



# Grupa Kapitałowa Protektor

---

Raport okresowy  
za I półrocze 2021 roku  
zakończone 30 czerwca 2021 roku

Lublin, 30 września 2021 roku

## Wybrane dane finansowe

### Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	47 797	40 313	10 511	9 077
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	19 687	15 126	4 330	3 406
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 656	416	804	94
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 303	(174)	726	(39)
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	1 694	(946)	373	(213)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,06	(0,06)	0,01	(0,01)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 020)	1 027	(224)	231
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 054)	3 446	(232)	776
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	169	(2 964)	37	(667)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 905)	1 509	(420)	340
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	41 681	40 977	9 220	8 879
Aktywa obrotowe	64 004	58 037	14 158	12 576
Kapitał własny	52 239	51 565	11 555	11 174
Zobowiązania długoterminowe	13 021	15 035	2 880	3 258
Zobowiązania krótkoterminowe	40 425	32 414	8 942	7 024
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,64	2,63	0,58	0,57

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 4,5472 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 4,4413 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 4,5208 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 4,6148 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.

## Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	10 788	9 823	2 372	2 212
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(459)	229	(101)	52
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 898)	(2 521)	(857)	(568)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 215)	(1 057)	(267)	(238)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(1 139)	(765)	(251)	(172)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,06)	(0,04)	(0,01)	(0,01)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 249)	(1 685)	(714)	(380)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 600	5 725	1 012	1 289
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 116)	(4 986)	(465)	(1 123)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(765)	(946)	(167)	(214)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa trwałe	46 959	45 108	10 387	9 775
Aktywa obrotowe	19 090	20 177	4 223	4 372
Kapitał własny	32 132	33 272	7 108	7 210
Zobowiązania długoterminowe	9 895	11 378	2 189	2 466
Zobowiązania krótkoterminowe	24 022	20 635	5 314	4 472
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,69	1,75	0,37	0,38

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 4,5472 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. 4,4413 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 4,5208 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 4,6148 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.

## Spis treści

<b>1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....</b>	<b>6</b>
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
2.1. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI .....	16
2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	17
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	17
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	18
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	19
<b>3. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR .....</b>	<b>20</b>
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE .....	20
3.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	21
3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2021 ROKU .....	22
3.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	27
3.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR .....	27
3.6. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO .....	29
<b>4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>30</b>
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	30
4.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	30
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	31
4.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	31
4.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW .....	31
4.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	32
4.7. REZERWY .....	32
4.8. PODATEK ODROZCZONY .....	33
4.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	33
4.10. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	34
4.11. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	34
4.12. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	34
4.13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	35
4.14. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	36
4.15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	36
4.16. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	36
4.17. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	36
4.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	37

4.19.	ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	37
4.20.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	37
4.21.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	38
4.22.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	38
<b>5.</b>	<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....</b>	<b>44</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>44</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>45</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>47</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>48</b>
<b>6.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>49</b>
6.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	49
6.2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	49
6.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	50
6.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	50
6.5.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW .....	50
6.6.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	51
6.7.	REZERWY .....	51
6.8.	PODATEK ODROZCZONY .....	51
6.9.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	52
6.10.	ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	52
6.11.	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 .....	53
6.12.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	53
6.13.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	53
6.14.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCHCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	54
6.15.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	55
6.16.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	55
6.17.	WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	55
6.18.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	55
6.19.	ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	55
6.20.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	55
6.21.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	56
6.22.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	56
<b>7.</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>62</b>

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	nieaudytowane		nieaudytowane	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>22 446</b>	<b>47 797</b>	<b>15 721</b>	<b>40 313</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	22 247	47 528	14 890	39 395
Przychody ze sprzedaży usług	35	62	780	795
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	164	207	51	123
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(12 920)</b>	<b>(28 110)</b>	<b>(11 609)</b>	<b>(25 187)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(12 761)	(27 904)	(10 531)	(24 029)
Koszt sprzedanych usług	(27)	(43)	(1 079)	(1 087)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(132)	(163)	1	(71)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 526</b>	<b>19 687</b>	<b>4 112</b>	<b>15 126</b>
Koszty sprzedaży	(2 499)	(4 832)	(1 907)	(3 941)
Koszty ogólnego zarządu	(6 107)	(11 563)	(5 194)	(10 985)
Pozostałe przychody operacyjne	264	558	1 057	1 325
Pozostałe koszty operacyjne	(71)	(194)	(319)	(1 109)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 113</b>	<b>3 656</b>	<b>(2 251)</b>	<b>416</b>
Przychody finansowe	249	275	(49)	28
Koszty finansowe	(484)	(628)	31	(618)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>878</b>	<b>3 303</b>	<b>(2 269)</b>	<b>(174)</b>
Podatek	(708)	(1 609)	310	(772)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>170</b>	<b>1 694</b>	<b>(1 959)</b>	<b>(946)</b>
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(95)	1 155	(2 072)	(1 209)
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	265	539	113	263
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	(1 321)	(976)	(256)	1 386
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(1 321)	(976)	(256)	1 386
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(1 151)</b>	<b>718</b>	<b>(2 215)</b>	<b>440</b>
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 392)	93	(2 196)	297
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	241	625	(19)	143
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
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,06</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>(0,01)</b>	<b>0,06</b>	<b>(0,11)</b>	<b>(0,06)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>41 681</b>	<b>40 977</b>	<b>36 151</b>
Wartości niematerialne	7 020	6 725	6 025
Rzeczowe aktywa trwałe	11 294	11 247	10 874
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	18 722	20 347	17 773
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 602	1 614	1 431
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 043	1 044	48
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 004</b>	<b>58 037</b>	<b>58 773</b>
Zapasy	45 106	40 529	39 874
Należności z tytułu dostaw i usług	9 947	6 163	8 256
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	9 947	6 163	8 256
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 132	2 142	2 803
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 552	1 828	1 355
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	1 552	1 828	1 355
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	26	4	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	26	4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 142	6 047	5 161
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 099	1 324	1 324
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>105 685</b>	<b>99 014</b>	<b>94 924</b>

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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>Kapitały własne</b>	<b>52 239</b>	<b>51 565</b>	<b>49 070</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>50 169</b>	<b>49 984</b>	<b>47 356</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	133	1 103	767
Pozostałe kapitały	3 916	686	1 745
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	26 313	28 388	25 037
- zysk (strata) z lat ubiegłych	25 158	27 304	26 246
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 155	1 084	(1 209)
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>2 070</b>	<b>1 581</b>	<b>1 714</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>53 446</b>	<b>47 449</b>	<b>45 854</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>13 021</b>	<b>15 035</b>	<b>13 617</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 258	1 468	1 411
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	11 452	13 228	11 869
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	219	247	271
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	66
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>40 425</b>	<b>32 414</b>	<b>32 237</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	12 240	8 927	11 817
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 501	1 481	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 761	10 455	9 909
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 521	1 059	925
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 409	3 526	3 560
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 518	5 196	3 913
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 826	1 215	1 400
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	649	555	713
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>105 685</b>	<b>99 014</b>	<b>94 924</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane 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				
<b>Saldo na dzień 01.01.2021</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>1 103</b>	<b>686</b>	<b>28 388</b>	<b>49 984</b>	<b>1 581</b>	<b>51 565</b>	
Korekta błędu	-	-	92	-	-	92	(92)	-	
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>1 195</b>	<b>686</b>	<b>28 388</b>	<b>50 076</b>	<b>1 489</b>	<b>51 565</b>	
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.06.2021	-	-	-	-	1 155	1 155	539	1 694	
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(1 062)	-	-	(1 062)	86	(976)	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 062)</b>	<b>-</b>	<b>1 155</b>	<b>93</b>	<b>625</b>	<b>718</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)	
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-	
<b>Saldo na dzień 30.06.2021</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>133</b>	<b>3 916</b>	<b>26 313</b>	<b>50 169</b>	<b>2 070</b>	<b>52 239</b>	
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>(738)</b>	<b>1 745</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>	
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>(738)</b>	<b>1 745</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>	
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	-	-	-	-	(1 209)	(1 209)	263	(946)	
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 505	-	1	1 506	(120)	1 386	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 505</b>	<b>-</b>	<b>(1 208)</b>	<b>297</b>	<b>143</b>	<b>440</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo na dzień 30.06.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>767</b>	<b>1 745</b>	<b>25 037</b>	<b>47 356</b>	<b>1 714</b>	<b>49 070</b>	
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>(738)</b>	<b>1 745</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>	
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>(738)</b>	<b>1 745</b>	<b>26 245</b>	<b>47 059</b>	<b>1 571</b>	<b>48 630</b>	
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.12.2020	-	-	-	-	1 084	1 084	168	1 252	
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 841	-	-	1 841	(158)	1 683	
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 841</b>	<b>-</b>	<b>1 084</b>	<b>2 925</b>	<b>10</b>	<b>2 935</b>	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	(2 246)	2 246	-	-	-	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-	
<b>Saldo na dzień 31.12.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>1 103</b>	<b>686</b>	<b>28 388</b>	<b>49 984</b>	<b>1 581</b>	<b>51 565</b>	

\*kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	nieaudytowane		nieaudytowane	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	878	3 303	(2 269)	(174)
<b>Korekty:</b>	<b>(1 725)</b>	<b>(3 366)</b>	<b>2 279</b>	<b>2 303</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	26	46	25	49
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 531	3 092	1 299	2 558
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(142)	(142)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	266	526	197	500
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	(5 540)	(5 172)	(1 003)	921
Zmiana stanu należności	(1 065)	(3 618)	2 498	(1 817)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	2 960	2 904	(1 040)	1 217
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	171	(860)	893	(711)
Inne korekty	(74)	(284)	(448)	(272)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(847)</b>	<b>(63)</b>	<b>10</b>	<b>2 129</b>
Zapłacone odsetki	-	-	(41)	-
Zapłacony podatek dochodowy	(247)	(957)	399	(1 102)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 094)</b>	<b>(1 020)</b>	<b>368</b>	<b>1 027</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(670)	(1 068)	(1 107)	(1 274)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	36	36	4 720	4 720
Nabycie aktywów finansowych	(123)	(123)	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	97	101	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(660)</b>	<b>(1 054)</b>	<b>3 613</b>	<b>3 446</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 322	6 986	3 012	3 012
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 563)	(3 765)	(3 329)	(3 458)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 385)	(2 502)	(1 127)	(2 018)
Odsetki zapłacone	(266)	(526)	(222)	(500)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(46)	-	-
Inne wpływy/wydatki	6	22	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 114</b>	<b>169</b>	<b>(1 666)</b>	<b>(2 964)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem</b>	<b>(640)</b>	<b>(1 905)</b>	<b>2 315</b>	<b>1 509</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b>	<b>(640)</b>	<b>(1 905)</b>	<b>2 315</b>	<b>1 509</b>
Środki pieniężne na początek okresu	4 782	6 047	2 846	3 652
Środki pieniężne na koniec okresu	4 142	4 142	5 161	5 161

## 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:	Odzież i obuwie
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	<a href="http://www.protektorsa.pl">www.protektorsa.pl</a>

#### Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

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

## Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas działania Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

## Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2021 roku. Dane porównawcze dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku.

## Skład organów Grupy Kapitałowej

### Skład Zarządu na dzień 30.06.2021 roku

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

Po dniu 30 czerwca 2021 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

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

### Skład Zarządu na dzień 30.09.2021 roku

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

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2021 roku oraz na dzień 30.09.2021 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Wojciech Sobczak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	08.07.2020
Dariusz Formela	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	08.07.2020
Marek Młotek-Kucharczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	08.07.2020
Piotr Krzyżewski	Członek Rady Nadzorczej	08.07.2020
Jarosław Palejko	Członek Rady Nadzorczej	23.06.2021

W dniu 22 czerwca 2021 r. Pan Filip Gorczyca, Członek Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji, ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2021 r. (RB 16/2021).

W dniu 23 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Jarosława Palejko na Członka Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. ze skutkiem na dzień 23 czerwca 2021 r. (RB 18/2021).

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

#### Skład Komitetu Audytu na dzień 30.06.2021 roku oraz na dzień 30.09.2021 roku

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

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

#### Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 30.06.2021 roku

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

Po dniu 30 czerwca 2021 r. nastąpiły zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń.

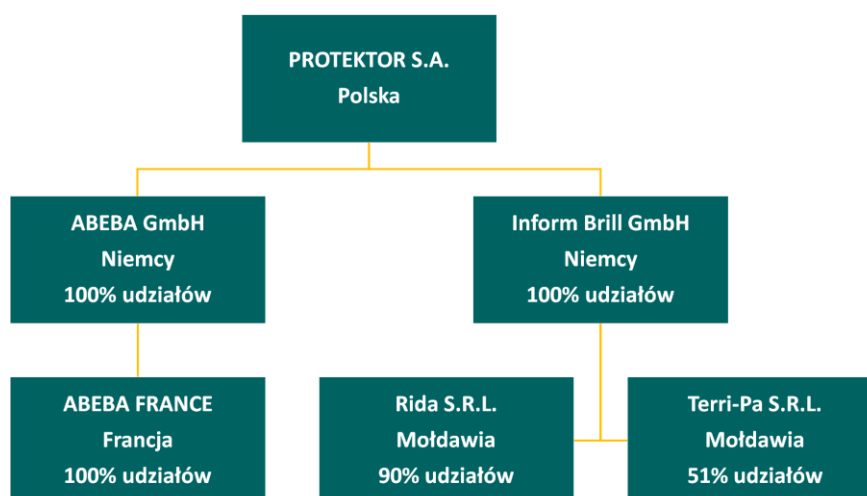
W dniu 8 lipca 2021 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Palejko na stanowisko Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń.

#### Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 30.09.2021 roku

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

#### Grupa Kapitałowa Protektor

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



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca.
- ABEBA Spezienschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów.
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi.
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964. Spółka ABEBA Spezienschuh-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 Spezienschuh-Ausstatter GmbH oraz Inform Brill GmbH, wraz z ich jednostkami zależnymi, występują w niniejszym sprawozdaniu pod nazwą Grupy Kapitałowej Abeba.

Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12 242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 08.05.2006 r. w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

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

## **Zasady konsolidacji**

---

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

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

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

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

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

Kapitały mniejszości na dzień 30 czerwca 2021 r. zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. „Rida” oraz Spółce joint-venture z ograniczoną odpowiedzialnością „TERRI-PA”.

## **Notowania na giełdzie**

---

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

## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 września 2021 roku.

## **Kontynuacja działalności**

---

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

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

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację związaną z pandemią COVID-19, której wpływ na funkcjonowanie Grupy zawarto w podpunkcie 3.3.1 „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor” niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

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

---

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

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

---

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

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

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

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

Zmiany zabraniają jednostkom zmniejszenia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych o przychody ze sprzedaży wyrobów wytworzonych przed oddaniem aktywa do użytkowania. Zamiast tego przychody ze sprzedaży takich wyrobów oraz koszty ich wytworzenia należy ująć w sprawozdaniu z całkowitych



dochodów. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2022 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

---

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

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

### **Transakcje i salda**

---

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu,

o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

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

### **Profesjonalny osąd**

---

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

### **Niepewność szacunków**

---

#### **Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych**

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

#### **Rezerwy**

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

#### **Aktywa na podatek odroczony**

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

#### **Utrata wartości aktywów**

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

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

### **Zmiany polityki rachunkowości**

---

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

### **Korekta błędu**

---

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa dokonała korekty błędu wynikającego z nieprawidłowej wyceny kapitałów udziałowców mniejszościowych. Biorąc pod uwagę charakter i wartość korekty, została ona uznana za nieistotną.

## 3. Segmenty sprawozdawcze i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

### 3.1. 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 obuwi bezpiecznego i zawodowego, militarnego, a także dedykowanego dla służb ratowniczych i policji. Dodatkowo Grupa Kapitałowa zajmuje się produkcją i sprzedażą masek medycznych oraz higienicznych.

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

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

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

#### SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021			za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	42 621	10 788	53 409	36 381	9 823	46 204
<b>Sprzedaż na zewnątrz</b>	<b>41 524</b>	<b>6 273</b>	<b>47 797</b>	<b>35 677</b>	<b>4 636</b>	<b>40 313</b>
Sprzedaż między segmentami	1 097	4 515	5 612	704	5 187	5 891
Koszt własny sprzedaży	(20 535)	(7 575)	(28 110)	(20 500)	(4 687)	(25 187)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>20 989</b>	<b>(1 302)</b>	<b>19 687</b>	<b>15 177</b>	<b>(51)</b>	<b>15 126</b>
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(13 265)	(2 766)	(16 031)	(12 453)	(2 257)	(14 710)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>7 724</b>	<b>(4 068)</b>	<b>3 656</b>	<b>2 724</b>	<b>(2 308)</b>	<b>416</b>
Przychody finansowe	25	250	275	10	18	28
Koszty finansowe	(117)	(511)	(628)	(158)	(460)	(618)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>7 632</b>	<b>(4 329)</b>	<b>3 303</b>	<b>2 576</b>	<b>(2 750)</b>	<b>(174)</b>
Podatek	(1 664)	55	(1 609)	(1 027)	255	(772)
<b>Wynik netto</b>	<b>5 968</b>	<b>(4 274)</b>	<b>1 694</b>	<b>1 549</b>	<b>(2 495)</b>	<b>(946)</b>
	na dzień 30.06.2021			na dzień 31.12.2020		
Aktywa segmentu	63 827	41 858	105 685	60 696	38 318	99 014
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 647	-	5 647	5 764	-	5 764
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	19 753	33 693	53 446	18 744	28 705	47 449
	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021			za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	38	8	46	43	6	49
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 348	1 744	3 092	1 210	1 348	2 558

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

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty				Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie	Inne	
Przychody ogółem	6 731	24 212	16 489	366	47 797
Aktywa segmentu	42 083	63 602	-	-	105 685

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2020 DO 30.06.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty				Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie	Inne	
Przychody ogółem	5 091	22 092	12 727	403	40 313
Aktywa segmentu*	38 318	60 696	-	-	99 014

\*dane na dzień 31.12.2020 r.

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

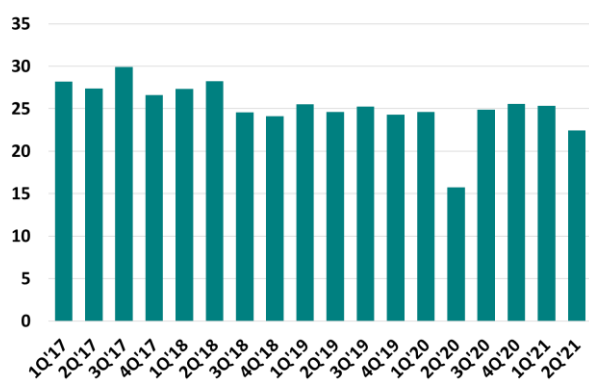
### 3.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

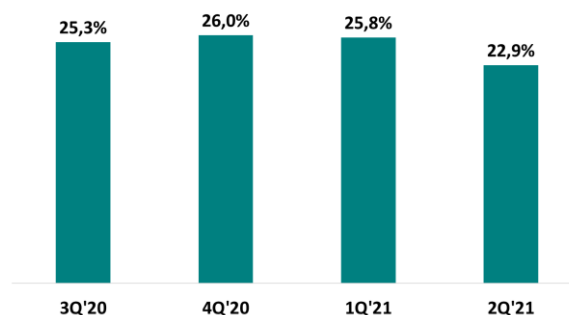
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np. IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń).

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

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



**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY, [UDZIAŁ %]**



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

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

### **3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2021 ROKU**

#### **3.3.1. WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR**

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

---

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

Według Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) w I kwartale 2021 roku produkt krajowy brutto (PKB) niewyrównany sezonowo (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego) zmniejszył się realnie o 0,9% r/r, wobec wzrostu o 2,0% w analogicznym okresie 2020 roku. Porównując I kw. 2021 r. do IV kw. 2020 r. wskaźnik PKB wyrównany sezonowo (w cenach stałych przy roku odniesienia 2015) wzrósł realnie o 1,3%, natomiast porównując I kw. 2021 do I kw. 2020 wskaźnik PKB zmniejszył się o 1,3%. Zgodnie z danymi Eurostatu, PKB krajów Unii Europejskiej zmniejszył się w analizowanym okresie o 1,2% r/r oraz 0,1% q/q, PKB Niemiec również odnotował spadek na poziomie 3,3% r/r oraz 2% q/q.

W II kwartale 2021 roku, według wstępnego szacunku opublikowanego przez GUS w dniu 31 sierpnia 2021 roku, PKB niewyrównany sezonowo zwiększył się realnie o 11,1% r/r. Wysoki wzrost w dużej mierze wynika z niskiej bazy odniesienia do II kwartału 2020 roku, w którym rozpoczął się kryzys spowodowany COVID-19, a PKB obniżył się o 8,3% r/r. Porównując II kw. 2021 r. do I kw. 2021 r. wskaźnik PKB wyrównany sezonowo wzrósł realnie o 2,1%, natomiast porównując II kw. 2021 do II kw. 2020 wskaźnik PKB wzrósł o 11,0%. Według danych Eurostatu, PKB niewyrównany sezonowo w krajach UE wzrósł w analizowanym okresie o 14,2% r/r i 2,1% q/q. Gospodarka niemiecka wzrosła w tym okresie o 9,8% r/r i 1,6% q/q, co wciąż oznacza poziom niższy o 3% w porównaniu do okresu sprzed wybuchu pandemii, czyli do IV kwartału 2019 r.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy był różny na przestrzeni dwóch pierwszych kwartałów 2021 roku. W I kwartale, w którym miał miejsce twardy lockdown w większości krajów europejskich, dla większości firm sektora usługowego obowiązywał zakaz prowadzenia działalności lub była ona prowadzona w ograniczonym zakresie. Skrócenie czasu pracy, redukcja zatrudnienia, a także spadek liczby zamówień w czasie dekoniunktury przełożyły się na znaczące zmniejszenie liczby użytkowników PPE, na co zareagowali dystrybutorzy środków ochrony osobistej. Utrzymywali oni zapasy na niskim poziomie, jednocześnie zamawiając obuwie jedynie doraźnie. Zakazy oraz obostrzenia obowiązujące w I kwartale 2021 r. uniemożliwiły bezpośrednie dotarcie przedstawicielom handlowym do klienta, którzy realizowali swoją działalność głównie telefonicznie oraz za pośrednictwem telekonferencji.

Wyjątkami były sektory: szpitalny, farmaceutyczny oraz produkcji żywności, ze względu na kluczową rolę, jaką odgrywały w czasie pandemii. W Grupie Protektor zintensyfikowano działania marketingowe skierowane właśnie do tych obszarów w formie akcji ulotkowych, akwizycji telefonicznej, szkoleń z wykorzystaniem wideo połączeń, itp. Pomimo ww. utrudnień w I kwartale 2021 r. spółkom z Grupy udało się wygenerować o 3,1% wyższe przychody ze sprzedaży w porównaniu z I kwartałem 2020 r., który był ostatnim przed wybuchem pandemii.

Od połowy kwietnia 2021 r. stopniowo znoszono lockdown, co spowodowało ożywienie koniunkturalne, napędzane głównie konsumpcją prywatną. Branża hotelarska i lokale gastronomiczne przez większą część II kwartału pozostawały zamknięte lub prowadziły działalność przy podwyższonym rygorze sanitarnym. Do końca kwartału w mocy pozostawały również obostrzenia utrudniające swobodne przemieszczanie się, co negatywnie wpływało na efektywność pracy przedstawicieli handlowych. Na obniżenie nastrojów biznesowych w miesiącu maju wpłynęła wciąż bardzo wysoka liczba nowych infekcji, przy jednoczesnych niedoborach środków produkcji, zakłóceniach w łańcuchach dostaw i presji na podwyżkę cen surowców. W efekcie Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w II kwartale na poziomie niższym o 11% q/q, przy jednoczesnym wzroście 42,8% r/r.

Według wielu ekspertów na przełomie III i IV kwartału 2021 roku w Polsce i na całym świecie przewidziana jest czwarta fala pandemii COVID-19, co skutkować może wprowadzeniem kolejnych obostrzeń i restrykcji, które ponownie w znacznym stopniu mogą wpłynąć na realizację celów Jednostki Dominującej oraz spółek z Grupy, zaplanowanych na 2021 rok. Mając na uwadze dotychczasowe doświadczenia, podjęte działania i ich efekty, a także perspektywy rozwoju, na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma przesłanek zagrażających kontynuowaniu działalności przez Grupę Protektor.

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

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

W związku z wdrożeniem powyższych działań w I półroczu 2021 roku nie odnotowano przypadków pojawienia się ognisk zakażeń w zakładach pracy. Nadrzędnym celem Zarządu, obok zapewnienia bezpiecznych warunków pracy osobom zatrudnionym, było zachowanie ciągłości łańcucha dostaw. Podjęto szereg inicjatyw, które miały na celu zabezpieczenie dostaw strategicznych surowców oraz utrzymanie relacji z dostawcami. W rezultacie wszystkie zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce i Naddniestrzu w okresie pandemii kontynuowały w sposób planowy swoją działalność operacyjną.

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

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

---

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

Analizy dokonane w spółkach Grupy na dzień 30 czerwca 2021 r. zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów w związku z pandemią COVID-19 i jej wpływem na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

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

### Ocena sytuacji kredytowej

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

Grupa spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 r., których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 nie dokonywano zmian.

### Sytuacja płynnościowa

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

Na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa Abeba posiadała 550 tys. EUR niewykorzystanego limitu w ramach kredytu odnawialnego w rachunkach bieżących oraz 350 tys. EUR pożyczki uzyskanej w ramach programu pomocowego. Dostępne środki pieniężne pozwalają na utrzymanie bezpiecznego poziomu płynności do dalszego funkcjonowania Grupy, również w związku z niepewnym rozwojem sytuacji gospodarczej spowodowanej pandemią COVID-19.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Spółka PROTEKTOR posiada limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN, który przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności, elektroniczny kredyt (faktoring odwrotny) w wysokości do 1 500 tys. PLN, który jest wykorzystywany na spłatę zobowiązań wobec dostawców oraz faktoring klasyczny z regresem z limitem do 2 000 tys. PLN.

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

### Inne szacunki księgowe

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

## 3.3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2021 ROKU

### Zawarcie istotnych umów

---

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Wyniki prac badawczo-rozwojowych realizowanych w ramach umowy, mają docelowo posłużyć do opracowania technologii mogącej mieć zastosowanie w obuwiu marki Protektor. Celem stron jest również podjęcie współpracy w zakresie wdrożenia i komercjalizacji wyników prac przeprowadzonych w ramach realizacji umowy. Prace

badawcze realizowane są niezależnie od innych podobnych projektów realizowanych przez Jednostkę Dominującą. Przedmiot umowy stanowi element wdrażania w życie strategii Grupy Kapitałowej na lata 2020-2023.

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

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

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

---

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

### **3.3.3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ**

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

#### **Istotne dokonania**

---

- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 18,6% r/r, pomimo obowiązujących w I kwartale 2021 r. obostrzeń i lockdownu w związku z trzecią falą pandemii COVID-19.
- Poprawa rentowności EBITDA. W I połowie 2021 roku rentowność wyniosła 14,2%, w porównaniu do 7,5% w I połowie 2020 roku (+6,7 p.p. r/r).
- Poszerzenie oferty poprzez wprowadzenie na rynek nowych linii:
  - TRAX (przemysł elektroniczny, produkcja przemysłowa),
  - TRAX AUTOMOTIVE (branża automotive, produkcja przemysłowa, transport),
  - ROAD (transport i magazyny),
  - CONSTRUCT (branża budowlana, przemysł drzewny, prace wykończeniowe),
  - GROM LIGHT (obuwie militarne).
- Finalizacja procesu wdrażania na rynek linii:
  - CRAFT (branża budowlana, prace wykończeniowe, serwis techniczny),
  - FALCON (obuwie strażackie i ratownictwo medyczne),

- FOOD TRAX (branża produkcji żywności),
- TRAX LIGHT (przemysł elektroniczny, magazyny).
- Podpisanie strategicznych umów o współpracy z głównymi dystrybutorami obuwia BHP w UE.
- Zakończenie procesu reorganizacji pionu handlowego w regionie DACH.

### **Istotne niepowodzenia**

---

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

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

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

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

#### **Czynniki pozytywne**

---

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor, Abeba i GROM, wdrożenie nowych produktów.
- Wdrożone zmiany w zakresie kompetencji pionu handlowego oraz pionu produkcji.
- Odblokowanie gospodarki Unii Europejskiej w konsekwencji spadku liczby infekcji oraz realizacji planu szczepień.
- Odblokowanie segmentu gospodarki HoReCa, które wiązałyby się ze wzrostem zapotrzebowania na obuwie z tego segmentu oraz gałęzi produkcji „półproduktów” dla gastronomii. Nowymi liniami obuwia dedykowanymi dla sektora HoReCa jest Linia X White i Xlight White.
- Interwencjonizm gospodarczy, który może mieć wpływ na wielkość realizacji projektów infrastrukturalnych, a w konsekwencji na zwiększony popyt na obuwie dla segmentu budownictwa. Grupa posiada w swojej ofercie sprzedaży obuwie dedykowane do tej branży: linia Construct i Craft.
- Spodziewany napływ środków na przełomie 2021 oraz 2022 roku w ramach instrumentu na rzecz odbudowy i zwiększania odporności (RRF), co stanowi rdzeń unijnego funduszu odbudowy NextGenerationEU (Przyszłe Pokolenie). Fundusze będą silnym bodźcem stymulującym branżę przemysłową, które będą wspierane w ramach krajowych planów odbudowy i dla których Grupa posiada ofertę w ramach nowych linii (ochrona zdrowia, przemysł medyczny oraz produkcja żywności, przemysł lekki, itd.).
- Nawiązanie współpracy z marką „Michelin” w aspekcie realizacji podeszwy dla prac serwisowych na dużych wysokościach, dekarzy, a także dla prac z wysokimi napięciami oraz przy wysokich temperaturach (np.: projekty strukturalne w energetyce, farmy wiatrowe, w tym morskie, fotowoltaika itp.). Projektowana podeszwa ma cechować się znacząco ponadstandardowymi parametrami w zakresie antypoślizgowości i bezpieczeństwa ruchu. Drugim elementem prac jest zaprojektowanie specjalistycznej podeszwy

przeznaczonej do prac przy samochodach elektrycznych. Trzeci etap dotyczy opracowania podeszwy dla gastronomii.

- Podpisana w II kwartale 2021 roku umowa o współpracy w zakresie rozwoju produktu z firmą Softgent Sp. z o.o.
- Podpisane w I połowie 2021 roku umowy o współpracy strategicznej w zakresie rozwoju dystrybucji z firmami:
  - Militaria.pl Sp. z o.o. Sp. K.,
  - P.H. „BEHAPEX II” Waldemar Grzywaczewski,
  - Conecta Sp. z o.o.,
  - Robod S.A.,
  - Prosave.pl Sp. z o.o. ,
  - BHP Nord,
  - BHP Niedzielscy,
  - KPS Sp. z o.o.
- Podpisane w III kwartale 2021 roku umowy o współpracy w zakresie rozwoju dystrybucji z grupą Haberkorn, będącą znaczącym dystrybutorem obuwia w Europie.
- Rozwój współpracy z zewnętrznymi sklepami e-commerce i platformami typu marketplace (np.: eobuwie.pl, Militaria.pl, TIM.pl, Grupa Szopex, Allegro, Amazon, itp.).
- Odświeżenie wizerunku marek własnych i produktów.
- Udział w zagranicznych przetargach publicznych.
- Realizacja kolejnych etapów wdrożenia programu ERP dla całej Grupy (drugi z czterech etapów został wdrożony w II kwartale 2021 roku).
- Rozwój sprzedaży e-commerce (uruchomienie sklepu on-line nastąpiło w II kwartale 2021 roku).
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjnego celem optymalizacji kosztowej produkcji i uelastycznienia procesu (lokalizacja etapów produkcji na podstawie pracochłonności oraz bliskości rynków zbytu).
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjno-zakupowego mającego na celu relokację ok. 50% produkcji cholewek do krajów o niskim koszcie wytworzenia.
- Dostawa obuwia w ramach podpisanej umowy z Agencją Zasobów Obronnych przy Ministrze Obrony Narodowej Republiki Litewskiej. W III kwartale 2021 roku zrealizowano 35,6% szacowanej wartości umowy, pozostała część ma zostać zrealizowana do końca 2021 roku.
- Zawarcie aneksu z mBank S.A. do umowy kredytowej w III kwartale 2021 r., na mocy którego nastąpiła zmiana struktury finansowania (zwiększenie limitu w rachunku bieżącym oraz kredycie obrotowym, zmniejszenie limitu na gwarancje i akredytywy).
- Zawarcie z mFactoring S.A. w III kwartale 2021 r. umowy faktoringu klasycznego z regresem z limitem do 2 000 tys. PLN na czas nieokreślony.

### **Czynniki negatywne**

---

- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, zwłaszcza w odniesieniu do dalszego rozwoju pandemii COVID-19, w kontekście sezonowych fal zachorowań oraz spadków aktywności gospodarczej, w związku z wprowadzanymi restrykcjami.

- Niepewność popytu ze strony branż sektorów produkcyjnego oraz usługowego (gastronomia, HoReCa) wrażliwych na wahania koniunkturalne, związane z nawrotami pandemii COVID-19 i spadkiem liczby użytkowników PPE.
- Rosnąca konkurencja ze strony dystrybutorów i producentów tańszego obuwia oraz masek.
- Nadpodaż produktowa i znacząca obniżka cen sprzedaży w segmencie masek medycznych.
- Zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.
- Niepełny poziom wykorzystania parku maszynowego w polskiej fabryce wymagający dalszej optymalizacji w kontekście działalności całej Grupy (wykorzystanie w fabrykach w Naddniestrzu).
- Utrudnienia we wdrożeniu nowych linii produktowych ze względu na ograniczenia w możliwości podróżowania i spotkania się z potencjalnymi odbiorcami.
- Ewentualne błędy w opracowaniu nowych linii produktowych.
- Niestabilność łańcucha dostaw materiałów do produkcji.
- Szybka zmienność i niestabilność cenowa w zakresie materiałów do produkcji.
- Wzrost kosztów pracy.
- Wzrost kosztu opracowania oprzyrządowania do produkcji.

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

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

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

### 4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Tabela poniżej przedstawia przychody ze sprzedaży z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które obejmują sprzedaż produktów, usług oraz towarów i materiałów:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
Sprzedaż produktów	47 528	39 395
Świadczenie usług	62	795
Sprzedaż towarów i materiałów	207	123
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>47 797</b>	<b>40 313</b>

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest hurtowa oraz detaliczna sprzedaż obuwia, a także wyrobów medycznych i tekstylnych, tj. masek medycznych i higienicznych.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekracza 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14 lub 30 dni od daty wystawienia faktury VAT. W przypadku klientów biznesowych, kluczowych i strategicznych okres ten może podlegać negocjacji.

### 4.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
Amortyzacja	(3 322)	(2 607)
Zużycie materiałów i energii	(23 779)	(19 948)
Usługi obce	(6 948)	(6 537)
Podatki i opłaty	(600)	(227)
Wynagrodzenia	(14 181)	(11 347)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 365)	(2 664)
Pozostałe koszty rodzajowe	(750)	(1 277)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(163)	(71)
	<b>(53 107)</b>	<b>(44 677)</b>
Zmiana stanu zapasów	5 309	2 746
Korekty konsolidacyjne	190	(460)
Świadczenia na własne potrzeby	3 103	2 278
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(44 505)</b>	<b>(40 113)</b>
Koszty sprzedaży	4 832	3 941
Koszty ogólnego zarządu	11 563	10 985
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(28 110)</b>	<b>(25 187)</b>

### 4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	145
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	53
Odszkodowania	139	113
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	-	34
Rozwiązanie rezerw	9	-
Dofinansowania i dotacje	-	701
Użytkowanie majątku do celów prywatnych	225	157
Pozostałe przychody operacyjne netto	184	121
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>558</b>	<b>1 325</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	(4)
Kary, grzywny, odszkodowania	(51)	(256)
Odpis aktualizujący aktywa obrotowe	(49)	(323)
Przekazane darowizny	(9)	(225)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(85)	(301)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(194)</b>	<b>(1 109)</b>
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>364</b>	<b>216</b>

### 4.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Przychody finansowe</b>		
Wynik na różnicach kursowych	275	28
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>275</b>	<b>28</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki	(526)	(605)
Wynik na różnicach kursowych	-	(4)
Prowizje	(100)	(8)
Pozostałe koszty finansowe	(3)	(1)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(628)</b>	<b>(618)</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>(353)</b>	<b>(590)</b>

### 4.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2021
Zapasy	2 734	218	(269)	2 682

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2021 r. zmniejszyło się o 52 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.06.2021 r. zwiększyło się o 154 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 206 tys. PLN. Spadek to efekt odwrócenia utworzonych w 2020 roku odpisów na wyroby gotowe, które zostały sprzedane w I półroczu 2021 roku.

#### 4.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2021
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	10	-	-	10
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

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

#### 4.7. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2021</b>	<b>1 307</b>	<b>555</b>	<b>1 862</b>
Zwiększenia rezerw	460	-	460
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	673	513	1 186
Rezerwy wykorzystane (-)	(506)	(409)	(915)
Rezerwy rozwiązane (-)	(9)	-	(9)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	(7)	(10)	(17)
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2021</b>	<b>1 918</b>	<b>649</b>	<b>2 567</b>

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30.06.2021 r. zwiększył się o 611 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r., natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 94 tys. PLN vs 31.12.2020 r.

W Spółce PROTEKTOR stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 23 tys. PLN.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 611 tys. PLN w wyniku wzrostu poziomu rezerw na świadczenia urlopowe oraz na premie świąteczne. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 71 tys. PLN, głównie w związku z naliczeniem rezerwy na koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego.



## 4.8. PODATEK ODROZCZONY

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247	-	(28)	219
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 614	71	(84)	1 602

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 28 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2020 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 13 tys. PLN.

Zmniejszenia w pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają głównie z niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych z wyceny oraz zmniejszenia różnicy między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych.

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

## 4.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
Grunty	-	-
Budynki i budowle	3 855	3 933
Maszyny i urządzenia	5 136	5 359
Środki transportu	364	346
Pozostałe środki trwałe	1 094	1 195
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>10 449</b>	<b>10 833</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	655	301
Zaliczki na środki trwałe	190	114
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>11 294</b>	<b>11 247</b>

### PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
Grunty	-	-
Budynki i budowle	10 083	11 035
Maszyny i urządzenia	7 541	8 325
Środki transportu	1 039	986
Pozostałe środki trwałe	59	-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>18 722</b>	<b>20 347</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>18 722</b>	<b>20 347</b>

#### 4.9.1 ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

#### 4.9.2. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

#### 4.10. 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.

#### 4.11. 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.

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. saldo udzielonych w poprzednich okresach poręczeń przedstawia poniższa tabela:

##### UDZIELONE PORĘCZENIA

Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. PLN)	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	13 750	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 678	Bank 1 Saar
<b>Razem</b>	<b>15 428</b>	<b>x</b>

## 4.13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanyymi za I półrocze bieżącego i poprzedniego roku:

### TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ORAZ OD 01.01.2020 DO 30.06.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>4 515</b>	<b>5 187</b>
- produkty	2 755	3 652
- materiały	-	310
- usługi	1 760	1 225
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>1 097</b>	<b>703</b>
- produkty	590	1
- materiały	507	281
- usługi	-	422

### NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2021	31.12.2020
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 760</b>	<b>1 002</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	-	<b>1 002</b>
- ABEBa Speziałschuh-Ausstatter GmbH	-	630
- Inform Brill GmbH	-	372
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>2 760</b>	-
- PROTEKTOR S.A.	2 760	-
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	-	<b>2 307</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	-	<b>2 307</b>
- ABEBa Speziałschuh-Ausstatter GmbH	-	-
- Inform Brill GmbH	-	2 307
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 760</b>	<b>3 309</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 760</b>	<b>1 002</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>2 760</b>	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	2 760	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	-	<b>1 002</b>
- PROTEKTOR S.A.	-	1 002
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	-	<b>2 307</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	-	<b>2 307</b>
- PROTEKTOR S.A.	-	2 307
<b>Razem</b>	<b>2 760</b>	<b>3 309</b>

#### **Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

#### **Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

### **4.14. 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.

### **4.15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH**

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

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

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

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

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

## 4.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### ZMIANY DOTYCZĄCE AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Gwarancje bankowe	1 629	1 464
Weksel własny in blanco	17 797	12 447
Cesja wierzytelności z monitoringiem	-	1 597
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	12 299
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	13 750	13 750
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 678	1 898
Zastaw na zapasach ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz cesja należności ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	4 747	1 384

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancji rękojmi i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytów, umów leasingowych oraz umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu pn. „Obuwie przyszłości - opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej”. Zastaw rejestrowy na zapasach w Spółce PROTEKTOR dotyczy zabezpieczenia linii na gwarancje w PROTEKTOR S.A. Zastaw na zapasach oraz cesja należności w Spółce ABEBA dotyczy zabezpieczenia kredytów Spółki ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH. Ponadto Spółka ABEBA poręcza kredyt PROTEKTOR S.A. oraz pożyczkę Inform Brill GmbH.

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

## 4.19. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

## 4.21. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

### Rejestracja zmiany Statutu Spółki PROTEKTOR

---

**W dniu 22.07.2021 r.** raportem bieżącym nr 20/2021 Zarząd poinformował, iż w dniu 21.07.2021 r. powziął informację o rejestracji w dniu 16.07.2021 r. przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wnioskowanych przez Emitenta zmian w Statucie PROTEKTOR S.A. oraz tekstu jednolitego, uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 czerwca 2021 r. (uchwała nr 17/2021 ZWZ). Zmiana Statutu Spółki dotyczy przyjęcia nowego Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych od Spółki, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

### Zmiany w składzie Zarządu

---

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

### Zawarcie istotnych umów

---

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

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

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

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

## 4.22. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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

zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa.

## Ryzyko kredytowe

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

W ramach kooperacji z jednostkami spoza Grupy, przed podpisaniem umowy o współpracę, potencjalny kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze swoich zobowiązań finansowych zgodnie z istniejącą procedurą weryfikacji wiarygodności kontrahenta. Należności od kontrahentów, co do których istnieje jakiegokolwiek ryzyko niewypłacalności, są ubezpieczone. Grupa w ramach swoich bieżących działań monitoruje terminy wymagalności, a także nadzoruje oraz windykuje spływ należności za dokonaną sprzedaż.

### POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2021	31.12.2020
Należności handlowe	9 947	6 163
Należności pozostałe	1 552	1 828
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 142	6 047

### ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.06.2021, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2020, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	52	52	-	-	15	15	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 081	4 081	-	-	5 680	5 680	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	9	9	-	-	351	351	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 142</b>	<b>4 142</b>	-	-	<b>6 047</b>	<b>6 047</b>	-	-

### STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2021	Odpis aktualizujący 30.06.2021	Wartość netto 30.06.2021
Niewymagalne	10 070	-	10 070
Przeterminowane od 0 do 30 dni	938	-	938
Przeterminowane od 31 do 90 dni	225	-	225
Przeterminowane od 91 do 180 dni	102	-	102
Przeterminowane od 181 do 365 dni	18	-	18
Przeterminowane powyżej 1 roku	146	-	146
<b>SUMA</b>	<b>11 499</b>	-	<b>11 499</b>

**STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU**

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

**STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2021	Wartość brutto 31.12.2020
Niewymagalne	11 620	8 427
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 567	2 910
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 126	2 356
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 270	167
Przeterminowane od 181 do 365 dni	526	89
Przeterminowane powyżej 1 roku	61	32
<b>SUMA</b>	<b>17 170</b>	<b>13 981</b>

W związku z rozwojem pandemii COVID-19, w Grupie Protektor przeprowadzono analizę wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 czerwca 2021 r. 88% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spływu należności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy. Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na 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 do założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

**Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Grupy z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, a także części leasingowanych pojazdów, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 62% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

**RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ**

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-2,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	2,00%
Zmiana kosztów odsetek	(398)	(199)	-	199	398

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy. Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu



oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2021 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

### Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

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

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

#### RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 679				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	7 601	7 981	380	7 221	(380)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>380</b>		<b>(380)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>73</b>		<b>(73)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>307</b>		<b>(307)</b>

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 538				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	1				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. Rubli*	3 968				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	7 896	8 291	(395)	7 501	395
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>(395)</b>		<b>395</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>(76)</b>		<b>76</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>(319)</b>		<b>319</b>

\*rubel naddniestrzański

#### **RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY**

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	1 313				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	5 968	6 267	299	5 669	(299)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>299</b>		<b>(299)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>57</b>		<b>(57)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>242</b>		<b>(242)</b>

#### **Ryzyko utraty płynności finansowej**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne**

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

Obecnie ryzyko ogólnoeconomiczne jest ściśle związane z wpływem, jaki wywołują kolejne fale pandemii COVID-19 na gospodarkę światową, a także PKB poszczególnych krajów, głównie ze względu na wprowadzane obostrzenia oraz środki mające zapobiegać dalszemu rozprzestrzenianiu się koronawirusa. Wpływ tych działań

przekłada się na spadek aktywności branż przemysłowych oraz kondycję sektorów gospodarczych, które są odbiorcami produktów oferowanych przez Grupę.

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. Niemniej od wielu lat biznes Grupy Protektor jest prowadzony w sposób niezagrażający stabilności dostaw do klientów. Z producentów Naddniestrzańskich korzystają także inni producenci butów, jak choćby firma Beck oraz Alfa Shoes. W średnioterminowej perspektywie zmiana sytuacji geopolitycznej może także skutkować zmianą regulacji celnych i podatkowych, jednak obecnie obciążenie fiskalne w Naddniestrzu jest zmniejszane (od 2018 obniżono stawkę podatku obrotowego przy przerobie obcym z 11% do 6%. Ze względu na rozwój pandemii COVID-19 w kwietniu 2020 roku stawkę obniżono do poziomu 4,8% i ma się ona utrzymać do końca roku 2021).

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

---

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

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

---

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

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim. Wpływ kontroli za lata 2012-2014 na wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Kolejna kontrola obejmująca lata podatkowe 2015-2017 została przełożona bez wskazania nowej daty, w związku z pandemią COVID-19.

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

---

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

Możliwe konsekwencje, jakie niesie ze sobą rozwój kolejnych fal pandemii, to spadek przychodów w Grupie, zaburzenie dostaw surowców niezbędnych do produkcji, zamknięcie zakładów w związku ze zdiagnozowaniem u pracowników wirusa SARS-CoV-2, a także powtarzające się wahania popytu, podaży oraz zatory płatnicze.

W związku z obecną sytuacją Zarząd stosuje szereg działań mających na celu ochronę zdrowia i bezpieczeństwa pracowników Grupy celem zapobiegania rozprzestrzeniania się koronawirusa, a także zminimalizowanie jego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe, co zostało szerzej opisane w punkcie 3.3.1. „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor” niniejszego sprawozdania.

## 5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	nieaudytowane		nieaudytowane	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5 501</b>	<b>10 788</b>	<b>3 543</b>	<b>9 823</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	4 304	8 784	1 833	7 403
Przychody ze sprzedaży usług	1 035	1 806	1 349	1 986
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	162	198	362	434
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(5 806)</b>	<b>(11 247)</b>	<b>(4 420)</b>	<b>(9 594)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(5 118)	(10 029)	(2 582)	(7 371)
Koszt sprzedanych usług	(555)	(1 055)	(1 500)	(1 842)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(132)	(163)	(339)	(381)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(305)</b>	<b>(459)</b>	<b>(877)</b>	<b>229</b>
Koszty sprzedaży	(681)	(1 317)	(364)	(791)
Koszty ogólnego zarządu	(985)	(1 973)	(825)	(1 908)
Pozostałe przychody operacyjne	4	8	787	788
Pozostałe koszty operacyjne	(102)	(156)	(233)	(839)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 069)</b>	<b>(3 898)</b>	<b>(1 512)</b>	<b>(2 521)</b>
Przychody finansowe	(4)	3 245	1 003	2 138
Koszty finansowe	(174)	(563)	(156)	(674)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 247)</b>	<b>(1 215)</b>	<b>(666)</b>	<b>(1 057)</b>
Podatek	16	76	307	291
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(2 231)</b>	<b>(1 139)</b>	<b>(359)</b>	<b>(765)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(2 231)</b>	<b>(1 139)</b>	<b>(359)</b>	<b>(765)</b>
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
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>(0,04)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>46 959</b>	<b>45 108</b>	<b>40 037</b>
Wartości niematerialne	1 224	798	246
Rzeczowe aktywa trwałe	3 285	2 532	1 436
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	15 716	17 092	14 852
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	850	802	613
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 043	1 044	48
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 090</b>	<b>20 177</b>	<b>15 352</b>
Zapasy	14 413	12 299	10 257
Należności z tytułu dostaw i usług	2 916	2 455	2 511
- od jednostek powiązanych	-	1 002	118
- od pozostałych jednostek	2 916	1 453	2 392
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 088	3 711	969
- od jednostek powiązanych	-	2 307	-
- od pozostałych jednostek	1 088	1 404	969
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	778	587
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	661	933	1 028
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>66 049</b>	<b>65 285</b>	<b>55 388</b>

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

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020
<b>Kapitały własne</b>	<b>32 132</b>	<b>33 272</b>	<b>29 276</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>32 132</b>	<b>33 272</b>	<b>29 276</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Akcje / udziały własne	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-
Pozostałe kapitały	4 963	1 733	2 792
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	7 362	11 732	6 677
- zysk (strata) z lat ubiegłych	8 501	8 501	7 442
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 139)	3 230	(765)
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>33 917</b>	<b>32 014</b>	<b>26 112</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 895</b>	<b>11 378</b>	<b>10 148</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	9 621	11 076	9 847
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182	210	235
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	66
Pozostałe rezerwy na zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>24 022</b>	<b>20 635</b>	<b>15 965</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	5 491	5 498	4 710
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 501	1 481	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 991	6 837	5 793
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 309	2 585	2 227
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 269	4 021	2 955
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	155	155	116
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	83	60	126
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	224	-	37
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>66 049</b>	<b>65 285</b>	<b>55 388</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2021</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>1 733</b>	<b>11 732</b>	<b>33 272</b>	-	<b>33 272</b>
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>1 733</b>	<b>11 732</b>	<b>33 272</b>	-	<b>33 272</b>
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.06.2021	-	-	-	-	(1 139)	(1 139)	-	(1 139)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(1 139)</b>	<b>(1 139)</b>	-	<b>(1 139)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2021</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>4 963</b>	<b>7 362</b>	<b>32 132</b>	-	<b>32 132</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 30.06.2020	-	-	-	-	(765)	(765)	-	(765)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(765)</b>	<b>(765)</b>	-	<b>(765)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>6 677</b>	<b>29 276</b>	-	<b>29 276</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>2 792</b>	<b>7 442</b>	<b>30 041</b>	-	<b>30 041</b>
Zysk netto za okres 01.01.2020 - 31.12.2020	-	-	-	-	3 230	3 230	-	3 230
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>3 230</b>	<b>3 230</b>	-	<b>3 230</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	(2 246)	2 246	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 187	(1 187)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2020</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>1 733</b>	<b>11 732</b>	<b>33 272</b>	-	<b>33 272</b>

\*kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.04.2020 do 30.06.2020	od 01.01.2020 do 30.06.2020
	nieaudytowane		nieaudytowane	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 247)	(1 215)	(666)	(1 057)
<b>Korekty:</b>	<b>516</b>	<b>(2 033)</b>	<b>(1 132)</b>	<b>(629)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	9	12	3	6
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	826	1 692	668	1 281
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-	(138)	(138)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	203	406	214	452
Otrzymane dywidendy	-	(3 245)	(2 138)	(2 138)
Zmiana stanu zapasów	(1 283)	(2 114)	392	559
Zmiana stanu należności	(140)	(83)	796	268
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	1 389	2 594	(660)	(223)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(488)	(1 296)	(269)	(696)
Inne korekty	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>(1 731)</b>	<b>(3 248)</b>	<b>(1 798)</b>	<b>(1 685)</b>
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 731)</b>	<b>(3 248)</b>	<b>(1 798)</b>	<b>(1 685)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(599)	(927)	(1 072)	(1 132)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	36	36	4 720	4 720
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	2 781	5 490	2 138	2 138
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 219</b>	<b>4 600</b>	<b>5 786</b>	<b>5 725</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 031	1 182	437	437
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(1 015)	(1 189)	(3 415)	(3 458)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(915)	(1 724)	(901)	(1 514)
Odsetki zapłacone	(203)	(406)	(214)	(452)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy/wydatki	5	21	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 097)</b>	<b>(2 116)</b>	<b>(4 094)</b>	<b>(4 986)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem</b>	<b>(610)</b>	<b>(764)</b>	<b>(106)</b>	<b>(946)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:</b>	<b>(610)</b>	<b>(764)</b>	<b>(106)</b>	<b>(946)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	623	778	693	1 533
Środki pieniężne na koniec okresu	13	13	587	587



## 6. Informacja dodatkowa – pozostałe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

### 6.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Tabela poniżej przedstawia przychody ze sprzedaży z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które obejmują sprzedaż produktów, usług oraz towarów i materiałów:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
Sprzedaż produktów	8 784	7 403
Świadczenie usług	1 806	1 986
Sprzedaż towarów i materiałów	198	434
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>10 788</b>	<b>9 823</b>

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa oraz detaliczna sprzedaż obuwia, a także wyrobów medycznych i tekstylnych, tj. masek medycznych i higienicznych.

Odbiorcami PROTEKTOR S.A. są podmioty powiązane oraz klienci zewnętrzni. W I połowie 2021 r. sprzedaż do kontrahenta Militaria.pl Sp. z o.o. Sp. K. przekroczyła 10% ogółu przychodów ze sprzedaży, osiągając poziom 12%, w związku z podpisaną umową o współpracy w dniu 24 marca 2021 r. Na mocy podpisanej umowy, w 2021 roku Militaria.pl ma osiągnąć poziom obrotu nie niższy niż 2 100 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zostało zrealizowanych 64% przychodów. Poza kontrahentem Militaria.pl sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekracza 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30 dni od daty wystawienia faktury VAT. W przypadku klientów biznesowych, kluczowych i strategicznych okres ten może podlegać negocjacji.

### 6.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
Amortyzacja	(1 888)	(1 287)
Zużycie materiałów i energii	(10 445)	(8 074)
Usługi obce	(2 932)	(3 147)
Podatki i opłaty	(92)	(49)
Wynagrodzenia	(4 798)	(3 354)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(943)	(660)
Pozostałe koszty rodzajowe	(187)	(161)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(163)	(381)
	<b>(21 448)</b>	<b>(17 113)</b>
Zmiana stanu zapasów	3 807	2 542
Świadczenia na własne potrzeby	3 103	2 278
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(14 537)</b>	<b>(12 293)</b>
Koszty sprzedaży	1 317	791
Koszty ogólnego zarządu	1 973	1 908
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(11 247)</b>	<b>(9 594)</b>

### 6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	138
Odszkodowania	7	4
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	-	34
Dofinansowania i dotacje	-	603
Pozostałe przychody operacyjne netto	1	9
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>8</b>	<b>788</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Kary, grzywny, odszkodowania	(51)	(256)
Odpis aktualizujący aktywa obrotowe	(46)	(69)
Przekazane darowizny	(4)	(212)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(54)	(302)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(156)</b>	<b>(839)</b>
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>(148)</b>	<b>(51)</b>

### 6.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021	za okres od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>Przychody finansowe</b>		
Dywidendy	3 245	2 138
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>3 245</b>	<b>2 138</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki od kredytów i leasingu	(406)	(451)
Wynik na różnicach kursowych	(55)	(215)
Prowizje zapłacone	(100)	(8)
Pozostałe koszty finansowe	(2)	-
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(563)</b>	<b>(674)</b>
<b>Przychody (koszty) finansowe netto</b>	<b>2 682</b>	<b>1 464</b>

W I połowie 2021 roku Spółce Protektor przyznano łącznie 3 245 tys. PLN dywidendy z wyniku lat ubiegłych ze spółki zależnej Inform Brill.

### 6.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2021
Zapasy	1 649	167	(12)	1 803

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w PROTEKTOR S.A. na dzień 30.06.2021 r. zwiększyło się o 154 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r.

## 6.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2021
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	-

W I połowie 2021 r. Jednostka Dominująca nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałych aktywów.

## 6.7. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2021</b>	<b>247</b>	<b>60</b>	<b>307</b>
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	-	129	129
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(106)	(106)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2021</b>	<b>247</b>	<b>83</b>	<b>330</b>

W Spółce PROTEKTOR stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległ zmianie w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2020 r. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 23 tys. PLN.

## 6.8. PODATEK ODROZCZONY

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2021	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2021
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210	-	(28)	182
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	802	48	-	850

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 28 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2020 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 48 tys. PLN.

Zmniejszenia w pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają głównie z niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych z wyceny oraz zmniejszenia różnicy między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych.

Zwiększenia w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają ze zwiększenia wartości odpisów na zapasy oraz niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny.

## 6.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
Grunty	-	-
Budynki i budowle	556	613
Maszyny i urządzenia	1 547	1 120
Środki transportu	77	25
Pozostałe środki trwałe	469	504
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>2 650</b>	<b>2 262</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	620	270
Zaliczki na środki trwałe	15	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>3 285</b>	<b>2 532</b>

### PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
Grunty	-	-
Budynki i budowle	8 335	8 894
Maszyny i urządzenia	6 841	7 691
Środki transportu	480	507
Pozostałe środki trwałe	59	-
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>15 716</b>	<b>17 092</b>
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>15 716</b>	<b>17 092</b>

### 6.9.1 ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

### 6.9.2. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

## 6.10. 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 Jednostki Dominującej, sformułowano wnioski, które nie dały przesłanek do dokonania zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

## 6.11. 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 Spółce sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

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

Na dzień 30.06.2021 r. saldo udzielonych w poprzednich okresach poręczeń przedstawia poniższa tabela:

### UDZIELONE PORĘCZENIA

Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. PLN)	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	13 750	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 678	Bank 1 Saar
<b>Razem</b>	<b>15 428</b>	<b>x</b>

## 6.13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanyymi za I półrocze bieżącego i poprzedniego roku:

### TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ORAZ OD 01.01.2020 DO 30.06.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>4 515</b>	<b>5 187</b>
- produkty	2 755	3 652
- materiały	-	310
- usługi	1 760	1 225
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2020 do 30.06.2020
<b>GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	<b>1 097</b>	<b>703</b>
- produkty	590	1
- materiały	507	281
- usługi	-	422

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 760</b>	<b>1 002</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	-	<b>1 002</b>
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	630
- Inform Brill GmbH	-	372
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>2 760</b>	-
- PROTEKTOR S.A.	2 760	-
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	-	<b>2 307</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	-	<b>2 307</b>
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	-
- Inform Brill GmbH	-	2 307
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 760</b>	<b>3 309</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2 760</b>	<b>1 002</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>2 760</b>	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	2 760	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	-	<b>1 002</b>
- PROTEKTOR S.A.	-	1 002
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	-	<b>2 307</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	-	<b>2 307</b>
- PROTEKTOR S.A.	-	2 307
<b>Razem</b>	<b>2 760</b>	<b>3 309</b>

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

**Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

**6.14. 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.

## 6.15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

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

W okresie sprawozdawczym Spółka PROTEKTOR nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

## 6.17. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

## 6.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### ZMIANY DOTYCZĄCE AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2021	na dzień 31.12.2020
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Gwarancje bankowe	1 629	1 464
Weksel własny in blanco	17 797	12 447
Cesja wierzytelności z monitoringiem	-	1 597
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	12 299

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancji rękojmi i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytów, umów leasingowych oraz umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu pn. „Obuwie przyszłości - opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej”. Zastaw rejestrowy na zapasach dotyczy zabezpieczenia linii na gwarancje.

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

## 6.19. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd wobec Jednostki Dominującej nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. W ocenie Zarządu żadne z pojedynczych postępowań toczących się w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem

administracji publicznej, ani też wszystkie postępowania łącznie, nie stwarzają zagrożenia dla płynności finansowej.

## 6.21. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

### Rejestracja zmiany Statutu Spółki PROTEKTOR

---

**W dniu 22.07.2021 r.** raportem bieżącym nr 20/2021 Zarząd poinformował, iż w dniu 21.07.2021 r. powziął informację o rejestracji w dniu 16.07.2021 r. przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie, z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wnioskowanych przez Emitenta zmian w Statucie PROTEKTOR S.A. oraz tekstu jednolitego, uchwalonych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23 czerwca 2021 r. (uchwała nr 17/2021 ZWZ). Zmiana Statutu Spółki dotyczy przyjęcia nowego Programu Motywacyjnego dla kadry menadżerskiej, kluczowych pracowników i współpracowników Spółki oraz spółek zależnych od Spółki, a także w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

### Zmiany w składzie Zarządu

---

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

### Zawarcie istotnych umów

---

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

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

## 6.22. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

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



## Ryzyko kredytowe

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

W przypadku obrotów zrealizowanych w ramach współpracy z podmiotami powiązanymi, których udział w przychodach PROTEKTOR S.A. w I połowie 2021 roku wyniósł 42%, ryzyko kredytowe nie występuje. W ramach kooperacji z jednostkami spoza Grupy, przed podpisaniem umowy o współpracę, potencjalny kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze swoich zobowiązań finansowych zgodnie z istniejącą procedurą weryfikacji wiarygodności kontrahenta. Należności od kontrahentów, co do których istnieje jakiegokolwiek ryzyko niewypłacalności, są ubezpieczone. Emitent, w ramach swoich bieżących działań monitoruje terminy wymagalności, a także nadzoruje oraz windykuje spływ należności za dokonaną sprzedaż.

### POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2021	31.12.2020
Należności handlowe	2 916	2 455
Należności pozostałe	1 088	3 711
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	778

### ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.06.2021, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2020, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	1	1	-	-	1	1	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	10	10	-	-	777	777	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	2	2	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>778</b>	<b>778</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2021	Odpis aktualizujący 30.06.2021	Wartość netto 30.06.2021
Niewymagalne	3 539	-	3 539
Przeterminowane od 0 do 30 dni	251	-	251
Przeterminowane od 31 do 90 dni	90	-	90
Przeterminowane od 91 do 180 dni	73	-	73
Przeterminowane od 181 do 365 dni	41	-	41
Przeterminowane powyżej 1 roku	9	-	9
<b>SUMA</b>	<b>4 004</b>	<b>-</b>	<b>4 004</b>

**STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2020	Odpis aktualizujący 31.12.2020	Wartość netto 31.12.2020
Niewymagalne	5 506	-	5 506
Przeterminowane od 0 do 30 dni	523	-	523
Przeterminowane od 31 do 90 dni	121	-	121
Przeterminowane od 91 do 180 dni	4	-	4
Przeterminowane od 181 do 365 dni	4	-	4
Przeterminowane powyżej 1 roku	7	-	7
<b>SUMA</b>	<b>6 166</b>	<b>-</b>	<b>6 166</b>

**STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.06.2021 I 31.12.2020 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2021	Wartość brutto 31.12.2020
Niewymagalne	5 447	5 068
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 695	2 305
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 445	1 761
Przeterminowane od 91 do 180 dni	2 125	166
Przeterminowane od 181 do 365 dni	526	89
Przeterminowane powyżej 1 roku	62	32
<b>SUMA</b>	<b>12 300</b>	<b>9 421</b>

W związku z rozwojem pandemii COVID-19, w PROTEKTOR S.A. przeprowadzono analizę wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 czerwca 2021 r. 88% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spływu należności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Spółki. Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmienionym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, nie dokonywano zmian do założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

**Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Emitent posiada zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Spółki z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 30 czerwca 2021 roku zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 57% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

**RYZYSKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ**

Zmiana oprocentowania kredytów, faktoringu i przedmiotów leasingu	-2,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	2,00%
Zmiana kosztów odsetek	(238)	(119)	-	119	238

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Spółki. Zadłużenie z tytułu kredytów, faktoringu oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na dzień 30 czerwca 2021 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

### Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

W I półroczu 2021 roku Spółka nie była stroną kontraktu walutowego ani nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

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

#### RYZYKO WALUTOWE DLA PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	21				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	106	112	6	100	(6)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>6</b>		<b>(6)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>2</b>		<b>(2)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>4</b>		<b>(4)</b>

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	668				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	1				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	3 026	3 177	(151)	2 875	151
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>(151)</b>		<b>151</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>(29)</b>		<b>29</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>(122)</b>		<b>122</b>

## **Ryzyko utraty płynności finansowej**

---

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

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

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

---

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

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

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

## **Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów**

---

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

W I połowie 2021 r. sprzedaż do kontrahenta Militaria.pl Sp. z o.o. Sp. K. przekroczyła 10% ogółu przychodów ze sprzedaży, osiągając poziom 12%, w związku z podpisaną umową o współpracy w dniu 24 marca 2021 r. Na mocy podpisanej umowy, w 2021 roku Militaria.pl ma osiągnąć poziom obrotu nie niższy niż 2 100 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zostało zrealizowanych 64% przychodów. Poza kontrahentem Militaria.pl sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekracza 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

## **Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne**

---

Przychody Spółki realizowane są na rynku krajowym oraz pośrednio na rynku europejskim, ze względu na wymianę handlową z podmiotami powiązаныmi. Wyniki Emitenta uzależnione są zatem od sytuacji ekonomicznej Polski, a także Niemiec oraz krajów Europy Zachodniej, które są głównymi rynkami zbytu zagranicznych spółek zależnych.

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

## **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 Jednostkę Dominującą, co może mieć pewien wpływ na działalność Spółki, 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 Spółkę przepisami prawa.

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

---

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

Możliwe konsekwencje, jakie niesie ze sobą rozwój kolejnych fal pandemii, to spadek przychodów, zaburzenie dostaw surowców niezbędnych do produkcji, zamknięcie zakładów w związku ze zdiagnozowaniem u pracowników wirusa SARS-CoV-2, a także powtarzające się wahania popytu, podaży oraz zatory płatnicze.

W związku z obecną sytuacją Zarząd stosuje szereg działań mających na celu ochronę zdrowia i bezpieczeństwa pracowników celem zapobiegania rozprzestrzeniania się koronawirusa, a także zminimalizowanie jego wpływu na osiągnięte wyniki finansowe, co zostało szerzej opisane w podpunkcie 3.3.1 „Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Protektor” niniejszego sprawozdania.

## 7. Oświadczenie Zarządu

Zarząd PROTEKTOR S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor i śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A. oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Protektor i PROTEKTOR S.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Protektor i PROTEKTOR S.A.

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

### Podpisy wszystkich członków Zarządu

Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	
Mariusz Drużyński	Członek Zarządu	
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	

Lublin, 30 września 2021 r.