działania te, w połączeniu z bezpośrednimi skutkami pandemii, które w różnym stopniu dotknęły wszystkie regiony naszego globu, bezpośrednio przełożyły się na kondycję światowej gospodarki, powodując recesję oraz zastój w wielu branżach (w tym produkcyjnych).

Kryzys gospodarczy wywołany przez COVID-19 miał bezpośrednie przełożenie na wyniki osiągnięte w okresie I-III kwartał 2020 roku zarówno przez Jednostkę Dominującą, jak i spółki zależne. Pierwsza fala zachorowań wywołała spadek PKB w Unii Europejskiej o 11,4% II kw./I kw. Obniżony poziom aktywności gospodarczej oraz wysoka niepewność co do przyszłości przełożyły się na spadek zamówień z sektorów przemysłowych, co dla Grupy oznaczało niższy poziom przychodów (-36,1% II kw./I kw. 2020 r.) i wygenerowanej marży (-62,7% II kw./I kw. 2020 r.) z tytułu sprzedaży obuwia. W kwartale III można było zaobserwować zmniejszoną liczbę zdiagnozowanych nowych przypadków zachorowań na COVID-19, co przełożyło się na wzrost PKB w krajach UE (+12,6% III kw./II kw.) oraz poprawę wyników w Grupie (wzrost przychodów o 58,2% w III kw./II kw. 2020 r., wzrost marży o 116,5% w III kw./II kw. 2020 r.). Wyniki te można interpretować jako dostosowania się zarówno po stronie klientów końcowych, producentów jak i dostawców do funkcjonowania w nowym otoczeniu. Dalsze możliwe implikacje związane z pandemią oraz ich skala są trudne do oszacowania, gdyż niewiadomą pozostaje czas jej trwania, nasilenie i zasięg, a także jej wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i w Niemczech. Jednak występująca korelacja pomiędzy liczbą zachorowań a sytuacją gospodarczą w Unii Europejskiej, przy uwzględnieniu czynnika wiedzy dotyczącej samego patogenu oraz deklaracji przedstawicieli rządów krajów członkowskich pozwala na definiowanie możliwych scenariuszy w oparciu o powyższe zmienne.

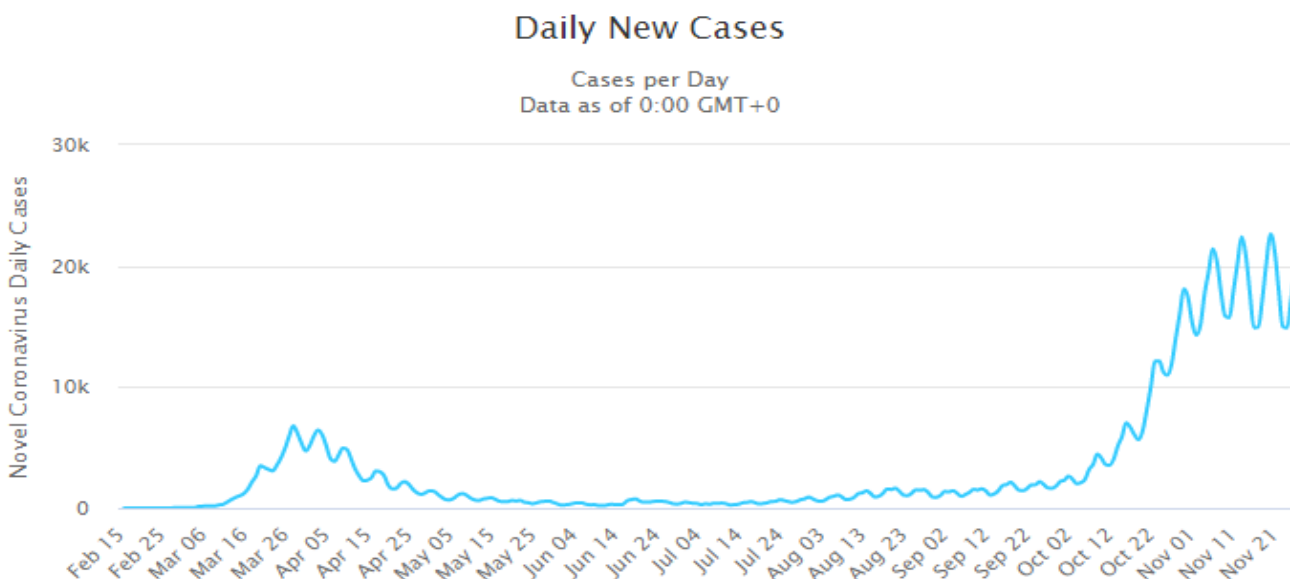
W Polsce oraz w Niemczech, po stabilizacji w III kwartale, w IV kwartale 2020 roku obserwowany jest znaczny wzrost nowych przypadków zakażenia COVID-19. Jednocześnie rządy państw Unii Europejskiej bardzo ostrożnie podchodzą do pomysłu wprowadzenia narzędzi prewencyjnych o takim samym zasięgu, jak te zastosowane w trakcie trwania pierwszej fali zachorowań.

Daily New Cases in Poland



Źródło: <https://www.worldometers.info/coronavirus/country/poland/>

Daily New Cases in Germany



Źródło: <https://www.worldometers.info/coronavirus/country/germany/>

Negatywny scenariusz wprowadzenia narodowej kwarantanny w krajach będącymi głównymi rynkami zbytu miałby największy, niekorzystny wpływ na wyniki finansowe Grupy. Zarząd szacuje ryzyko wystąpienia tego zjawiska jako mało prawdopodobne. Wysoce prawdopodobne wydaje się dalsze funkcjonowanie w środowisku wprowadzonych obostrzeń i zaleceń, przy sezonowych wahaniami popytu oraz możliwych zatorach płatniczych oraz niewielkich zakłóceniami w łańcuchu dostaw. Dopiero opanowanie sytuacji epidemiologicznej w Polsce i na świecie, która najprawdopodobniej nastąpi po wprowadzeniu masowych szczepień przeciwko COVID-19, umożliwi powrót na ścieżkę wzrostu i rozwoju.

Produkcja

W celu obniżenia ryzyka rozprzestrzeniania się COVID-19, produkcja w trzech fabrykach własnych (zlokalizowanych w Polsce oraz w Naddniestrzu) została ograniczona do niezbędnego minimum w okresie marzec – maj. Pomimo wprowadzonych restrykcji w fabrykach w Naddniestrzu wystąpiły przypadki koronawirusa wśród pracowników, co skutkowało wprowadzeniem kwarantanny i czasowym zamknięciem fabryk.

Produkcja w okresie I-III kwartał roku 2020 była niższa o 19% r/r, co wynika z ograniczenia produkcji w pierwszych miesiącach wystąpienia COVID-19.

W I kwartale 2020 r. wyprodukowano łącznie o 13% mniej par obuwia w porównaniu do analogicznego okresu w roku 2019, natomiast w II kwartale 2020 r. odnotowano spadek produkcji łącznie o 58% r/r. W III kwartale Grupa odrabiała straty i wyprodukowano o 30% par obuwia więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W związku z wystąpieniem COVID-19 w Grupie podjęto szereg kroków w celu ograniczenia negatywnych skutków pandemii. Wprowadzono działania mające na celu ochronę łańcucha dostaw, a także zatowarowano magazyny we wskazane modele obuwia, dzięki czemu Grupa uniknęła problemów z dostępnością najbardziej popularnych modeli w ofercie sprzedaży.

Sprzedaż

Sytuacja związana z pandemią koronawirusa w znaczącym stopniu wpłynęła na poziom przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę w okresie dwóch pierwszych kwartałów 2020 roku. Od czerwca 2020 r. poziom sprzedaży w Spółce PROTEKTOR oraz w Grupie Abeba zaczął wracać do poziomu sprzed pandemii.

W III kwartale Spółka PROTEKTOR odnotowała wzrost sprzedaży do jednostek spoza Grupy o 13,9% r/r, natomiast Grupa Abeba odnotowała spadek sprzedaży jedynie o 4,6% r/r.

Zarząd na moment publikacji raportu nie jest w stanie w sposób rzetelny oszacować rozmiaru wpływu COVID-19 na sytuację finansową i operacyjną Grupy Kapitałowej Protektor, głównie z uwagi na uzależnienie od czynników, które pozostają poza jego kontrolą, tj. kolejnej fali pandemii, jej ewentualny wpływ na sytuację gospodarczą oraz działania, które mogą zostać podjęte przez polski i niemiecki rząd.

W obecnej sytuacji istotne jest, że Grupa w swojej ofercie posiada specjalistyczne obuwie dla branży medycznej oraz maski higieniczne i medyczne, co gwarantuje kontynuację działalności oraz realizację sprzedaży.

Działania podjęte przez Zarząd w odpowiedzi na pandemię COVID-19

W związku z wybuchem pandemii COVID-19 Grupa Kapitałowa Protektor podjęła szereg działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom oraz partnerom biznesowym, jak również utrzymanie stabilnej kondycji finansowej we wszystkich spółkach Grupy.

W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w III kwartale 2020 r. Grupa kontynuowała działania o charakterze prewencyjnym, m.in.:

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

W ramach pozyskiwania pomocy publicznej Zarząd Grupy Kapitałowej podjął szereg kroków celem uzyskania możliwego wsparcia zarówno na poziomie centralnym jak i samorządowym, w Polsce oraz w krajach, w których

zlokalizowane są jednostki zależne. Działania, które zakończyły się pozyskaniem wsparcia i miały bezpośredni wpływ na III kwartał to przede wszystkim:

- Odroczenie płatności rat kapitałowych kredytów do dnia 30 września 2020 r. (PROTEKTOR S.A.).
- Odroczenie płatności od trzech do sześciu rat kapitałowych leasingów (PROTEKTOR S.A.).

Dodatkowo w III kwartale 2020 r. Spółka PROTEKTOR realizowała zadania mające na celu zmianę struktury finansowania, a także pozyskanie dodatkowych środków. Zmiana ta, pozwoli Spółce na sfinansowanie bieżącej działalności, realizacji celów opisanych w Strategii na lata 2020-2023 oraz na spłatę zobowiązań wobec dostawców. Finalizacja rozmów z bankami i podpisanie nowej umowy kredytowej zakończyło się w październiku 2020 r.

Ponadto Grupa w III kwartale 2020 r. kontynuowała negocjacje z dostawcami w celu prolongaty spłat bieżących zobowiązań oraz zapewnienia stabilności łańcucha dostaw. We wszystkich spółkach Grupy realizowane były programy oszczędnościowe, mające na celu zminimalizowanie poniesionych kosztów m.in. poprzez redukcję kosztów operacyjnych w obszarach wskazanych przez Zarząd. W III kwartale 2020 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu udało się ograniczyć o 8,5% w porównaniu do analogicznego okresu ub. r.

W ramach zapewnienia kontynuacji dostaw oraz zaopatrzenia Grupy w niezbędne surowce i komponenty do produkcji poczyniono następujące kroki:

- W cyklu cotygodniowym badana jest jakość łańcucha dostaw podstawowych komponentów do produkcji obuwia
- Podpisano umowy oraz złożono zamówienia na najważniejsze komponenty do produkcji masek i obuwia.
- Wprowadzono nowe zasady planowania mające na celu minimalizację możliwości wystąpienia braków magazynowych w aspekcie kluczowych produktów.

Mając na uwadze obecną sytuację związaną ze stanem pandemii spowodowanym rozprzestrzenianiem się koronawirusa oraz dostrzegając zwiększony popyt rynkowy na produkty ochronne, już pod koniec I kwartału 2020 r. Zarząd Grupy podjął decyzję o wzbogaceniu oferty o nowe produkty w postaci masek higienicznych oraz medycznych. Maski higieniczne w ofercie PROTEKTOR S.A. pojawiły się już w czerwcu 2020 r. Po przeprowadzeniu wszystkich niezbędnych badań, we wrześniu 2020 r. Spółka wprowadziła na rynek maskę medyczną w typie II. Ponadto na dzień publikacji niniejszego raportu realizowane są badania mające na celu wprowadzenie do obrotu maski medycznej w typie IIR, co umożliwi Grupie uczestnictwo w przetargach publicznych dla jednostek opieki zdrowia w krajach skandynawskich oraz w Wielkiej Brytanii, w których to maska medyczna w typie IIR jest produktem podstawowym. Pod koniec września 2020 r. również w ofercie Grupy Abeby pojawiły się maski higieniczne oraz medyczne. W celu realizacji produkcji we własnym zakresie zostały zakupione specjalistyczne maszyny do produkcji masek, które pozwalają uzyskać moce produkcyjne lubelskiej fabryki na poziomie ok. 1,5 mln sztuk tygodniowo, w zależności od typu maski.

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 Spółka PROTEKTOR 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.

Niemiecka Spółka ABEBA również dostrzega szansę na zwiększenie udziału sprzedaży obuwia dedykowanego dla branży medycznej. 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. Dodatkowo zintensyfikowano prace nad wdrożeniem nowej linii obuwia typu CLOG dla segmentu medycznego. Nowe modele obuwia będą miały zastosowanie na salach operacyjnych oraz dla obsługi szpitali.

Zarząd na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji epidemiologicznej w krajach, w których zlokalizowane są wszystkie spółki z Grupy, jak i na całym świecie, dostosowując działania do zmieniających się warunków gospodarczych związanych z pandemią koronawirusa.

Kluczowymi aspektami w zakresie prowadzonych prac mających na celu ograniczenie wpływu pandemii na firmę jest optymalizacja kosztowa, restrykcyjna polityka w zakresie ochrony kapitału obrotowego oraz prowadzenie działań mających na celu poprawę jakości oferowanego produktu. Efekt wprowadzenia zmian w aspekcie dwóch pierwszych czynników można zauważyć analizując poziom kosztów oraz przepływy z działalności operacyjnej. Czynnikiem trzeci ze względu na czas inercji wprowadzanych zmian będzie miał wpływ na wyniki w IV kwartale 2020 r. oraz w latach kolejnych.

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych

Pandemia COVID-19 spowodowała istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, co było przesłanką do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów Grupy Protektor. Analizy dokonane w spółkach Grupy na dzień 30 września 2020 r. zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów w związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

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

Ocena sytuacji kredytowej

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

Grupa spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r., których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 nie dokonywano zmian.

Sytuacja płynnościowa

Na dzień 30.09.2020 oraz na moment publikacji niniejszego raportu, sytuację finansową Grupy Protektor można określić jako stabilną. Na koniec III kwartału 2020 roku Grupa Abeba posiadała 450 tys. EUR niewykorzystanego limitu w ramach kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym oraz 350 tys. EUR pożyczki, którą Grupa Abeba zaciągnęła w I połowie 2020 r. Dostępne środki pieniężne pozwalają na utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności do dalszego funkcjonowania Grupy, przede wszystkim w związku z niepewnym rozwojem sytuacji gospodarczej spowodowanej pandemią COVID-19.

W październiku 2020 r. Spółka PROTEKTOR zawarła z mBank S.A. umowę ramową dla linii wieloproduktowej, na mocy której został przyznany limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN. Limit ma zostać przeznaczony na sfinansowanie bieżącej działalności Emitenta oraz realizację celów, opisanych w strategii na lata 2020-2023. Dodatkowo Spółka PROTEKTOR zawarła umowę o elektroniczny kredyt w wysokości do 1 500 tys. PLN, który może być wykorzystany na spłatę zobowiązań wobec dostawców (szczegóły zostały opisane w punkcie 4.19. „Informacje o zdarzeniach po dniu bilansowym”).

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

Inne szacunki księgowe

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

3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W III KWARTALE 2020 ROKU

Powołanie osób nadzorujących na nową kadencję

W dniu 8 lipca 2020 roku raportem bieżącym nr 21/2020 Zarząd informował o powołaniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej na nową kadencję. W skład rady Nadzorczej powołano 5 członków: Pana Dariusza Formelę, Pana Filipa Gorczycę, Pana Piotra Krzyżewskiego, Pana Marka Młotka-Kucharczyka oraz Pana Wojciecha Sobczaka.

Rejestracja zmiany Statutu Spółki PROTEKTOR

W dniu 29 lipca 2020 roku raportem bieżącym nr 26/2020 Zarząd poinformował, iż powziął informację o rejestracji w dniu 27 lipca 2020 r. przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wnioskowanych przez Emitenta zmian w Statucie PROTEKTOR S.A. oraz tekstu jednolitego uchwaloną przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 29 z dnia 8 lipca 2020 r. zmianę Statutu Spółki, polegającą na dodaniu w § 7 Statutu Spółki punktów 38 - 53 o następującym brzmieniu:

- „38) Produkcja gotowych wyrobów tekstylnych (13.92.Z),
- 39) Produkcja włókien i wyrobów wykonanych z włókien, z wyłączeniem odzieży (13.95.Z),
- 40) Produkcja pozostałych technicznych i przemysłowych wyrobów tekstylnych (13.96.Z),
- 41) Produkcja pozostałych wyrobów tekstylnych, gdzie indziej niesklasyfikowana (13.99.Z),
- 42) Produkcja odzieży roboczej (14.12.Z),
- 43) Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży (14.19.Z),
- 44) Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (22.29.Z),
- 45) Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (32.50.Z),
- 46) Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (32.99.Z),
- 47) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (46.18.Z),
- 48) Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (46.46.Z),
- 49) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (47.19.Z),
- 50) Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.51.Z),
- 51) Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.74.Z),
- 52) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (47.78.Z),
- 53) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (47.91.Z).”

Zawarcie istotnych umów

W dniu 30 lipca 2020 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A na dostawę przedmiotów umundurowania i wyekwipowania w zakresie dostawy obuwia dla funkcjonariuszy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Komendy Głównej Ochrony Straży Kolei w latach 2020-2021, o czym Zarząd informował raportem bieżącym nr 29/2020. Wartość oferty na realizację zamówienia wynosi: 988 tys. PLN netto, tj. 1 215 tys. PLN brutto.

W dniu 31 lipca 2020 r. Zarząd poinformował raportem bieżącym nr 31/2020 o wyborze oferty Spółki PROTEKTOR jako najkorzystniejszej w postępowaniu dotyczącym produkcji i dostawy 3 500 par trzewików służbowych w zamówieniu podstawowym (gwarantowanym) oraz od 1 000 do maksymalnie 2 300 par trzewików służbowych w zamówieniu opcjonalnym w ramach jednego zadania dla Komendy Głównej Policji z siedzibą w Warszawie. Wartość oferty na realizację zamówienia wynosi 1 315 tys. PLN netto, tj. 1 617 tys. PLN brutto łącznie za zamówienie podstawowe (976 tys. PLN brutto) i opcjonalne (641 tys. PLN brutto). Umowa została zawarta dnia 7 września 2020 r., o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym nr 36/2020.

Tym samym raportem bieżącym nr 31/2020 Emitent poinformował, że w dniu 27 lipca 2020 r. otrzymał informację o wyborze oferty Emitenta jako najkorzystniejszej w postępowaniu dotyczącym produkcji i dostawy 3 500 par półbutów służbowych w zamówieniu podstawowym (gwarantowanym) oraz od 1 000 do maksymalnie 2 200 par półbutów służbowych w zamówieniu opcjonalnym dla ww. Zamawiającego. Wartość oferty na realizację całości tego zamówienia wynosi 628 tys. PLN netto, tj. 827 tys. PLN brutto. Umowa została zawarta dnia 25 sierpnia 2020 r.

W dniu 8 września 2020 r. Zarząd poinformował raportem bieżącym nr 37/2020 o rozpoczęciu przez spółkę zależną od Jednostki Dominującej – ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH realizacji zamówienia dla Bundeswehry (federalnych sił zbrojnych Niemiec) na dostawę obuwia. Umowy zostały podpisane w lipcu 2020 r. Wartość wszystkich zamówień realizowanych dla Bundeswehry wynosi: 260 tys. EUR netto. Terminy realizacji zamówień nie przekraczają 3 lat.

Wystawienie przez spółkę Deklaracji Zgodności UE z Dyrektywą 93/42/EWG oraz ustawą o wyrobach medycznych z dnia 20 maja 2010 roku dla maski medycznej trójwarstwowej jednorazowej typu II

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Zarząd poinformował raportem bieżącym nr 34/2020, że Spółka PROTEKTOR wystawiła Deklarację Zgodności UE z Dyrektywą 93/42/EWG oraz ustawą o wyrobach medycznych z dnia 20 maja 2010 roku. Deklaracja dotyczy wyrobu pod nazwą „maska medyczna trójwarstwowa jednorazowa”, wytwarzanego przez Emitenta.

Produkt przebadany został zgodnie z normą PN-EN 14683+AC:2019 w zakresie:

- skuteczności filtracji bakterii,
- czystości mikrobiologicznej,
- oporów oddychania,
- oceny biokompatybilności.

Badania wykazały zgodność produktu z ww. normą dla masek medycznych w typie II. Badania wykonane zostały przez podmioty zewnętrzne, tj. Centralny Instytut Ochrony Pracy – Państwowy Instytut Badawczy (CIOP) oraz InnoNIL Sp. z o.o. – spółkę, której 100% udziałów należy do Narodowego Instytutu Leków.

Jednocześnie Spółka PROTEKTOR dokonała w dniu 31 sierpnia 2020 r. zgłoszenia Produktu do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (URPL).

We wrześniu 2020 roku rozpoczęto badania maski w zakresie odporności na rozprysk w celu uzyskania maski medycznej w typie IIR.

Pozyskanie finansowania

W III kwartale Spółka PROTEKTOR realizowała zadania polegające na przedłużeniu finansowania, które wygasło z dniem 22 października 2020 r. Na dzień 30.09.2020 r. Jednostka Dominująca posiadała dwie wiążące oferty finansowania w zakresie linii wieloproduktowej. Zmiana struktury finansowania oraz pozyskanie dodatkowych środków są zgodne z przyjętą strategią na lata 2020-2023, która zakłada zwiększenie wydatków na rozwój nowych produktów, wdrożenie systemu ERP oraz budowę platformy e-commerce.

W dniu 19.10.2020 r. Zarząd poinformował raportem bieżącym nr 41/2020 o podpisaniu umowy dot. linii wieloproduktowej z mBank S.A. (szczegóły zostały opisane w punkcie 4.19. „INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM”).

3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

W III kwartale 2020 r. zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy:

Istotne dokonania

- Przychody ze sprzedaży w III kwartale 2020 r. wróciły do poziomu przychodów generowanych w kwartałach przed wybuchem pandemii.
- Poprawa rentowności EBITDA: wzrost o 1,3 mln PLN w III kwartale 2020 r. w porównaniu do III kwartału 2019 r. (+82,9% r/r)
- Podpisanie umów w ramach wygranych przetargów, z których Spółka PROTEKTOR osiągnie przychody ze sprzedaży na kwotę ok. 2 931 tys. PLN netto, natomiast Grupa ABEBA na kwotę ok. 206 tys. EUR netto.
- Rozbudowa linii produkcyjnej w PROTEKTOR S.A. poprzez zakup maszyn do produkcji masek.
- Uzyskanie w dniu 31 sierpnia 2020 r. certyfikatu na produkcję masek medycznych typu II i rozpoczęcie we wrześniu produkcji ww. masek.
- Rozbudowa linii produkcyjnej w PROTEKTOR S.A. poprzez zakup profesjonalnej maszyny „Ploter BOOSTER firmy ELITRON”, która pozwoli na ograniczenie kosztów oraz skróci czas produkcji nowych projektów obuwia.
- Wprowadzenie nowych modeli w linii Anatom do oferty spółki ABEBA z początkiem lipca 2020 r.
- Zintensyfikowane prace nad nową linią obuwia bezpiecznego X-DROP, którą wprowadzono do oferty sprzedaży Spółki PROTEKTOR w listopadzie 2020.
- 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.
- Wdrożenie nowych procedur oraz rozwiązań controllingowych.

Istotne niepowodzenia

- Opóźnienie w realizacji poszczególnych etapów dot. wdrożenia programu ERP.
- Opóźnienie w działaniach mających na celu zwiększenie udziału sprzedaży na rynkach CEE, w związku z 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

- Wzbogacenie oferty PROTEKTOR S.A. o maski higieniczne oraz medyczne typu II i IIR, a także obuwie dedykowane dla branży medycznej.
- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor i Abeba.
- Wdrożenie nowych produktów dla marki Abeba (Anatom Tec, Clog, UNI6, X-light).
- Wdrożenie nowych produktów dla marki Protektor (Trax, Construct, Road, Projekt X, obuwie strażackie, obuwie dla ratownictwa medycznego oraz obuwie militarne).
- Udział w projekcie unijnym pod nazwą „Obuwie przyszłości - opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) pozwalających na rozszerzenie opieki nad pensjonariuszami i pracownikami domów opieki, szpitali oraz rozwiązań pozwalających na sprawniejszą współpracę ratowników, w szczególności straży pożarnej w oparciu o wyposażenie obuwia w czujniki, systemy przetwarzania i przesyłania danych”.
- Odświeżenie wizerunku marek własnych i produktów.
- Przebudowa struktur sprzedaży w Europie Zachodniej.
- Budowa działów wspólnych dla Grupy (zakupy, planowanie, dział produktu, dział rozwoju).
- Wzmocnienie struktur i intensyfikacja działań sprzedażowych na rynkach CEE – tj.: Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia.
- Przetargi publiczne na obuwie – rozszerzenie na kraje DACH, CZ, SK, FR.
- Udział w przetargach publicznych na maski medyczne w klasie II i IIR .
- Planowana implementacja platformy e-commerce B2B w IV kwartale 2020 r. dla Spółki PROTEKTOR oraz w I kwartale 2021 r. dla Spółki ABEBA.
- Rozwój współpracy z zewnętrznymi sklepami e-commerce.
- Realizacja kolejnych etapów wdrożenia programu ERP dla całej grupy.
- Inwestycje w park maszynowy w spółce PROTEKTOR S.A.
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjnego celem optymalizacji kosztowej produkcji i uelastycznienia procesu (lokalizacja etapów produkcji na podstawie pracochłonności oraz bliskości rynków zbytu).
- Wprowadzenie nowej strategii zakupowej.

Czynniki negatywne

- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, zwłaszcza w odniesieniu do dalszego rozwoju pandemii COVID-19 oraz jego ewentualnych nawrotów.
- Niepewność popytu ze strony branż produkcyjnych, związana z nawrotem pandemii COVID-19.
- Rosnąca konkurencja ze strony dystrybutorów i producentów tańszego obuwia oraz masek.
- Zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.
- Niepełny poziom wykorzystania parku maszynowego w polskiej fabryce wymagający dalszej optymalizacji w kontekście działalności całej Grupy (wykorzystanie w fabrykach w Naddniestrzu).

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 Grupy 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 30.09.2020
Zapasy	3 432	2 030	(2 054)	3 408

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2020
Zapasy	2 256	1 645	(1 644)	2 257

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.09.2020 r. pozostało na tym samym poziomie w porównaniu od stanu na dzień 31.12.2019 r. (+1 tys. PLN r/r).

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 25 tys. PLN.: spadek spowodowany był poprzez odwrócenie odpisów nierotujących materiałów do produkcji w kwocie 410 tys. PLN. O kwotę 322 tys. PLN wzrosły odpisy z tytułu wartości towaru zalegającego na magazynie ABEBA przez okres, który podlega pod zapisy obowiązującej w Grupie Polityki Rachunkowości jako przesłanka do utworzenia takiego odpisu. Różnice kursowe bilansu otwarcia powiększyły pulę wzrostów tej pozycji o 63 tys. PLN

4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2020
Należności	222	154	-	376
Rzeczowe aktywa trwałe	5 164	-	(5 164)	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	5 386	154	(5 164)	376

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2020
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	5 164	-	(5 164)	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	5 164	-	(5 164)	-

Zwiększenie odpisów w pozycji należności miało miejsce w spółce zależnej Terri-Pa.

Zmniejszenia odpisów w pozycji rzeczowe aktywa trwałe wynika ze sprzedaży w Spółce PROTEKTOR S.A. nieruchomości przy ul. Kunickiego, na którą był utworzony odpis w kwocie 5 164 tys. PLN.

4.3. REZERWY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2020	925	638	1 563
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	1 349	748	2 097
Rezerwy wykorzystane (-)	(988)	(680)	(1 668)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	30	33	63
Stan rezerw na dzień 30.09.2020	1 316	739	2 055

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2020	182	107	289
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	168	168
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(163)	(163)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2020	182	112	294

W Spółce PROTEKTOR stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wg stanu na dzień 30.09.2020 r. nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2019 r.

W Grupie Kapitałowej Abeba wzrost rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 361 tys. PLN miał miejsce w wyniku rozliczenia pozycji rezerw na świadczenia urlopowe oraz wzrostu poziomu rezerw na premie świąteczne.

Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania w Spółce PROTEKTOR zwiększyło się o 5 tys. PLN, natomiast w Grupie Kapitałowej Abeba o 63 tys. PLN.

4.4. PODATEK ODROZCZONY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	778	2	(487)	293
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 476	245	(332)	1 389

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2020	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2020
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	743	-	(487)	256
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	829	-	(169)	660

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

Zmniejszenia w pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z rozwiązania rezerwy w związku ze sprzedażą nieruchomości będącej byłą siedzibą Jednostki Dominującej przy ul. Kunickiego w Lublinie.

4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W dniu 30 kwietnia 2020 roku raportem bieżącym 10/2020 Zarząd informował o zawarciu umowy sprzedaży praw własności oraz użytkownika wieczystego nieruchomości zlokalizowanych w Lublinie przy ul. Kunickiego. Łączna cena sprzedaży nieruchomości wyniosła 5 806 tys. PLN brutto. W wyniku rozliczenia część ceny sprzedaży w kwocie 3 200 tys. PLN została przekazana do wypłaty na rachunek ING Bank Śląski S.A. celem spłaty zadłużenia Spółki PROTEKTOR wynikającego z umowy wieloproduktowej z dnia 24 września 2018 roku, natomiast kwota 2 606 tys. PLN została przekazana do wypłaty na rachunek bankowy Spółki. Spółka PROTEKTOR dokonała wpłaty 650 tys. PLN w ramach zaliczek na wykonanie linii do produkcji masek. W sierpniu 2020 maszyna do produkcji masek została sprzedana do leasingodawcy za kwotę 740 tys. PLN netto, a następnie wyleasingowana. W Grupie Abeba w analizowanym okresie transakcje nabycia rzeczowych aktywów trwałych nie były istotne i dotyczyły nabycia wózka widłowego, wyposażenia magazynów oraz zakupu sprzętu informatycznego niezbędnego do dalszej działalności.

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

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

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

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

4.10. 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 30.09.2020 ORAZ OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	6 471	13 927
- wyroby	4 051	8 331
- materiały	-	2
- towary	310	2 699
- usługi	2 060	924
- refaktury	-	-
- pozostałe przychody operacyjne	50	1 971

Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	751	4 372
- materiały	328	2 686
- produkty	1	-
- usługi	423	1 676
- odsetki	-	10
- pozostałe przychody operacyjne	-	-

NALeżNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.09.2020	31.12.2019
Należności z tytułu dostaw i usług	693	2 053
PROTEKTOR S.A. od:	358	1 055
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	293	906
- Inform Brill GmbH	65	149
- Rida	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	335	998
- PROTEKTOR S.A.	335	998
- korekta należności	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
PROTEKTOR S.A. od:	-	-
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	-
- Inform Brill GmbH	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	693	2 053

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.03.2019 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2020	na dzień 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	693	2 053
PROTEKTOR S.A. wobec:	335	998
- Grupa Kapitałowa Abeba	335	998
- różnice kursowe	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	358	1 055
- PROTEKTOR S.A.	358	1 055
- korekta zobowiązania	-	-
- różnice kursowe	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-
PROTEKTOR S.A. wobec:	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
- różnice kursowe	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
- korekta zobowiązania	-	-
- różnice kursowe	-	-
Razem	693	2 053

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 bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidendy.

4.15. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZMIANY DOTYCZĄCE ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH

Wyszczególnienie	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	1 570	1 380
Weksel własny in blanco	8 582	12 864
Hipoteka umowna	-	18 000
Cesja wierzytelności z monitoringiem	1 214	-
Zastaw rejestrowy na zapasach ING Bank Śląski S.A.	4 765	10 816
Poręczenie pożyczki w Inform Brill	1 840	2 129
Poręczenie w postaci zapasów na magazynie ABEBA oraz cesja należności Abeba	3 169	3 841

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancje rękojmi i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami w Spółce PROTEKTOR. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytu i umów leasingowych, cesja wierzytelności z monitoringiem oraz zastaw rejestrowy na zapasach również dotyczą zabezpieczenia kredytów w PROTEKTOR S.A.

Poręczenie pożyczki w Inform Brill, poręczenie w postaci zapasów na magazynie ABEBA i cesja należności ABEBA dotyczą zabezpieczenia kredytów w Grupie Abeba: dwóch kredytów celowych na zakup maszyn oraz kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym.

4.16. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, strukturę akcjonariatu na dzień 30.09.2020 r. przedstawiają poniższe tabele.

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2020	Procentowy udział posiadanych głosów na WZA
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%
Luma Holding Limited	5 322 544	27,98%	5 322 544	27,98%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	2 836 154	14,91%	2 836 154	14,91%
Pozostali	5 231 579	27,50%	5 231 579	27,50%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2020	Procentowy udział posiadanych głosów 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 Kasperk	510 000	2,68%	510 000	2,68%
Tomasz Filipiak	495 310	2,60%	495 310	2,60%
Marcin Filipiak	177 760	0,93%	177 760	0,93%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
Razem	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%

****POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 18.10.2019 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2020	Procentowy udział posiadanych głosów na WZA
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	1 242 913	6,53%	1 242 913	6,53%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	1 230 187	6,47%	1 230 187	6,47%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
PKO Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0,00%	0	0,00%
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0,00%	0	0,00%
Razem	2 836 154	14,91%	2 836 154	14,91%

Po dniu 30.09.2020 r. do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka PROTEKTOR otrzymała informację od akcjonariuszy o zmianie zaangażowania w ogólnej liczbie akcji. Struktura akcjonariatu na dzień 30.11.2020 r. została zaprezentowana w tabelach poniżej.

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.11.2020 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.11.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.11.2020	Procentowy udział posiadanych głosów na WZA
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%
Luma Holding Limited	5 350 834	28,13%	5 350 834	28,13%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	2 335 562	12,28%	2 335 562	12,28%
Pozostali	5 703 881	29,99%	5 703 881	29,99%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

***POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.11.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.11.2020	Procentowy udział posiadanych głosów na WZA
Piotr Szostak	2 376 692	12,49%	2 376 692	12,49%
Mariusz Szymula	1 989 249	10,46%	1 989 249	10,46%
Andrzej Kasperek	510 000	2,68%	510 000	2,68%
Tomasz Filipiak	495 310	2,60%	495 310	2,60%
Marcin Filipiak	177 760	0,93%	177 760	0,93%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
Razem	5 631 323	29,60%	5 631 323	29,60%

****POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 18.10.2019 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.11.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.11.2020	Procentowy udział posiadanych głosów na WZA
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	1 213 422	6,38%	1 213 422	6,38%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	759 086	3,99%	759 086	3,99%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
PKO Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0,00%	0	0,00%
PKO Absolutnej Stopy Zwrotu Europa Wschód-Zachód Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	0,00%	0	0,00%
Razem	2 335 562	12,28%	2 335 562	12,28%

4.17. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ 30.09.2020

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.06.2020	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2020	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2020	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2020	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Tomasz Malicki	8 109	5 600	-	13 709	0,07%	0,07%
Mariusz Drużyński	900	-	-	900	0,00%	0,00%

Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.06.2020	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2020	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2020	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2020	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%
Filip Gorczyca	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Po dniu 30.09.2020 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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 umowy o limit kredytowy i umowy o kredyt elektroniczny na spłatę zobowiązań oraz ziszczenie się warunków udostępnienia linii kredytowej i udostępnienia kredytu elektronicznego na spłatę zobowiązań

W dniu 19 października 2020 roku raportem bieżącym nr 41/2020 Zarząd poinformował o zawarciu z mBank S.A. umowy ramowej dla linii wieloproduktowej, na mocy której PROTEKTOR S.A. został przyznany limit kredytowy do wysokości 9 500 000 PLN. Limit ma zostać przeznaczony na sfinansowanie bieżącej działalności Emitenta oraz realizację celów, opisanych w strategii na lata 2020-2023.

W ramach limitu kredytowego Bank udostępni następujące produkty:

- gwarancje (sublimit: 2 000 000 PLN),
- akredytywy (sublimit: 2 000 000 PLN),

- kredyt obrotowy (sublimit: 2 500 000 PLN),
- kredyt w rachunku kredytowym (sublimit: 3 000 000 PLN).

Spłata wszystkich wierzytelności wynikających z umowy powinna nastąpić w terminie ważności linii, tj. do dnia 14.10.2022 r.

Zabezpieczenie wierzytelności Banku stanowią:

- gwarancja płynnościowa, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 7 600 000 PLN,
- poręczenie udzielone przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH – spółkę zależną z Grupy Kapitałowej Protektor,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Jednocześnie udostępnienie linii kredytowej zostało obwarowane określonymi w umowie warunkami, w tym złożenia dokumentów potwierdzających ustanowienie ww. zabezpieczeń, przedstawienie Bankowi zaświadczenia o spłacie zadłużenia kredytowego wobec ING Banku Śląskiego S.A. oraz wpisaniu gwarancji płynnościowej do rejestru BGK. Warunki uruchomienia linii kredytowej spełniły się w dniu 27.10.2020 r.

Ponadto Spółka PROTEKTOR zawarła w dniu 19.10.2020 r. z mBank S.A. umowę o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań, na mocy której Bank udzielił Emitentowi kredytu do kwoty 1 500 000 PL. Kredyt może być wykorzystany na spłatę zobowiązań wobec dostawców.

Spłata udzielonego kredytu następować będzie sukcesywnie, przy czym spłata każdej części kredytu spowoduje odnowienie dostępnej kwoty kredytu o kwotę spłaconych zobowiązań. Ostateczna spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 12.01.2022 r.

Zabezpieczenia spłaty kredytu stanowią:

- gwarancja płynnościowa, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 1 200 000 PLN,
- poręczenie udzielone przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH – spółkę zależną z Grupy Kapitałowej Protektor,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Jednocześnie udostępnienie kredytu zostało obwarowane określonymi w umowie warunkami, w tym złożeniem dokumentów potwierdzających ustanowienie ww. zabezpieczeń, potwierdzeniu prawidłowości rozliczenia rat kredytu w ING Banku Śląskim S.A. oraz wpisaniu gwarancji płynnościowej do rejestru BGK. Warunki uruchomienia linii kredytowej spełniły się w dniu 27.10.2020 r.

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 w przypadku Grupy związane jest głównie z należnościami spółek od odbiorców oraz z poziomem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgromadzonych 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 ze swoich zobowiązań finansowych. Należności od kontrahentów, co do których istnieje jakiegokolwiek ryzyko niewypłacalności, są ubezpieczone. Emitent oraz spółki zależne, w ramach swoich bieżących działań, nadzorują oraz windykują spływ należności za dokonaną sprzedaż.

POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Stan na dzień (w tys. PLN)	
	30.09.2020	31.12.2019
Należności handlowe	8 758	6 425
Należności pozostałe	1 459	745
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 737	3 652

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.09.2020, 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	9	9	-	-	18	18	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 715	4 715	-	-	3 521	3 521	-	-
Lokaty	-	-	-	-	113	113	-	-
Inne	14	14	-	-	-	-	-	-
Razem	4 737	4 737	-	-	3 652	3 652	-	-

STRUKTURA WIEKOWA POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.09.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	30.09.2020	30.09.2020	30.09.2020
Niewymagalne	5 235	-	5 235
Przeterminowane od 0 do 30 dni	3 890	-	3 890
Przeterminowane od 31 do 90 dni	816	-	816
Przeterminowane od 91 do 180 dni	105	-	105
Przeterminowane od 181 do 365 dni	60	-	60
Przeterminowane powyżej 1 roku	487	(376)	111
SUMA	10 594	(376)	10 217

STRUKTURA WIEKOWA POŻYCZEK I NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
Niewymagalne	4 371	-	4 371
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
SUMA	7 392	(222)	7 170

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.09.2020 I 31.12.2019 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Wartość brutto
	30.09.2020	31.12.2019
Niewymagalne	10 984	4 807
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 024	4 551
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 118	2 581
Przeterminowane od 91 do 180 dni	653	494
Przeterminowane od 181 do 365 dni	363	31
Przeterminowane powyżej 1 roku	0	-
SUMA	15 142	12 463

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	(328)	(164)	-	164	328

Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 30 września 2020 roku. W analizie nie uwzględniono zobowiązań z tyt. leasingu w Grupie Abeba oraz kosztów wynajmu hali oraz budynków biurowych PROTEKTOR S.A., w przypadku których stopa procentowa jest stała. W kalkulacji również 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 okresie I-III kwartał 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).

RYZYKO WALUTOWE

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 446	-	-	-	-
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	28	-	-	-	-
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	6 655	6 988	333	6 322	(333)
Łączny efekt wzrostu kursów			333		(333)
Efekt podatkowy 19%			63		(63)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			270		(270)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	2 230	-	-	-	-
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	10 095	10 600	(505)	9 590	505
Łączny efekt wzrostu kursów			(505)		505
Efekt podatkowy 19%			(96)		96
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(409)		409

RYZYKO 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	865	-	-	-	-
Zysk (strata) netto wyrażony w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	3 842	4 034	192	3 650	(192)
Łączny efekt wzrostu kursów			192		(192)
Efekt podatkowy 19%			36		(36)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			156		(156)

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.

Szczegóły dotyczące obowiązującej polityki Grupy w obszarze zarządzania płynnością zostały opisane w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku, w pkt. 9. „Istotne czynniki i ryzyka zagrożeń”.

Ze względu na rozwój pandemii COVID-19, kiedy spadkowi przychodów towarzyszy niezmienny poziom kosztów stałych, we wszystkich spółkach Grupy zostały podjęte działania mające na celu minimalizację prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka utraty płynności, a także wdrożono nowe rozwiązania, będące odpowiedzią na możliwości i wyzwania, jakie pojawiły się na rynku. Zostały one opisane powyżej w podpunkcie 3.4.1. „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor”.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

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

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

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

Skutki pandemii COVID-19 oraz wprowadzenie obostrzeń zapobiegających rozprzestrzenianiu się wirusa wpłynęły negatywnie na gospodarkę światową, PKB poszczególnych krajów, a także branże przemysłowe, będące odbiorcami produktów oferowanych przez Grupę Protektor. Miało to przełożenie na wyniki Grupy osiągnięte na przestrzeni III kwartałów, a szczególnie w I półroczu 2020 roku. Mimo trwającej pandemii, w III kwartale 2020 roku miała miejsce stabilizacja wyników sprzedażowych na poziomie nieznacznie niższym niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (-0,3 tys. PLN r/r). Do czasu wprowadzenia masowych szczepień ochronnych, należy spodziewać się kolejnych fal zachorowalności na COVID-19 które, w zależności od rozwoju poziomu zakażeń, będą powodowały czasowe restrykcje, możliwe wahania po stronie popytu, zatory płatnicze oraz możliwe zakłócenia w łańcuchach dostaw, co może negatywnie wpływać na wyniki finansowe Grupy. Należy jednak zakładać, że każda kolejna fala nie powinna mieć tak poważnego przełożenia na wyniki Grupy, jak to miało miejsce w II kwartale br. Zarząd wnikliwie obserwuje sytuację makroekonomiczną i podejmuje wszelkie możliwe kroki, aby przeciwdziałać negatywnym skutkom, bądź zminimalizować ich wpływ na działalność Grupy.

Czynnikami 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 oraz Alfa Shoes. W średnioterminowej perspektywie zmiana sytuacji geopolitycznej może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, choć na razie obciążenie fiskalne jest w Naddniestrzu zmniejszane (od 2018 obniżono stawkę podatku obrotowego przy przerobieniu obcym z 11% do 6%. Ze względu na trwającą pandemię COVID-19 do końca roku 2020 stawka ta ma wynosić 4,8%).

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.

Możliwe 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, podaży oraz zatory płatnicze 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 celem zapobiegania rozprzestrzeniania się koronawirusa, a także zminimalizowanie jego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe. Zostały one opisane powyżej w podpunkcie 3.4.1. „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor”.

5. Kwartalna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	6 156	15 979	8 000	22 268
Przychody ze sprzedaży produktów	4 273	11 676	6 509	18 046
Przychody ze sprzedaży usług	1 873	3 859	156	1 054
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10	444	1 335	3 168
Koszt własny sprzedaży	(6 375)	(15 969)	(6 981)	(19 230)
Koszt sprzedanych produktów	(4 922)	(12 293)	(5 717)	(15 936)
Koszt sprzedanych usług	(1 446)	(3 288)	(172)	(712)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(7)	(388)	(1 092)	(2 582)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(219)	10	1 019	3 038
Koszty sprzedaży	(516)	(1 307)	(355)	(1 111)
Koszty ogólnego zarządu	(1 055)	(2 963)	(1 474)	(3 698)
Pozostałe przychody operacyjne	21	809	8	1 432
Pozostałe koszty operacyjne	(144)	(984)	(136)	(947)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 914)	(4 435)	(938)	(1 286)
Przychody finansowe	3 092	5 230	427	1 584
Koszty finansowe	(278)	(952)	(411)	(977)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	899	(157)	(922)	(679)
Podatek	25	317	97	185
Zysk (strata) netto	925	160	(825)	(494)
Inne całkowite dochody				
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	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	925	160	(825)	(494)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	0,05	0,01	(0,04)	(0,03)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,01	(0,04)	(0,03)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.09.2020	31.12.2019
	niebadane	zbadane
Aktywa trwałe	42 314	40 096
Wartości niematerialne	371	30
Rzeczowe aktywa trwałe	2 355	1 311
Rzeczowe aktywa trwałe - leasingi	7 497	5 856
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	8 555	9 171
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	660	829
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37	59
Aktywa obrotowe	16 840	19 980
Zapasy	10 921	10 816
Należności z tytułu dostaw i usług	3 168	2 642
- od jednostek powiązanych	358	1 055
- od pozostałych jednostek	2 810	1 587
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 167	454
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	1 167	454
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4	1 533
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 579	265
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	4 270
AKTYWA RAZEM	59 154	60 076

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

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.09.2020	31.12.2019
	niebadane	zbadane
Kapitały własne	30 201	30 041
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	30 201	30 041
Kapitał podstawowy	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-
Pozostałe kapitały	3 979	2 792
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	6 415	7 442
- zysk (strata) z lat ubiegłych	6 255	6 255
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	160	1 187
Udziały niesprawujące kontroli	-	-
Zobowiązania	28 953	30 035
Zobowiązania długoterminowe	10 692	12 542
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	1 804
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	10 370	9 929
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256	743
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	66	66
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	18 261	17 493
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 765	5 927
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 479	6 931
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 657	1 306
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 096	3 106
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	116	116
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	112	107
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-
PASYWA RAZEM	59 154	60 076

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	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Saldo na dzień 01.01.2020	9 572	10 235	-	2 792	7 442	30 041	-	30 041
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	2 792	7 442	30 041	-	30 041
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 30.09.2020	-	-	-	-	160	160	-	160
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	160	160	-	160
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2020 (niebadane)	9 572	10 235	-	3 979	6 415	30 201	-	30 201
Saldo na dzień 01.01.2019	9 572	10 235	-	2 246	6 801	28 854	-	28 854
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	2 246	6 801	28 854	-	28 854
Zysk netto za okres 01.01.2019 - 30.09.2019	-	-	-	-	(494)	(494)	-	(494)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(494)	(494)	-	(494)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	546	(546)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2019* (niebadane)	9 572	10 235	-	2 792	5 761	28 360	-	28 360
<i>*dane po przekształceniu</i>								
Saldo na dzień 01.01.2019	9 572	10 235	-	2 246	6 801	28 854	-	28 854
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	2 246	6 801	28 854	-	28 854
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	1 187	1 187	-	1 187
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	546	(546)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2019 (zbadane)	9 572	10 235	-	2 792	7 442	30 041	-	30 041

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	899	(157)	(922)	(679)
Korekty:	(3 784)	(4 413)	4 296	3 172
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	9	3	8
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	714	1 995	596	1 803
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	(135)	(172)	(87)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	185	636	283	837
Otrzymane dywidendy	(3 092)	(5 230)	(426)	(1 583)
Zmiana stanu zapasów	(664)	(105)	3	(1 040)
Zmiana stanu należności	(1 507)	(1 239)	688	(1 794)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	1 129	906	2 542	4 081
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(555)	(1 251)	9	183
Inne korekty	-	-	771	764
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(2 885)	(4 570)	3 374	2 494
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 885)	(4 570)	3 374	2 494
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(694)	(1 827)	-	(8)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	741	5 461	29	171
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	3 092	5 230	399	1 543
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 139	8 864	428	1 706
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	55	492	(134)	2 510
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1)	(3 459)	(1 880)	(2 980)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(706)	(2 219)	(777)	(2 471)
Odsetki zapłacone	(185)	(636)	(426)	(976)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy/wydatki	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(836)	(5 822)	(3 217)	(3 917)
Przepływy środków pieniężnych netto razem	(583)	(1 529)	584	283
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	(583)	(1 529)	584	283
Środki pieniężne na początek okresu	587	1 533	215	516
Środki pieniężne na koniec okresu	4	4	799	799

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 trzecim kwartale 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, 30 listopada 2020 r.