



Grupa Kapitałowa Protektor

Raport okresowy
za I kwartał 2023 roku
zakończony 31 marca 2023 roku

Lublin, 30 maja 2023 roku

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	27 840	27 487	5 923	5 915
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 022	10 269	2 132	2 210
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 879	1 781	400	383
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 501	1 655	319	356
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	710	823	151	177
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,04	0,04	0,01	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	879	-	187	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(161)	240	(34)	52
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 281)	901	(273)	194
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(563)	1 141	(120)	246
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	41 840	42 349	8 949	9 030
Aktywa obrotowe	57 213	56 609	12 237	12 070
Kapitał własny	44 421	44 113	9 501	9 406
Zobowiązania długoterminowe	11 952	12 317	2 556	2 626
Zobowiązania krótkoterminowe	42 680	42 528	9 128	9 068
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,31	2,30	0,49	0,49

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku 4,7005 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku 4,6472 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 4,6755 EUR/PLN na dzień 31 marca 2023 roku oraz 4,6899 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	8 679	6 283	1 846	1 352
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	671	3	143	1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 589)	(2 399)	(338)	(516)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	558	636	119	137
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	654	919	139	198
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,03	0,05	0,01	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	228	1 035	48	223
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110)	(209)	(23)	(45)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(520)	(973)	(111)	(209)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(402)	(146)	(85)	(31)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa trwałe	46 839	46 487	10 018	9 912
Aktywa obrotowe	24 581	21 030	5 257	4 484
Kapitał własny	34 380	33 726	7 353	7 191
Zobowiązania długoterminowe	6 859	6 917	1 467	1 475
Zobowiązania krótkoterminowe	30 181	26 874	6 455	5 730
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,81	1,77	0,39	0,38

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku 4,7005 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku 4,6472 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 4,6755 EUR/PLN na dzień 31 marca 2023 roku oraz 4,6899 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Spis treści

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z WYMAGANIAMI MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI	14
2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	15
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	16
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	16
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
3. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	18
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	18
3.2. SEGMENTY OPERACYJNE	26
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	27
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU	28
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	31
3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	31
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO 32	
4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	33
4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	33
4.3. REZERWY	34
4.4. PODATEK ODROZCZONY	34
4.5. ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	35
4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	35
4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	35
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	35
4.9. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	35
4.10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA	36
4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	37
4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ)	38
4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	38
4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	39
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	39
4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	39
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.	39

4.18.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	41
4.19.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	41
4.20.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	41
4.21.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	42
5.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A.	48
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	48
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
6.	INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	27 840	27 487
Przychody ze sprzedaży produktów	26 294	26 197
Przychody ze sprzedaży usług	38	39
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 508	1 251
Koszt własny sprzedaży	(17 818)	(17 218)
Koszt sprzedanych produktów	(16 868)	(16 313)
Koszt sprzedanych usług	(34)	(31)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(916)	(874)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 022	10 269
Koszty sprzedaży	(4 316)	(4 430)
Koszty ogólnego zarządu	(3 963)	(4 276)
Pozostałe przychody operacyjne	246	331
Pozostałe koszty operacyjne	(110)	(113)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 879	1 781
Przychody finansowe	255	381
Koszty finansowe	(633)	(507)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 501	1 655
Podatek	(791)	(832)
Zysk (strata) netto	710	823
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	695	800
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	15	23
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(402)	160
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem	308	983
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	298	951
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	10	32
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	0,04	0,04
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,04	0,04

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2023		31.12.2022	
	niebadane	zbadane	niebadane	
Aktywa trwałe	41 840	42 349	38 482	
Wartości niematerialne	8 053	8 061	7 492	
Rzeczowe aktywa trwałe	7 595	8 032	8 121	
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	17 947	17 990	15 892	
Należności długoterminowe	885	934	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 029	2 134	1 944	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 331	5 198	5 033	
Aktywa obrotowe	57 213	56 609	61 535	
Zapasy	41 051	43 437	42 035	
Należności z tytułu dostaw i usług	10 292	6 274	10 587	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	265	861	1 446	
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 423	1 392	2 798	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	73	26	3	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 806	2 369	3 191	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 303	2 250	1 475	
AKTYWA RAZEM	99 053	98 958	100 017	

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2023		31.12.2022	
	niebadane	zbadane	niebadane	
Kapitały własne	44 421	44 113	46 089	
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	43 973	43 675	45 649	
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	2 833	3 230	3 176	
Pozostałe kapitały	5 150	5 150	4 235	
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	16 183	15 488	18 431	
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	15 488	16 716	17 631	
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	695	(1 228)	800	
Udziały niesprawujące kontroli	448	438	440	
Zobowiązania	54 632	54 845	53 928	
Zobowiązania długoterminowe	11 952	12 317	10 886	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	1 019	
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	10 984	11 336	9 040	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	212	224	244	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	91	91	79	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	665	666	504	
Zobowiązania krótkoterminowe	42 680	42 528	43 042	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 648	15 791	13 722	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 493	2 891	2 573	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 906	12 377	13 873	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 765	2 385	1 835	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 460	3 239	3 334	
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 767	4 477	5 407	
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	801	665	1 674	
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	816	679	620	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	4	
PASYWA RAZEM	99 053	98 958	100 017	

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2023	9 572	10 235	3 230	5 150	15 488	43 675	438	44 113
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 31.03.2023	-	-	-	-	695	695	15	710
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(397)	-	-	(397)	(5)	(402)
Całkowite dochody razem	-	-	(397)	-	695	298	10	308
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2023	9 572	10 235	2 833	5 150	16 183	43 973	448	44 421
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.03.2022	-	-	-	-	800	800	23	823
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	151	-	-	151	9	160
Całkowite dochody razem	-	-	151	-	800	951	32	983
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2022	9 572	10 235	3 176	4 235	18 431	45 649	440	46 089
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.12.2022	-	-	-	-	(1 228)	(1 228)	210	(1 018)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	205	-	-	205	6	211
Całkowite dochody razem	-	-	205	-	(1 228)	(1 023)	216	(807)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(186)	(186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2022	9 572	10 235	3 230	5 150	15 488	43 675	438	44 113

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 501	1 655
Korekty:	(283)	(1 254)
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	35
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 615	1 581
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(39)	(5)
Koszty odsetek	556	326
Zmiana stanu zapasów	2 304	(1 575)
Zmiana stanu należności	(3 409)	(1 002)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(1 131)	703
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	86	(935)
Inne korekty	(320)	(382)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 218	401
Zapłacony podatek dochodowy	(339)	(401)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	879	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(159)	(751)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	45	62
Nabycie aktywów finansowych	(47)	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	929
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(161)	240
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	2 421
Splata kredytów i pożyczek	(120)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 209)	(1 250)
Odsetki zapłacone	(556)	(326)
Inne wpływy/wydatki	604	56
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 281)	901
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	(563)	1 141
Środki pieniężne na początek okresu	2 369	2 050
Środki pieniężne na koniec okresu	1 806	3 191

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
Adres:	ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin, Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja obuwia
Branża / sektor:	odzież i kosmetyki / odzież i obuwiu
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	www.protektorsa.pl

Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

2021	sprzedaż 51% udziałów w Terri-Pa (Mołdawia) – spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej
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 spółek zależnych jest nieograniczony.

Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2023 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 2022 roku do 31 marca 2022 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku oraz za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 31.03.2023 roku oraz na dzień 30.05.2023 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	09.03.2023
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	09.03.2023

W dniu 9 marca 2023 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. odwołała Pana Mariusza Drużyńskiego z pełnionej funkcji Członka Zarządu Spółki, a także powołała Pana Tomasza Malickiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz powołała Pana Kamila Gajdzińskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na nową, trzyletnią wspólną kadencję, która wygaśnie z końcem 2026 roku (RB 3/2023).

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2023 roku oraz na dzień 30.05.2023 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Dariusz Formela	Przewodniczący Rady Nadzorczej	08.07.2020
Andrzej Kasperek	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	03.03.2022
Marek Młotek-Kucharczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	08.07.2020
Krzysztof Matan	Członek Rady Nadzorczej	03.03.2022
Jarosław Palejko	Członek Rady Nadzorczej	23.06.2021

W I kwartale 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.03.2023 roku oraz na dzień 30.05.2023 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
Jarosław Palejko	Członek Komitetu Audytu	03.03.2022

W I kwartale 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu PROTEKTOR S.A.

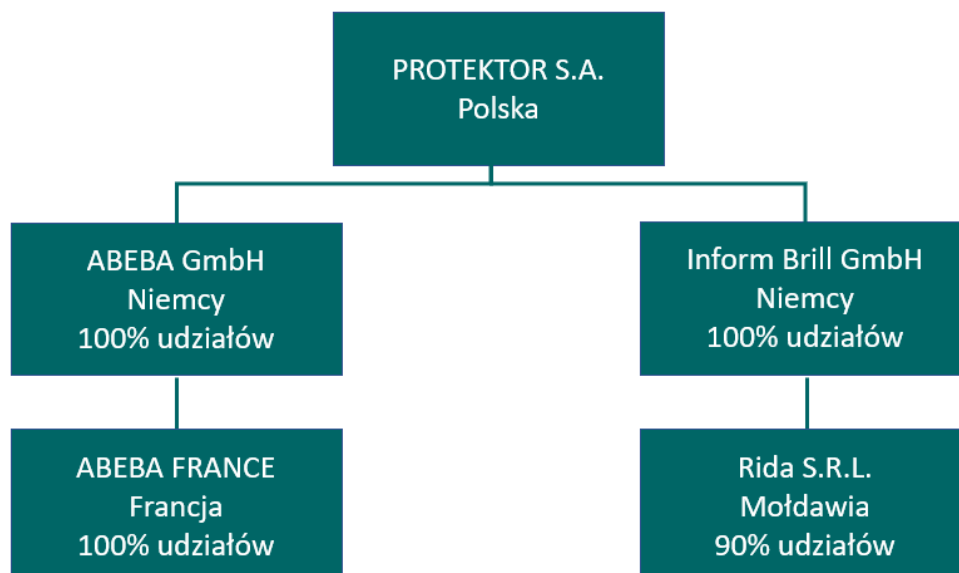
Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 31.03.2023 roku oraz na dzień 30.05.2023 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Andrzej Kasperek	Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń	03.03.2022
Dariusz Formela	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	26.08.2020
Krzysztof Matan	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	03.03.2022

W I kwartale 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń PROTEKTOR S.A.

Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2023 roku:



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca. PROTEKTOR S.A. jest jednocześnie jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie Protektor.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów.
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel obuwiami i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi.
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964. Spółka ABEBA Spezialschuh-

Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.

- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054. Spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.

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

Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12 242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 4 maja 2006 roku 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 oraz Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

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

Kapitały mniejszości na dzień 31 marca 2023 roku zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida”.

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 PROTEKTOR S.A. w dniu 30 maja 2023 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 obecną sytuację związaną z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie, której wpływ na funkcjonowanie Grupy zawarto w punkcie 3.4 ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU w podpunkcie 3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2023 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 2022 roku.

2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2023 roku Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022, 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 2023 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany wymagają ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości.

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

Zmiany dotyczą definicji wartości szacunkowej oraz wyjaśnienia jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków. Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany mają wpływ na podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji. Wprowadzono zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego.

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17

Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSR 9: informacje porównawcze. Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji. Niniejsze 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

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

Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe.

2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2022 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 kwietnia 2023 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 i jednostkowego 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 i jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Niepewność szacunków

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Grupy dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy okresy użyteczności aktywów przyjęte przez daną spółkę 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 zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości. W przeciwnym przypadku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są do wysokości rezerwy z tego tytułu.

Utrata wartości aktywów

Utratę wartości aktywów Grupa analizuje dla następujących aktywów: środków trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa sprawdza, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości aktywa. W przypadku, gdy wystąpi przesłanka wskazująca na utratę wartości, Grupa 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 ujmuje odpis z tytułu utraty wartości, doprowadzając wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej.

2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zmiany polityki rachunkowości

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

Korekta błędu

W I kwartale 2023 roku w Grupie nie dokonano korekty błędu.

Zmiany prezentacyjne

W I kwartale 2023 roku Grupa nie dokonywała zmian w prezentacji danych.

3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

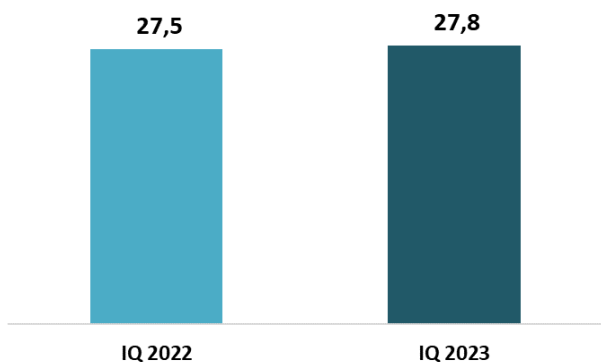
Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 27,8 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 0,3 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku (+1,3% r/r).

Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

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

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



W I kwartale 2023 roku największy udział w przychodach ze sprzedaży z tyt. umów z klientami (94,5%) stanowił obrót produktami wytworzonymi w ramach Grupy, który wyniósł 26,3 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług o wartości 0,04 mln PLN odpowiadały za 0,1% łącznych przychodów, natomiast sprzedaż towarów i materiałów wygenerowała przychód na poziomie 1,5 mln PLN, co stanowiło 5,4% ogółu przychodów.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego w I kwartale 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego nie przekraczała 10% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Grupa Protektor sprzedaje obuwie, maski i akcesoria głównie pod własnymi markami. Obecnie Grupa posiada w swoim portfelu trzy marki własne, tj. Abeba, Protektor oraz GROM.



PROTEKTOR

Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W I kwartale 2023 roku sprzedaż obuwia, masek i pozostałych akcesoriów tej marki wyniosła łącznie 23,2 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 0,6 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2022 roku (+2,8% r/r). Marka Abeba stanowiła 83,7% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w Grupie. Sprzedaż poszczególnych kategorii produktów i towarów sprzedawanych pod marką Abeba wynosiła:

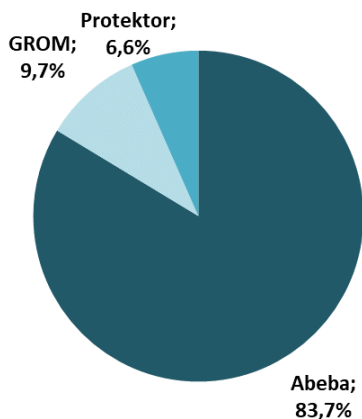
- Obuwie: 23,1 mln PLN (+0,9 mln PLN r/r; +4,1% r/r)
- Maski: 0,01 mln PLN (-0,2 mln PLN r/r; -97,9% r/r)
- Akcesoria: 0,1 mln PLN (-0,01 mln PLN r/r; -15,3% r/r)

Marka GROM w I kwartale 2023 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 2,7 mln PLN (-19,0% r/r). Wygenerowana sprzedaż była niższa o 0,6 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku, a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia, masek i pozostałych akcesoriów Grupy wyniósł 9,7%. Obecnie pod marką GROM produkowane i sprzedawane jest wyłącznie obuwie.

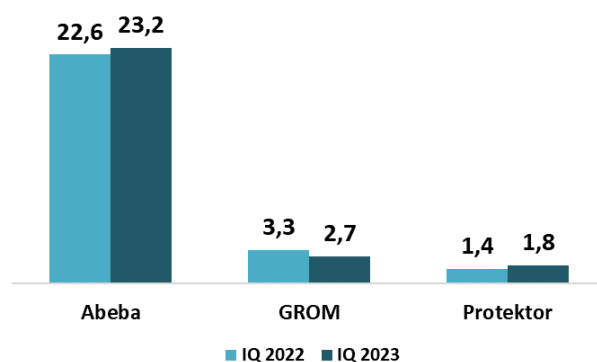
Sprzedaż marki własnej Protektor w omawianym okresie wyniosła 1,8 mln PLN, co daje wynik wyższy o 0,4 mln PLN vs I kwartał 2022 roku (+30,3% r/r). Udział marki Protektor w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów i towarów Grupy wyniósł 6,6%. W I kwartale 2023 roku za całość przychodów ze sprzedaży marki Protektor odpowiedzialne było obuwie.

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

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WG MARKI,
I KWARTAŁ 2023 [UDZIAŁ %]



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WG MARKI,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



W I kwartale 2023 roku Grupa Protektor sprzedała 161 tys. par obuwia o wartości 27,7 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 16 tys. par w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Dodatkowo Grupa w I kwartale 2023 roku sprzedała maski medyczne i higieniczne oraz akcesoria o wartości 0,1 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży **obuwia, masek i akcesoriów** w I kwartale 2023 roku pod marką Abeba, Protektor oraz GROM w podziale na Grupę Abeba oraz PROTEKTOR S.A. kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba wygenerowała obrót na poziomie 20,9 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (-2,0% r/r). Przychody ze sprzedaży obuwia wyniosły 20,8 mln PLN, co było wynikiem sprzedaży 124 tys. par (-18 tys. par r/r). Sprzedaż akcesoriów oraz masek wyniosła 0,1 mln PLN.
- Spółka PROTEKTOR S.A. w I kwartale 2023 roku uzyskała przychody ze sprzedaży produktów i towarów (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 6,9 mln PLN (+14,0% r/r). Sprzedaż ta dotyczyła głównie obuwia w ilości 37 tys. par (+2 tys. par r/r). Sprzedaż akcesoriów oraz masek wyniosła 0,01 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży obuwia, masek i akcesoriów marki Abeba, Protektor oraz GROM w I kwartale 2023 roku oraz w analogicznym okresie ubiegłego roku w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW WG GEOGRAFII ZA OKRES 01.01.2023 - 31.03.2023 I 01.01.2022 - 31.03.2022 ROKU

Region / Kraj	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN	
DACH, w tym:	16 013	15 280	4,8%
Niemcy	13 496	13 331	1,2%
Austria	1 348	995	35,4%
Szwajcaria	1 169	954	22,5%
CEE, w tym:	7 115	7 109	0,1%
Polska	4 766	4 827	-1,3%
Rumunia	765	514	48,8%
Słowenia	370	399	-7,2%
Węgry	358	340	5,1%
Kraje Bałtyckie	365	308	18,3%
Pozostałe	491	720	-31,7%
Francja	2 850	3 368	-15,4%
Benelux	665	709	-6,1%
Wielka Brytania	188	218	-13,8%
Pozostałe	958	680	40,9%
Razem	27 789	27 363	1,6%

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów i towarów Grupy są Niemcy, które w I kwartale 2023 roku odpowiadały za 48,6% (-0,2 p.p. r/r) skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 17,1% (-0,5 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia, masek oraz pozostałych akcesoriów. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 10,3% (-2,1 p.p. r/r) łącznej sprzedaży w I kwartale 2023 roku.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w I kwartale 2023 roku stanowiły 57,6% (+1,8 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor oraz GROM, region CEE odpowiadał za 25,6% (-0,4 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 12,7% sprzedaży (-2,2 p.p. r/r).

Produkcja

Grupa Protektor posiada dwa własne zakłady produkcyjne, z których jeden zlokalizowany jest w Polsce (Lublin), a drugi w Mołdawii (region Naddniestrza). Dodatkowo, pomimo transakcji zbycia udziałów w spółce zależnej Terri-Pa (z dniem 31 grudnia 2021 roku), spółki Inform Brill i Terri-Pa zobowiązały się kontynuować współpracę w zakresie produkcji obuwia w oparciu o zawartą umowę ramową, która reguluje warunki współpracy do końca 2026 roku.

Łączne zainstalowane moce produkcyjne w dwóch własnych fabrykach pozwalają produkować ok. 0,9 mln par obuwia rocznie w różnych technologiach.

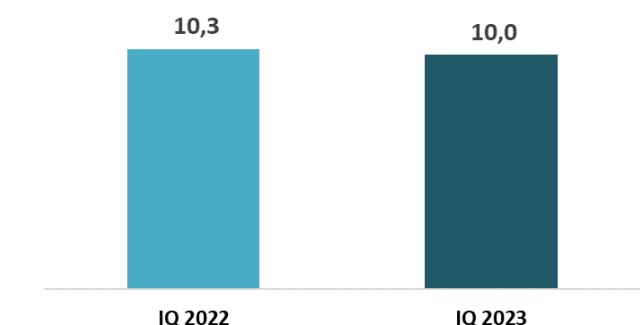
W I kwartale 2023 roku wyprodukowano łącznie we wszystkich fabrykach 145 tys. par obuwia w porównaniu do 183 tys. par obuwia w I kwartale 2022 roku (-38 tys. par r/r; -20,8% r/r).

WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA W PODZIALE NA FABRYKI ZA OKRES 01.01.2023 - 31.03.2023 I 01.01.2022 - 31.03.2022 ROKU

Lokalizacja	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	zmiana %
	liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	28 566	35 504	-19,5%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	77 762	70 468	10,4%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	38 932	77 485	-49,8%
Razem	145 260	183 457	-20,8%

Efektywność operacyjna

**SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]**

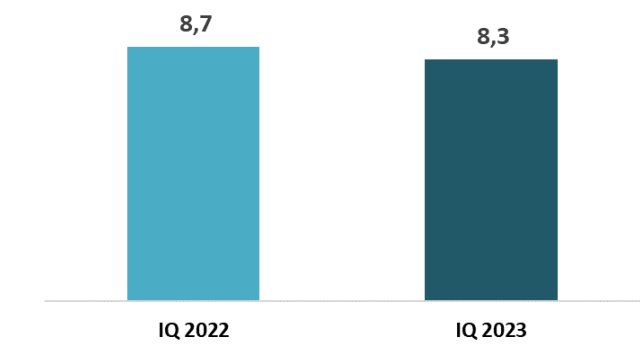


W I kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 10,0 mln PLN (-2,4% r/r), co przekłada się na wynik niższy o 0,3 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2022 roku.

- w Grupie Abeba: 9,7 mln PLN (-0,9 mln r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: 0,3 mln PLN (+0,7 mln PLN r/r)

Wypracowana przez Grupę rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 36,0% w porównaniu do 37,4% w I kwartale 2022 roku (-1,4 p.p. r/r).

**SKONSOLIDOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]**



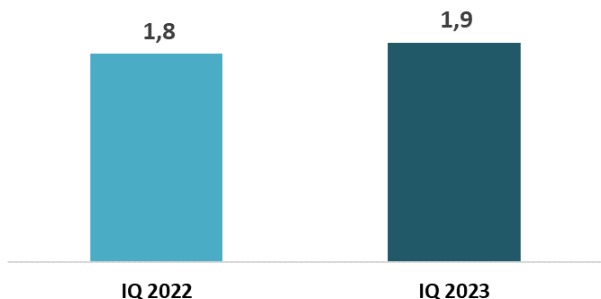
Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w I kwartale 2023 roku w Grupie Kapitałowej Protektor uzyskały poziom 8,3 mln PLN i były niższe o 4,9% od kosztów poniesionych w I kwartale 2022 roku (-0,4 mln PLN r/r).

Największy spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu miał miejsce w wydatkach na wynagrodzenia (-0,6 mln PLN r/r) oraz w wydatkach na usługi doradcze i konsulting (-0,1 mln PLN r/r).

Największy udział w kosztach sprzedaży i ogólnego zarządu stanowiły wynagrodzenia (56,8%), koszty transportu (10,3%) oraz wydatki na marketing i reklamę (6,4%).

Skonsolidowane koszty sprzedaży stanowiły 15,5% przychodów za I kwartał 2023 roku (-0,6 p.p. r/r). Skonsolidowane koszty ogólnego zarządu stanowiły 14,2% przychodów za I kwartał 2023 roku (-1,3 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



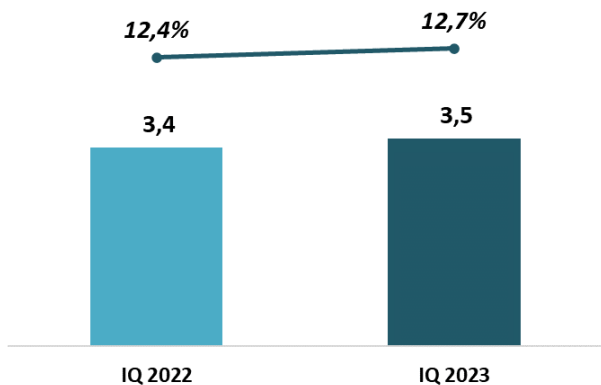
Skonsolidowany **wynik operacyjny** w I kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 1,9 mln PLN (+5,5% r/r), co przekłada się na wynik wyższy o 0,1 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2022 roku.

- Grupa Abeba: 3,4 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r)
- PROTEKTOR S.A.: -1,5 mln PLN (+0,9 mln PLN r/r)

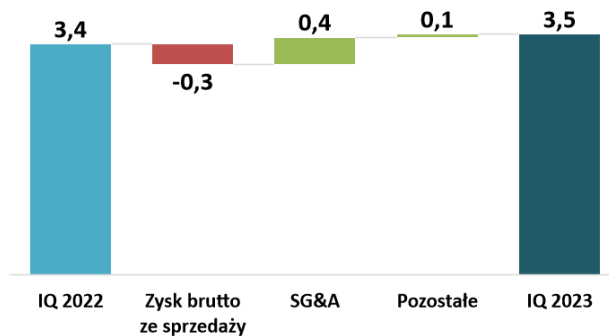
Skonsolidowany wynik **EBITDA** w I kwartale 2023 roku wyniósł 3,5 mln PLN, w porównaniu do 3,4 mln PLN w I kwartale 2022 roku (+0,1 mln PLN r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 12,7% (+0,4 p.p. r/r).

Dekompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – marzec 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej.

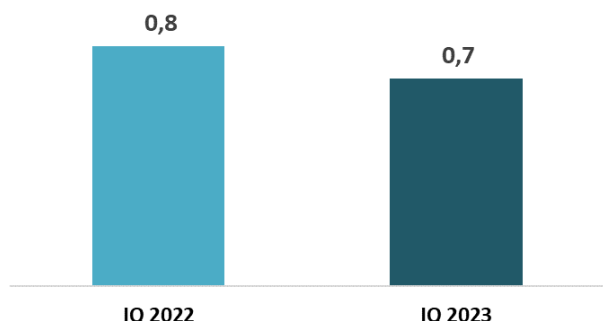
SKONSOLIDOWANA EBITDA I RENTOWNOŚĆ %,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN; %]



DEKOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
I KWARTAŁ 2023 VS I KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



Ostatecznie **wynik netto** za I kwartał 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 0,7 mln PLN (-0,1 mln PLN r/r).

- w Grupie Abeba: 2,3 mln PLN (-0,6 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,6 mln PLN (+0,5 mln PLN r/r)

Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła 2,6% (w roku ubiegłym wskaźnik ten wynosił 3,0%).

Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 99,1 mln PLN i była wyższa o 0,1 mln PLN (+0,1%) w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2022 roku. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec I kwartału 2023 roku wyniosła 2,31 PLN.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 41,8 mln PLN (-1,2% vs 31 grudnia 2022 roku) i stanowiły 42,2% sumy bilansowej. Aktywa obrotowe były na poziomie 57,2 mln PLN (+1,1% vs 31 grudnia 2022 roku), a ich udział w aktywach ogółem wyniósł 57,8%. Największy wzrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług (+4,0 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku), co wynika z cykliczności działalności (sprzedaż w I kwartale 2023 roku jest wyższa niż w IV kwartale 2022 roku). Natomiast największy spadek w aktywach odnotowały zapasy (-2,4 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku), co jest wynikiem podjętych działań mających na celu efektywne zarządzania zapasami.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 marca 2023 roku kapitały własne stanowiły 44,8% sumy bilansowej, uzyskując poziom 44,4 mln PLN (+0,3 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku). Zobowiązania stanowiły 55,2% pasywów ogółem i osiągnęły poziom 54,6 mln PLN (-0,2 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku). Największy wzrost po stronie pasywów odnotowano na wygenerowanym zysku netto bieżącego roku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej (+1,9 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku), natomiast największy spadek na zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług, co wynika z częściowego uregulowania zobowiązań.

STAN ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO NA DZIEŃ 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	31.03.2023		31.12.2022		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	15 648	44,8%	15 791	45,8%	(143)	-0,9%
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	15 648	44,8%	15 791	45,8%	(143)	-0,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	15 751	45,1%	15 813	45,8%	(62)	-0,4%
- długoterminowe	10 984	31,5%	11 336	32,9%	(352)	-3,1%
- krótkoterminowe	4 767	13,7%	4 477	13,0%	290	6,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	3 493	10,0%	2 891	8,4%	602	20,8%
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	3 493	10,0%	2 891	8,4%	602	20,8%
ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM	34 892	100,0%	34 495	100,0%	397	1,2%

Rachunek przepływów pieniężnych

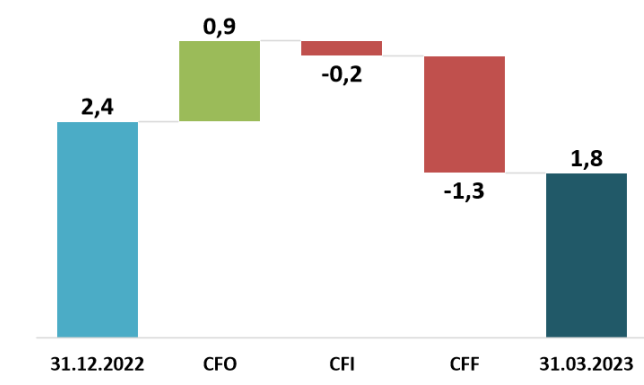
W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o kwotę 0,6 mln PLN. Przepływy pieniężne z poszczególnych działalności prezentuje poniższa tabela:

PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2023 - 31.03.2023 I 01.01.2022 - 31.03.2022 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 501	1 655	(154)	-9,3%
Korekty	(283)	(1 254)	971	-77,4%
Zapłacony podatek dochodowy	(339)	(401)	62	-15,5%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	879	-	879	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(161)	240	(401)	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 281)	901	(2 182)	-
Przepływy pieniężne razem	(563)	1 141	(1 704)	-

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2023 roku wyniosły 0,9 mln PLN. Pomimo wygenerowanego niższego zysku brutto o 0,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, przepływy netto z działalności operacyjnej były wyższe o 0,9 mln PLN r/r. Do wzrostu przyczyniła się przede wszystkim pozytywna zmiana stanu zapasów (+3,9 mln PLN r/r).

DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI,
31 MARZEC 2023 VS 31 GRUDZIEŃ 2022 [MLN PLN]



Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2023 roku wyniosły -0,2 mln PLN (-0,4 mln PLN r/r) i wynikały z nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także nabycia aktywów finansowych. Spadek r/r z działalności inwestycyjnej wynika przede wszystkim z tego, iż w okresie I kwartału 2022 roku Grupa odnotowała wpływ ze sprzedaży jednostki zależnej Terri-Pa w kwocie 0,9 mln PLN.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w I kwartale 2023 roku wyniosły -1,3 mln PLN (-2,2 mln PLN r/r). Wydatki wyniosły -1,9 mln PLN i składały się na nie: spłata zobowiązań z tytułu

leasingu 1,2 mln PLN, zapłacone odsetki 0,6 mln PLN oraz spłata kredytów 0,1 mln PLN, natomiast wpływy stanowiły 0,6 mln PLN.

Kluczowe wskaźniki finansowe

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

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

Wskaźniki rentowności	Algorytm obliczeniowy	za okres		zmiana %
		od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	36,00%	37,36%	-1,36 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	6,75%	6,48%	0,27 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	12,75%	12,36%	0,39 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	5,39%	6,02%	-0,63 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	2,55%	2,99%	-0,44 p.p.

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

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		31.03.2023	31.12.2022	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	55,15%	55,42%	-0,27 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	3,47	3,43	1,34%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,81	0,80	1,09%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,35	1,33	1,11%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	56,91%	57,02%	-0,11 p.p.

*LTM EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego

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

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		31.03.2023	31.12.2022	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,34	1,33	0,71%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,32	0,26	26,07%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,06	-24,04%

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

3.2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR ZA OKRES 01.01.2023 - 31.03.2023 | 01.01.2022 - 31.03.2022 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023			za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	22 729	8 679	31 408	22 230	6 282	28 512
Sprzedaż na zewnątrz	20 919	6 921	27 840	21 534	5 953	27 487
Sprzedaż między segmentami	1 810	1 758	3 568	696	329	1 025
Koszt własny sprzedaży	(11 190)	(6 628)	(17 818)	(10 897)	(6 321)	(17 218)
Wynik segmentu	9 729	293	10 022	10 637	(368)	10 269
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(6 327)	(1 816)	(8 143)	(6 476)	(2 012)	(8 488)
Wynik na działalności operacyjnej	3 402	(1 523)	1 879	4 161	(2 380)	1 781
Przychody finansowe	(6)	261	255	15	366	381
Koszty finansowe	(177)	(456)	(633)	(90)	(417)	(507)
Wynik przed opodatkowaniem	3 219	(1 718)	1 501	4 086	(2 431)	1 655
Podatek	(874)	83	(791)	(1 106)	274	(832)
Wynik netto	2 345	(1 635)	710	2 980	(2 157)	823
	na dzień 31.03.2023			na dzień 31.12.2022		
Aktywa segmentu	53 989	45 064	99 053	58 329	40 629	98 958
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 840	-	5 840	5 858	-	5 858
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	18 060	36 572	54 632	21 051	33 794	54 845
	za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023			za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	29	26	55	23	12	35
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	507	1 108	1 615	553	1 028	1 581

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

Szczegółowy opis asortymentu oferowanego w ramach segmentów znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy 2022, w rozdziale 1. „Charakterystyka Grupy Kapitałowej”, podrozdziale 1.1. „PROFIL DZIAŁALNOŚCI”.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży do 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 01.01.2023 DO 31.03.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	4 975	13 375	9 161	329	27 840
Aktywa segmentu	45 064	53 989	-	-	99 053

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.03.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	4 905	13 336	8 872	373	27 487
Aktywa segmentu*	40 629	58 329	-	-	98 958

*dane na dzień 31.12.2022 r.

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

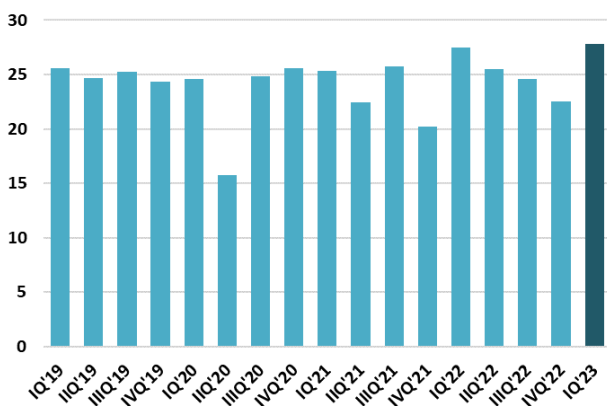
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

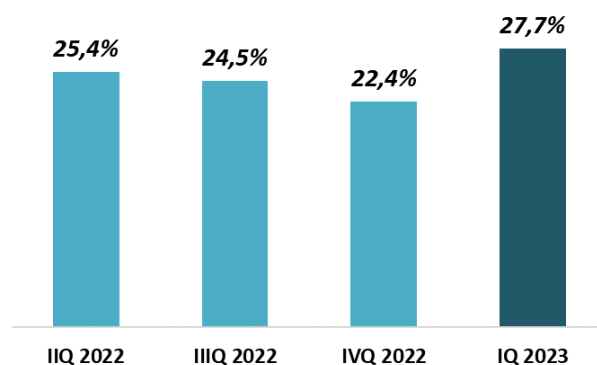
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np. IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń, święta Wielkiej Nocy).

Dodatkowym czynnikiem, który wpłynął na wahania wielkości przychodów w poprzednich latach tj. w 2020 i 2021 roku była pandemia wirusa SARS-CoV-2, która charakteryzowała się sezonowymi wzrostami zachorowań. Wprowadzane lockdowny całych gospodarek spowodowały spadek aktywności gospodarczej i sezonowe wahania po stronie popytu i podaży, ze względu na zaburzenia w łańcuchach dostaw.

**HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2019-2023,
[MLN PLN]**



**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY,
[UDZIAŁ %]**



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

3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU

3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR

Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy

W I kwartale 2023 roku Zarząd Grupy na bieżąco analizował przebieg działań wojennych na terenie Ukrainy. Ze szczególną uwagą monitorowane były zdarzenia, które powiązane były z sytuacją geopolityczną Mołdawii oraz Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej.

Na terenie Naddniestrza zlokalizowane są dwie fabryki, w których realizowana jest produkcja obuwia dla Grupy Protektor. W I kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży obuwia produkowanego przez naddniestrzańskie fabryki wyniosły 22,0 mln PLN i stanowiły 78% obrotów Grupy. Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa posiadała udziały w spółce Rida o wartości 3,5 mln PLN, natomiast zobowiązania spółek Grupy wobec spółki Rida wynosiły 2 mln PLN. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również aktywo w postaci przyszłych rabatów na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa wycenione na dzień 31 marca 2023 roku na kwotę 1,2 mln PLN.

W odniesieniu do rozwoju sytuacji w Mołdawii oraz Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej Zarząd przeanalizował różne scenariusze, w efekcie czego zdefiniowany został plan działań mający na celu zabezpieczenie interesów Grupy. Jego główny cel to zduplikowanie oprzyrządowania dla obuwia produkowanego w fabryce Rida, aby możliwe było podjęcie produkcji kluczowych modeli w fabryce w Lublinie. Szczegóły dotyczące planu, podejmowanych działań i stopnia ich realizacji zostały szczegółowo przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2022.

W świetle zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2023 roku oraz bieżących informacji napływających z tego regionu, a w szczególności w odniesieniu do ingerencji służb Federacji Rosyjskiej mających na celu destabilizację sytuacji politycznej w Mołdawii i Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, Zarząd określa ryzyko dotyczące eskalacji konfliktu w Naddniestrzu jako wysokie. Włączenie tego regionu w oś konfliktu zbrojnego mogłoby utrudnić lub całkowicie uniemożliwić wymianę gospodarczą pomiędzy podmiotami zlokalizowanymi w Mołdawii (Naddniestrzu) i w Europie Zachodniej. Nie można wykluczyć również działań o charakterze nacjonalizowania podmiotów z kapitałem zachodnim, co oznaczałoby utratę kontroli nad spółką zależną Rida.

Analiza pozostałych czynników ryzyka pozostających w związku z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, w tym wrażliwość popytu na obuwie ofertowane przez Grupę oraz perspektywy dotyczące osiągnięcia oczekiwanych wyników finansowych, została przedstawiona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2022. Została ona opublikowana dnia 28 kwietnia 2023 roku i na dzień publikacji niniejszego Skróconego śródrocznego sprawozdania za I kwartał 2023 roku pozostaje aktualna.

W ocenie Zarządu na dzień publikacji sprawozdania nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Jednakże brak realizacji inwestycji w oprzyrządowanie celem możliwości podjęcia produkcji naddniestrzańskich modeli w fabryce w Lublinie Zarząd postrzega jako zagrożenie dla działalności Grupy w dłuższym horyzoncie czasowym. Miałoby to miejsce w przypadku, gdyby doszło do zdarzeń o charakterze militarnym na terenie Naddniestrza lub Mołdawii. Zarząd Grupy pozostaje w bezpośrednim kontakcie z kierownictwem spółek naddniestrzańskich i na bieżąco analizuje spływające informacje, aby szybko i skutecznie podejmować działania będące odpowiedzią na zmieniającą się sytuację.

Analiza wpływu czynników nadzwyczajnych na wycenę aktywów i zobowiązań

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych

W związku z trwającą wojną na Ukrainie analizy w obszarze kluczowych składników aktywów dokonane w Grupie na dzień 31 marca 2023 roku zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

W związku z powyższym wielkość odpisów z tytułu utraty wartości aktywów nie uległa zmianie.

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 31 marca 2023 roku 98% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spłacalności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy.

Zważywszy na brak zaangażowania na rynku rosyjskim i białoruskim Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku 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 można określić jako stabilną.

Zarząd ocenia, że Grupa posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania działalności operacyjnej, realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych. Spółka Protektor ma podpisaną umowę z mBank S.A. o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN oraz umowę o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) na kwotę 2 500 tys. PLN. Natomiast spółka Abeba posiada kredyt z limitem do wykorzystania na kwotę 1 900 tys. EUR.

Na chwilę obecną Zarząd nie przewiduje ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie.

Inne szacunki księgowe

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

3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU

W dniu **6 lutego 2023 roku** Zarząd Grupy Protektor poinformował (RB 2/2023) o rezygnacji z realizacji „Strategii Grupy Kapitałowej Protektor 2020-2023”, o przyjęciu której informował raportem bieżącym nr 17/2020 z dnia 18 czerwca 2020 roku.

W związku z prowadzonymi pracami nad budżetem na 2023 rok Zarząd dokonał rewizji podejścia strategicznego i przyjętych w Strategii 2020-2023 założeń dla Jednostki Dominującej i Grupy, w ramach której doszedł do wniosku, że realizacja ww. strategii w aktualnym otoczeniu rynkowym nie jest możliwa ani uzasadniona. Na dzień przyjmowania Strategii 2020-2023 Grupa nie była w stanie obiektywnie przewidzieć ani czasu trwania i zakresu oddziaływania pandemii COVID-19 ani tego, jak bardzo poważne konsekwencje gospodarcze i społeczne przyniesie. Dodatkowo Grupa nie mogła spodziewać się wybuchu wojny w Ukrainie. Oba wspomniane zdarzenia zachwiały światowymi rynkami, powodując przede wszystkim globalne problemy w łańcuchu dostaw (w tym w zakresie cen oraz dostępności towarów i materiałów). Efekt zaistniałych zdarzeń jest dla Jednostki Dominującej i Grupy wielowymiarowy. Wybuch konfliktu i prowadzone działania wojenne wprowadziły poważny stan niepewności co do bezpieczeństwa produkcji realizowanej przez zależny od Spółki podmiot na terytorium Naddniestrza, tj. autonomicznego regionu Mołdawii istotnie powiązanego gospodarczo i politycznie z Rosją. Nie bez znaczenia pozostaje również niespotykany w poprzedniej dekadzie wzrost cen towarów i usług, a także kosztów pracy (w tym w związku z presją płacową związaną zarówno z inflacją jak i wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę). W związku z występującą inflacją wzrosły także stopy procentowe, powodując wzrost kosztów obsługi finansowania zewnętrznego.

Mając powyższe na względzie, w ocenie Zarządu Grupy realizacja Strategii 2020-2023 w aktualnym otoczeniu rynkowym, odbiegającym znacznie od przyjętego w pierwotnych założeniach do Strategii, nie jest możliwa ani uzasadniona. W związku z tym Zarząd postanowił podjąć uchwałę o jej uchyleniu.

W dniu **9 marca 2023 roku** Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A., o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 3/2023. Pan Mariusz Drużyński został odwołany z Zarządu Spółki. Pan Tomasz Malicki został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pan Kamil Gajdziński został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki na nową, trzyletnią wspólną kadencję, która wygaśnie z końcem 2026 roku.

3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

W I kwartale 2023 roku zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy.

Istotne dokonania

- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,3 mln PLN, co stanowi 1,3% wzrost r/r.
- Poprawa wyniku EBITDA o 0,1 mln PLN, co stanowi 4,5% wzrost r/r.
- Wartość przepływów z działalności operacyjnej wyższa o 0,9 mln PLN.
- Wzrost sprzedaży obuwia marki Protektor o 30,3% r/r.

- Obniżenie kosztów administracyjnych o 0,3 mln PLN (-7,3% r/r).
- Rozwój kanału sprzedaży przetargowej. Wzrost sprzedaży o 490 tys. PLN r/r (+336% r/r). Wygrane przetargi dla:
 - Komenda Główna Policji,
 - Komenda Główna Straży Granicznej,
 - UDT, PGNIG, PSG, Energa,
 - Poczta Polska.

Istotne niepowodzenia

- Opóźnienia w realizacji projektu obuwia CLOG (obuwie dedykowane do szpitali i branży farmaceutycznej).
- Wydłużenie w czasie procesu zastąpienia modeli z linii ORIGINAL modelami z linii ACTIVE.

3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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

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

Czynniki pozytywne

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor, Abeba i GROM. Odświeżenie wizerunku marek własnych, sukcesywne wprowadzanie nowych produktów na rynek.
- Intensyfikacja działań marketingowych oraz sprzedażowych w obrębie sektora HoReCa i sektora przemysłowego produkcji gastronomicznej, do których dedykowane są nowe linie obuwia FOOD TRAX oraz ACTIVE.
- Znaczny wzrost cen transportu kontenerów z Azji oraz zakłócenia ciągłości dostaw tańszych odpowiedników obuwia ochronnego i zawodowego, co przełoży się na wzrost popytu na obuwie oferowane przez regionalnych producentów.
- Koncentracja rynku obuwia ochronnego i jego dominacja przez kilku głównych graczy stanowi szansę dla producentów oferujących nowe modele o wysokiej jakości i konkurencyjnej cenie, wyróżniające się na tle rynku przesyconego jednolitą ofertą.
- 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 nowe obuwie dedykowane do tej branży: linia CONSTRUCT i CRAFT.
- Wzrost popytu na obuwie marki GROM i obuwie militarne, co powiązane jest z działaniami wojennymi Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy.
- Udział w zagranicznych i krajowych przetargach publicznych, co stało się możliwe dzięki posiadaniu w ofercie obuwia specjalistycznego spełniającego kryteria stawiane przez zagraniczne podmioty.

- Rozwój sprzedaży e-commerce na kolejnych rynkach oraz dalsza ekspansja sprzedaży w nowoczesnych kanałach dystrybucji.
- Realizacja kolejnych etapów wdrożenia programu ERP dla całej Grupy, co przełoży się na wzrost efektywności zarządzania Organizacją.
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjnego celem optymalizacji kosztowej produkcji i uelastycznienia procesu (lokalizacja etapów produkcji na podstawie pracochłonności oraz bliskości rynków zbytu).
- Podpisana w 2021 roku umowa o współpracy w zakresie rozwoju produktu (obuwie inteligentne) z firmą Softgent Sp. z o.o., która stanowi ważny element rozwoju portfolio Grupy.

Czynniki negatywne

- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, takie jak inflacja i towarzyszący jej wzrost stóp procentowych, a także ogólny kryzys na rynkach surowcowych, będące implikacją prowadzonych działań wojennych na Ukrainie przez Federację Rosyjską oraz pandemii COVID-19.
- Wzrost kosztu opracowania oprzyrządowania do produkcji, wzrost kosztów pracy, energii elektrycznej oraz wzrost kosztów transportu przy znaczącym wzroście cen paliw.
- Zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.
- Spadek popytu na produkty PPE w gałęziach sektora produkcyjnego, spowodowany obniżeniem nastrojów przedsiębiorców oraz będący skutkiem zakłóceń w kanałach dostaw komponentów produkcyjnych.
- Niesprzyjający klimat do wdrożenia nowych linii produktowych ze względu na niekorzystne nastroje panujące w przedsiębiorstwach, które w czasach niepewności koncentrują się na przetrwaniu i wykazują niższą skłonność do testowania nowych produktów.
- Nadpodaż produktowa i znacząca obniżka cen sprzedaży w segmencie masek medycznych.
- Niepełny poziom wykorzystania parku maszynowego w polskiej fabryce wymagający dalszej optymalizacji w kontekście działalności całej Grupy (wykorzystanie w fabrykach w Naddniestrzu).
- Ewentualne błędy w opracowaniu nowych linii produktowych.

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

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

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

4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2023
Zapasy	2 878	15	(203)	2 690

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2023
Zapasy	1 680	15	(40)	1 655

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 roku zmniejszyło się o 188 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 31 marca 2023 roku zmniejszyło się o 25 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 163 tys. PLN, co jest głównie efektem odwrócenia utworzonych w poprzednich latach odpisów na wyroby gotowe, które w I kwartale 2023 roku zostały zutilizowane w ramach prowadzonych okresowych przeglądów stanów magazynowych.

4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2023
Należności	179	-	-	179
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	179	-	-	179

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2023
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

W Grupie Kapitałowej Protektor oraz w PROTEKTOR S.A. nie dokonywano odpisów aktualizujących ani nie odwracano odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów.

4.3. REZERWY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2023	756	679	1 435
Rezerwy utworzone (+)	209	381	590
Rezerwy wykorzystane (-)	(73)	(244)	(317)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2023	892	816	1 708

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2023	227	37	264
Rezerwy utworzone (+)	2	147	150
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(51)	(51)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2023	229	133	362

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2023 roku zwiększył się o 136 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 137 tys. PLN vs 31 grudnia 2022 roku.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zwiększył się o 2 tys. PLN względem stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku w związku z naliczeniem rezerwy na urlopy pracowników produkcji. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 96 tys. PLN, co wynika przede wszystkim z utworzenia rezerw na koszty kooperacji oraz nieotrzymane faktury.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost poziomu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 134 tys. PLN w wyniku założenia rezerw na bonusy świąteczne dla pracowników. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 41 tys. PLN w związku z naliczeniem rezerwy na bonusy roczne dla kontrahentów spółki ABEBA, zgodnie z obowiązującymi umowami, oraz na koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego

4.4. PODATEK ODROZCZONY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	-	(12)	212
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 134	83	(188)	2 029

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186	-	(12)	174
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 527	83	-	1 610

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2023 roku zmniejszył się o 12 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2022 roku, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego również uległy zmniejszeniu o 105 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 12 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2022 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 83 tys. PLN, co w większości spowodowane było utworzeniem aktywów dotyczącego zawiązanym rezerw.

W Grupie Abeba stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostał bez zmian względem stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 188 tys. PLN, co wynika z uwolnienia marży ze sprzedaży pomiędzy jednostkami powiązаныmi oraz z różnic kursowych na bilansie otwarcia.

4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

Trwająca wojna na Ukrainie spowodowała istotne zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności. W wyniku przeprowadzonych analiz, które miały za cel ocenę wpływu zdarzeń na sytuację majątkową Grupy, sformułowano wnioski, które nie dały przesłanek do dokonania zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

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

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

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

Wykaz wszystkich poręczeń Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 marca 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

Rodzaj poręczenia	Kontrahent	na dzień 31.03.2023
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	mBank S.A.	15 631
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	Bank 1 Saar	1 065
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH	Bank 1 Saar	6 779
Razem	x	23 476

Poręczenia dla spółki PROTEKTOR przez jednostkę zależną – spółkę ABEBA dotyczą poniższych pozycji:

- Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 205 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 2 756 tys. PLN na okres od 14 października 2022 roku do 29 czerwca 2023 roku (data ważności linii).
- Umowa ramowa dotycząca linii na gwarancję podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 500 tys. PLN. Poręcznie przez spółkę ABEBA na kwotę 625 tys. PLN na okres od 28 września 2021 roku do 30 czerwca 2028 (data ważności linii).
- Umowa o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 500 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 3 125 tys. PLN na okres od 14 października 2022 roku do 29 czerwca 2023 roku (data ważności kredytu).
- Umowa o elastyczny kredyt odnawialny podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 7 300 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 9 125 tys. PLN na okres od 14 października 2022 roku do 29 czerwca 2023 roku (data ważności kredytu).

Za powyżej wymienione poręczenia spółka ABEBA otrzymuje wynagrodzenie od PROTEKTOR S.A. kalkulowane na koniec każdego roku obrotowego, stanowiące 0,2% iloczynu kwoty poręczenia, okresu jego trwania oraz referencyjnej stopy % waluty poręczenia za zadany okres.

W Grupie Abeba spółki zależne udzieliły wzajemnych poręczeń:

Poręczenie dla jednostki zależnej Inform Brill GmbH przez jednostkę zależną ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH dotyczy poniższej pozycji:

- Umowa o kredyt na zakup maszyny Stemma podpisana pomiędzy Inform Brill GmbH a Bank 1 Saar. Udzielony kredyt na kwotę 493,8 tys. EUR na okres od 20 listopada 2020 roku do 20 listopada 2023 roku.

Za powyżej wymienione poręczenie spółka ABEBA nie otrzymuje wynagrodzenia od Inform Brill.

Poręczenie dla jednostki zależnej ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez jednostkę zależną Inform Brill GmbH dotyczy poniższej pozycji:

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym podpisana pomiędzy ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH a Bank 1 Saar. W ramach rachunku bieżącego dostępna jest linia kredytowa do wartości 1 900 tys. EUR. Poręczenie do

kwoty wykorzystanego kredytu w ramach przyznanego limitu zawarte zostało dnia 22 lutego 2022 roku na czas nieokreślony.

Za powyżej wymienione poręczenie spółka Inform Brill nie otrzymuje wynagrodzenia od ABEBa.

4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanyymi za I kwartał 2023 roku oraz I kwartał 2022 roku:

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2023 DO 31.03.2023 ORAZ OD 01.01.2022 DO 31.03.2022 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
Sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	-	-
jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	-	-
pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
Zakup od jednostek powiązanych, w tym:	9	179
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązanych	9	179

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Należności, w tym:	-	-
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania, w tym:	-	-
do jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
do pozostałych podmiotów powiązanych	-	-

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2023 DO 31.03.2023 I OD 01.01.2022 DO 31.03.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	1 758	329
- produkty	1 049	(337)
- materiały	7	-
- usługi	702	666
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	1 810	696
- produkty	1 600	604
- materiały	210	92

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Należności z tytułu dostaw i usług	5 580	5 095
Grupa Kapitałowa Abeba od:	5 580	5 095
- PROTEKTOR S.A.	5 580	5 095
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 573	1
PROTEKTOR S.A. od:	2 573	1
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	-	1
- Inform Brill GmbH	2 573	-
Razem	8 153	5 096

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 580	5 095
PROTEKTOR S.A. wobec:	5 580	5 095
- Grupa Kapitałowa Abeba	5 580	5 095
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 573	1
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	2 573	1
- PROTEKTOR S.A.	2 573	1
Razem	8 153	5 096

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 lub kompensaty wzajemnych rozrachunków. W I kwartale 2023 roku nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W I kwartale 2023 roku nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

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

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

4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	1 756	1 738
Weksel własny in blanco	18 872	18 653
Cesja wierzytelności z monitoringiem	947	409
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	2 000
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 631	15 625
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 065	1 165
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH, zastaw na zapasach ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz cesja należności ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	6 779	6 981

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”. Cesja wierzytelności z monitoringiem związana jest z umową faktoringu z regresem zawartą przez PROTEKTOR S.A. Zastaw rejestrowy na zapasach dotyczy zabezpieczenia linii na gwarancje w PROTEKTOR S.A. Zastaw na zapasach oraz cesja należności ABEBA dotyczy kredytu obrotowego w spółce ABEBA oraz kredytu celowego w spółce Inform Brill. Ponadto spółka ABEBA poręcza kredyt PROTEKTOR S.A. oraz pożyczkę Inform Brill, natomiast spółka Inform Brill poręcza kredyt spółce ABEBA.

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

4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, na dzień 31 marca 2023 roku akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	6 113 987	32,14%	6 113 987	32,14%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 087 212	26,74%	5 087 212	26,74%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	1 652 632	8,69%	1 652 632	8,69%
Pozostali	6 167 769	32,43%	6 167 769	32,43%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

***POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 100 000	11,04%	2 100 000	11,04%
Mariusz Szymula	1 995 755	10,49%	1 995 755	10,49%
Andrzej Kasperek	444 145	2,33%	444 145	2,33%
Tomasz Filipiak	310 000	1,63%	310 000	1,63%
Marcin Filipiak	155 000	0,81%	155 000	0,81%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
Razem	5 087 212	26,74%	5 087 212	26,74%

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

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	759 086	3,99%	759 086	3,99%
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	530 492	2,79%	530 492	2,79%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
Razem	1 652 632	8,69%	1 652 632	8,69%

Zgodnie z najlepszą wiedzą, po dniu 31 marca 2023 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji przez poszczególnych akcjonariuszy.

4.18. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na dzień 31 marca 2023 roku wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących prezentuje poniższa tabela:

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2022	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2023	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2023	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Tomasz Malicki	13 709	-	-	13 709	0,07%	0,07%
Kamil Gajdziński	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2022	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2023	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2023	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Dariusz Formela	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Andrzej Kasperek	444 145	-	-	444 145	2,33%	2,33%
Marek Młotek-Kucharczyk	8 105	-	-	8 105	0,04%	0,04%
Krzysztof Matan	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Jarosław Palejko	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Zgodnie z najlepszą wiedzą po dniu 31 marca 2023 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

4.20. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W dniu **25 kwietnia 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 4/2023), że w przetargu nieograniczonym ogłoszonym przez Komendę Główną Straży Granicznej na realizację zamówienia pn.: „Dostawa obuwia do umundurowania wyjściowego, służbowego i polowego” dokonano wyboru oferty Spółki PROTEKTOR jako najkorzystniejszej, w części dotyczącej dostawy:

- 720 par botków zimowych, z opcją zamówienia kolejnych 500 par – łączna wartość zamówienia wynosi 450 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówienia podstawowego wynosi 266 tys. PLN brutto.

- 5 450 par półbutów służbowych, z opcją zamówienia kolejnych 1 500 par – łączna wartość zamówienia wynosi 2 334 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówienia podstawowego wynosi 1 830 tys. PLN brutto.
- 1 365 par trzewików polowych, z opcją zamówienia kolejnych 935 par – łączna wartość zamówienia wynosi 919 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówienia podstawowego wynosi 546 tys. PLN brutto.

Łączna wartość ww. zamówień wynosi 3 703 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówień podstawowych wynosi 2 641 tys. PLN brutto. Termin realizacji zamówienia wynosi od 130 do 170 dni (w zależności od jego przedmiotu) od dnia podpisania umowy. W dniu **19 maja 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 5/2023) o zawarciu umowy dot. ww. zamówienia z Komendą Główną Straży Granicznej.

W dniu **27 kwietnia 2023 roku** mBank S.A. wystawił Promesę z wstępną deklaracją przedłużenia posiadanych przez PROTEKTOR S.A. produktów kredytowych o 12 miesięcy. Promesa została wystawiona na podstawie pozytywnej oceny zdolności kredytowej PROTEKTOR S.A. dokonanej w oparciu o wstępne dane finansowe za 2022 rok.

4.21. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Protektor obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Emitenta stanowią kredyty bankowe, 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. Na działalność Grupy wpływ mają również ryzyka o nietypowym charakterze, trudne lub niemożliwe do przewidzenia, które są przedmiotem odrębnej analizy w punkcie 3.4 „ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU” niniejszego sprawozdania.

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 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.03.2023	31.12.2022
Należności handlowe	10 292	6 274
Należności pozostałe	2 308	2 326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 806	2 369

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 31.03.2023, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2022, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	5	5	-	-	18	18	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 774	1 774	-	-	2 325	2 325	-	-
Inne	27	27	-	-	26	26	-	-
Razem	1 806	1 806	-	-	2 369	2 369	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Wartość netto	
	31.03.2023	31.03.2023	31.03.2023	31.03.2023
Niewymagalne	12 495	(179)	12 316	
Przeterminowane od 0 do 30 dni	200	-	200	
Przeterminowane od 31 do 90 dni	47	-	47	
Przeterminowane od 91 do 180 dni	14	-	14	
Przeterminowane od 181 do 365 dni	16	-	16	
Przeterminowane powyżej 1 roku	7	-	7	
SUMA	12 779	(179)	12 600	

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Wartość netto	
	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Niewymagalne	7 119	(179)	6 939	
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 010	-	1 010	
Przeterminowane od 31 do 90 dni	306	-	306	
Przeterminowane od 91 do 180 dni	80	-	80	
Przeterminowane od 181 do 365 dni	143	-	143	
Przeterminowane powyżej 1 roku	122	-	122	
SUMA	8 780	(179)	8 600	

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.03.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto	
	31.03.2023	31.12.2022
Niewymagalne	12 141	9 552
Przeterminowane od 0 do 30 dni	370	2 580
Przeterminowane od 31 do 90 dni	366	884
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 106	1 529
Przeterminowane od 181 do 365 dni	236	788
Przeterminowane powyżej 1 roku	146	283
SUMA	14 366	15 616

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów, 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 oraz sprzętu biurowego, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 31 marca 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 61% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZYSKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

Zmiana oprocentowania kredytów, faktoringu i leasingów	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(1 071)	(214)	-	214	1 071

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, faktoringu oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 31 marca 2023. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

W Grupie ryzyko związane z wahaniami stóp procentowych definiowano jako mało znaczące i w związku z tym nie stosowano zabezpieczeń względem ich wzrostu. W świetle ostatnich zmian i znaczącego zwiększenia stopy referencyjnej, kierownictwo Grupy nie wyklucza możliwości podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

W I kwartale 2023 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 NA DZIEŃ 31.03.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	2 219				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. PRB*	63				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	10 395	10 915	520	9 875	(520)
Łączny efekt wzrostu kursów			520		(520)
Efekt podatkowy 19%			99		(99)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			421		(421)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	2 950				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	9				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. PRB*	2 510				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	14 447	15 170	(723)	13 725	723
Łączny efekt wzrostu kursów			(723)		723
Efekt podatkowy 19%			(138)		138
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(585)		585

RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY ZA OKRES 01.01.2023 – 31.03.2023 ROKU

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	1 107				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	5 206	5 466	260	4 945	(260)
Łączny efekt wzrostu kursów			260		(260)
Efekt podatkowy 19%			50		(50)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			210		(210)

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.

Grupa utrzymuje równowagę pomiędzy ciągłością, elastycznością i kosztem finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, które pozwalają na zarządzanie ryzykiem płynności i skutecznie minimalizują negatywne skutki jego materializacji.

W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością, stosowane są następujące środki:

- bieżące monitorowanie płynności,
- monitorowanie i optymalizacja poziomu kapitału obrotowego,
- dostosowanie poziomu i harmonogramu nakładów inwestycyjnych,
- monitorowanie wykonania zobowiązań wynikających z warunków umów dotyczących zadłużenia.

Zarząd ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych w ramach Grupy. PROTEKTOR S.A. posiada w mBank umowę o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności. Dodatkowo zawarta jest także umowa o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań do wysokości 2 500 tys. PLN, który może być wykorzystywany na spłatę zobowiązań wobec dostawców. Ponadto Jednostka Dominująca korzysta z linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy) do łącznej kwoty 2 205 tys. PLN oraz z linii gwarancyjnych do łącznej kwoty 500 tys. PLN. Na dzień 31.03.2023 r. spółka ABEBE posiadała w rachunku bieżącym linię kredytową do równowartości 1 900 tys. EUR oraz spółka Abeba-France posiadała możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku do kwoty 100 tys. EUR. Na chwilę obecną spółki Grupy nie identyfikują ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie.

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji obejmuje ryzyko uzależnienia od konkretnych dostawców ze względu na potencjalnie słabo zdywersyfikowany rynek dostaw oraz ryzyko zmian cen zakupu.

Według opinii Zarządu Grupa nie jest objęta istotnym ryzykiem uzależnienia od głównych dostawców z uwagi na względnie dobrze zdywersyfikowany rynek dostaw. Zakupy realizowane są w kilku grupach surowcowych: skóry, cholewki, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa i podszewki. Współpracę w tym zakresie podejmuje się z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe.

Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian cen materiałów i surowców do produkcji, a także nabywanych usług, może doprowadzić do obniżenia się rentowności sprzedawanych produktów i negatywnie zaważyć na wynikach finansowych Grupy. Grupa redukuje ryzyko cenowe poprzez regulację polityki cenowej oraz zawieranie umów z dostawcami z odpowiednią formułą cenową.

Spółki z Grupy systematycznie poszerzają kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami, jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami. Od 2021 roku trwają prace polegające na systematycznym zwiększeniu liczby certyfikatów dla kluczowych modeli obuwia, dzięki czemu komponenty do produkcji mogą zostać zakupione od większej liczby firm, zgodnie z uzyskanymi atestami. Daje to pracownikom pionu zakupów Grupy podwyższoną elastyczność w wyborze dostawców i zapewnia wyższy poziom bezpieczeństwa kontynuacji dostaw, niż miało to miejsce w latach poprzednich.

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.

W I kwartale 2023 roku udział procentowy obrotów z największym klientem detalicznym nie przekroczył 10% skonsolidowanej kwoty przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim. Wpływ kontroli za lata 2012-2014 na wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Kolejna kontrola obejmująca lata podatkowe 2015-2017 zakończyła się w kwietniu br., jednak do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania jej ostateczne wyniki nie zostały podane do wiadomości przez niemieckie służby skarbowe.

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, będących 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 geopolityczne definiowane jest w kontekście agresji Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy. Implikacjami konfliktu zbrojnego jest destabilizacja na rynku surowców energetycznych, co przyczynia się do dalszego wzrostu inflacji, rosnących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, wysokich stóp procentowych, a także ryzyka wystąpienia zakłóceń w łańcuchach dostaw. Dodatkowo przedsiębiorstwa narażone są na konsekwencje sankcji gospodarczych, finansowych oraz restrykcji nakładanych przez społeczność międzynarodową na Federację Rosyjską oraz jej obywateli. Szczególnym utrudnieniem mogą być sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków, instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe nakładane przez Rosję destabilizują sytuację na rynkach finansowych, co w konsekwencji może doprowadzić do kryzysu surowcowego, żywnościowego, a nawet do globalnej recesji gospodarczej.

W kontekście wybuchu wojny na Ukrainie ważna pozostaje kwestia eskalacji konfliktu zbrojnego na inne tereny. Dla Grupy Protektor kluczowe jest zachowanie suwerenności przez Republikę Mołdawii oraz tereny Naddniestrza, gdzie zlokalizowana jest jedna ze spółek zależnych Emitenta. W przypadku włączenia Naddniestrza w oś konfliktu zbrojnego, istnieje ryzyko nałożenia sankcji gospodarczych oraz finansowych, co może negatywnie wpłynąć lub całkowicie uniemożliwić wymianę handlową pomiędzy obszarem Naddniestrza a krajami Europy Zachodniej.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną i ekonomiczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność Grupy., które zostały szerzej opisane w punkcie 3.4 ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2023 ROKU.

5. Kwartałna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	8 679	6 283
Przychody ze sprzedaży produktów	5 584	4 383
Przychody ze sprzedaży usług	740	693
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 355	1 206
Koszt własny sprzedaży	(8 007)	(6 280)
Koszt sprzedanych produktów	(5 993)	(5 080)
Koszt sprzedanych usług	(358)	(374)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 656)	(827)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	671	3
Koszty sprzedaży	(971)	(1 137)
Koszty ogólnego zarządu	(1 212)	(1 216)
Pozostałe przychody operacyjne	51	16
Pozostałe koszty operacyjne	(129)	(66)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 589)	(2 399)
Przychody finansowe	2 608	3 443
Koszty finansowe	(461)	(409)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	558	636
Podatek	95	283
Zysk (strata) netto	654	919
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody razem	654	919
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	0,03	0,05
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,03	0,05

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2023		31.12.2022	
	niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	46 839	46 487	46 487	48 268
Wartości niematerialne	1 812	1 774	1 774	1 578
Rzeczowe aktywa trwałe	3 468	3 669	3 669	3 901
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	11 778	11 478	11 478	13 390
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 610	1 527	1 527	1 526
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 331	5 198	5 198	5 033
Aktywa obrotowe	24 581	21 030	21 030	19 843
Zapasy	15 876	15 993	15 993	14 572
Należności z tytułu dostaw i usług	3 785	2 110	2 110	3 231
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	3 785	2 110	2 110	3 231
Pozostałe należności krótkoterminowe	3 343	786	786	755
- od jednostek powiązanych	2 573	1	1	-
- od pozostałych jednostek	770	785	785	755
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	3
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	-	-	-	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	120	522	522	235
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 457	1 619	1 619	1 048
AKTYWA RAZEM	71 420	67 517	67 517	68 112

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2023		31.12.2022	
	niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	34 380	33 726	33 726	33 566
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	34 380	33 726	33 726	33 566
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	5 878	5 878	5 878	4 963
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	8 695	8 041	8 041	8 796
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	8 041	6 963	6 963	7 877
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	654	1 079	1 079	919
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-
Zobowiązania	37 041	33 791	33 791	34 545
Zobowiązania długoterminowe	6 859	6 917	6 917	8 573
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 930	5 974	5 974	7 785
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174	186	186	206
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	91	91	91	79
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	665	666	666	504
Zobowiązania krótkoterminowe	30 181	26 874	26 874	25 972
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 803	7 645	7 645	7 308
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 493	2 891	2 891	2 572
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 613	10 527	10 527	9 183
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 415	2 366	2 366	2 543
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 563	3 248	3 248	4 097
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	138	136	136	125
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	133	37	37	140
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	24	4
PASYWA RAZEM	71 420	67 517	67 517	68 112

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2023	9 572	10 235	-	5 878	8 041	33 726	-	33 726
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 31.03.2023	-	-	-	-	654	654	-	654
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	654	654	-	654
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2023	9 572	10 235	-	5 878	8 695	34 380	-	34 380
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.03.2022	-	-	-	-	919	919	-	919
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	919	919	-	919
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2022	9 572	10 235	-	4 963	8 796	33 566	-	33 566
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.12.2022	-	-	-	-	1 079	1 079	-	1 079
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	1 079	1 079	-	1 079
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2022	9 572	10 235	-	5 878	8 041	33 726	-	33 726

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2022 do 31.03.2022
	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	558	636
Korekty:	(331)	399
Amortyzacja wartości niematerialnych	26	19
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 085	1 004
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(39)	(5)
Koszty odsetek	385	260
Otrzymane dywidendy	(2 600)	-
Zmiana stanu zapasów	117	(1 149)
Zmiana stanu należności	(1 632)	(394)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	2 201	1 816
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	125	(1 152)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	228	1 035
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(154)	(271)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	45	62
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110)	(209)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	158	135
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(895)	(903)
Odsetki zapłacone	(385)	(260)
Inne wpływy/wydatki	602	56
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(520)	(973)
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	(402)	(146)
Środki pieniężne na początek okresu	522	381
Środki pieniężne na koniec okresu	120	235

6. Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami Rozporządzenia 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, w tym: opis istotnych dokonań w I kwartale 2023 roku oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PROTEKTOR S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Agnieszka Nawrocka	Główna Księgowa	
--------------------	-----------------	--

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	

Lublin, 30 maja 2023 roku.