



Grupa Kapitałowa Protektor

Raport okresowy
za I kwartał 2024 roku
zakończony 31 marca 2024 roku

Lublin, 29 maja 2024 roku

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	24 347	27 840	5 634	5 923
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 183	10 022	1 894	2 132
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 285	1 879	297	400
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	878	1 501	203	319
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	218	710	50	151
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,01	0,04	0,00	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(632)	879	(146)	187
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116)	(161)	(27)	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	611	(1 281)	141	(273)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(137)	(563)	(32)	(120)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	32 952	34 170	7 662	7 859
Aktywa obrotowe	53 669	48 632	12 479	11 185
Kapitał własny	34 276	34 339	7 969	7 898
Zobowiązania długoterminowe	8 263	9 054	1 921	2 082
Zobowiązania krótkoterminowe	44 082	39 409	10 249	9 064
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,78	1,79	0,41	0,41

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 2024 roku 4,3211 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku 4,7005 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 4,3009 EUR/PLN na dzień 31 marca 2024 roku oraz 4,3480 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	8 515	8 679	1 971	1 846
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	345	671	80	143
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 049)	(1 589)	(474)	(338)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	254	558	59	119
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	356	654	82	139
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,02	0,03	0,00	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 767)	228	(640)	48
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 436	(110)	332	(23)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	118	(520)	27	(111)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 213)	(402)	(281)	(85)
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2024	31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa trwałe	40 871	41 343	9 503	9 509
Aktywa obrotowe	22 847	20 178	5 312	4 641
Kapitał własny	27 660	27 304	6 431	6 280
Zobowiązania długoterminowe	9 217	9 686	2 143	2 228
Zobowiązania krótkoterminowe	26 841	24 531	6 241	5 642
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,45	1,44	0,34	0,33

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 2024 roku 4,3211 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku 4,7005 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 4,3009 EUR/PLN na dzień 31 marca 2024 roku oraz 4,3480 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2023 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	15
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	25
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	27
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2024 ROKU.....	27
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	30
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 GODZIWA 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 I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	38
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	38
4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	38
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.....	38

4.18.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	39
4.19.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	40
4.20.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	40
4.21.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	40
5.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A.	47
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	47
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	49
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
6.	INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51

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 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	24 347	27 840
Przychody ze sprzedaży produktów	23 694	26 294
Przychody ze sprzedaży usług	54	38
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	599	1 508
Koszt własny sprzedaży	(16 164)	(17 818)
Koszt sprzedanych produktów	(15 723)	(16 868)
Koszt sprzedanych usług	(38)	(34)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(403)	(916)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 183	10 022
Koszty sprzedaży	(3 186)	(4 316)
Koszty ogólnego zarządu	(3 670)	(3 963)
Pozostałe przychody operacyjne	146	246
Pozostałe koszty operacyjne	(188)	(110)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 285	1 879
Przychody finansowe	173	255
Koszty finansowe	(580)	(633)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	878	1 501
Podatek	(660)	(791)
Zysk (strata) netto	218	710
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	213	695
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	5	15
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	(281)	(402)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(281)	(402)
- 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	(63)	308
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	(74)	298
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	11	10
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)	0,01	0,04
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,01	0,04

*zysk (strata) na akcję liczony jest od zysku (straty) przypisanego akcjonariuszom podmiotu dominującego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	niebadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	32 952	34 170	41 840
Wartości niematerialne	7 620	7 740	8 053
Rzeczowe aktywa trwałe	8 879	9 237	7 595
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	10 866	11 327	17 947
Należności długoterminowe	664	704	885
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 462	2 449	2 029
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 461	2 713	5 331
Aktywa obrotowe	53 669	48 632	57 213
Zapasy	37 131	36 823	41 051
Należności z tytułu dostaw i usług	9 857	5 850	10 292
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	73	389	265
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 764	1 033	1 423
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25	-	73
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 374	2 511	1 806
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 445	2 026	2 303
AKTYWA RAZEM	86 621	82 802	99 053

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	niebadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	34 276	34 339	44 421
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	33 906	33 980	43 973
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	104	391	2 833
Pozostałe kapitały	6 229	6 229	5 150
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	7 766	7 553	16 183
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	7 553	14 409	15 488
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	213	(6 856)	695
Udziały niesprawujące kontroli	370	359	448
Zobowiązania	52 345	48 463	54 632
Zobowiązania długoterminowe	8 263	9 054	11 952
Długoterminowe kredyty i pożyczki	247	336	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	7 172	7 847	10 984
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	444	463	212
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	396	403	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	5	665
Zobowiązania krótkoterminowe	44 082	39 409	42 680
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	16 332	14 860	15 648
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 669	3 017	3 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 630	10 736	10 906
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 954	2 619	2 765
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 508	2 682	3 460
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 793	4 497	4 767
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	364	328	801
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	808	646	816
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	24
PASYWA RAZEM	86 621	82 802	99 053

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 01.01.2024	9 572	10 235	391	6 229	7 553	33 980	359	34 339
Zysk netto za okres 01.01.2024 - 31.03.2024	-	-	-	-	213	213	5	218
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(287)	-	-	(287)	6	(281)
Całkowite dochody razem	-	-	(287)	-	213	(74)	11	(63)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2024	9 572	10 235	104	6 229	7 766	33 906	370	34 276
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 01.01.2023	9 572	10 235	3 230	5 150	15 488	43 675	438	44 113
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	-	-	-	-	(6 856)	(6 856)	72	(6 784)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2 839)	-	-	(2 839)	(11)	(2 850)
Całkowite dochody razem	-	-	(2 839)	-	(6 856)	(9 695)	61	(9 634)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(140)	(140)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2023	9 572	10 235	391	6 229	7 553	33 980	359	34 339

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	878	1 501
Korekty:	(1 198)	(283)
Amortyzacja wartości niematerialnych	100	55
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 522	1 615
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(15)	(39)
Koszty odsetek	519	556
Zmiana stanu zapasów	(621)	2 304
Zmiana stanu należności	(4 811)	(3 409)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	2 102	(1 131)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	26	86
Inne korekty	(20)	(320)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(320)	1 218
Zapłacony podatek dochodowy	(312)	(339)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(632)	879
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(106)	(159)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	15	45
Nabycie aktywów finansowych	(25)	(47)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(116)	(161)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 410	-
Splata kredytów i pożyczek	-	(120)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(932)	(1 209)
Odsetki zapłacone	(519)	(556)
Inne wpływy/wydatki	652	604
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	611	(1 281)
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	(137)	(563)
Środki pieniężne na początek okresu	2 511	2 369
Środki pieniężne na koniec okresu	2 374	1 806

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 obuwanie
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 2024 roku do 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 marca 2024 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 2023 roku do 31 marca 2023 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku oraz za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 31.03.2024 roku oraz na dzień 29.05.2024 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Piotr Chełmiński	Prezes Zarządu	04.12.2023
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	09.03.2023

W dniu 16 kwietnia 2024 roku Pan Kamil Gajdziński, Członek Zarządu PROTEKTOR S.A. złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 czerwca 2024 roku (RB 3/2024).

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2024 roku oraz na dzień 29.05.2024 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Andrzej Kasperek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29.11.2023
Jarosław Palejko	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	29.11.2023
Robert Bednarski	Sekretarz Rady Nadzorczej	29.11.2023
Krzysztof Matan	Członek Rady Nadzorczej	29.11.2023
Marek Młotek-Kucharczyk	Członek Rady Nadzorczej	29.11.2023

W dniu 8 stycznia 2024 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. wybrała Pana Andrzeja Kasperka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Pana Jarosława Palejko na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Roberta Bednarskiego na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.03.2024 roku oraz na dzień 29.05.2024 roku

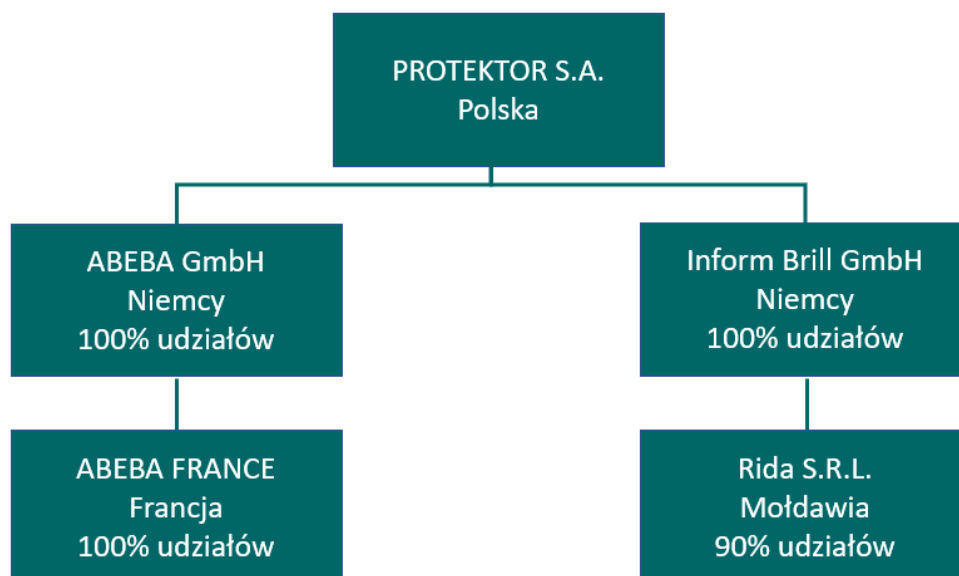
Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Marek Młotek-Kucharczyk	Przewodniczący Komitetu Audytu	08.01.2024
Jarosław Palejko	Członek Komitetu Audytu	08.01.2024
Robert Bednarski	Członek Komitetu Audytu	08.01.2024

W dniu 8 stycznia 2024 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. powołała Pana Marka Młotek-Kucharczyka, Pana Jarosława Palejko oraz Pana Roberta Bednarskiego na Członków Komitetu Audytu PROTEKTOR S.A.

W dniu 23 lutego 2024 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. powołał Pana Marka Młotek-Kucharczyka na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2024 roku:



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

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 ze spółkami zależnymi. Spółki zależne są to spółki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną danej spółki w celu uzyskiwania korzyści ekonomicznych płynących z jej działalności.

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

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

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczelbowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba, w skład której wchodzi: ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL, Sp. z 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 2024 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 29 maja 2024 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.

Ocena zdolności jednostki do kontynuowania działalności dokonywana jest przez Zarząd przy uwzględnieniu istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności. Czynniki ryzyka wzięte pod uwagę przy przedmiotowej ocenie zostały zawarte w podpunkcie 4.21. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 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 2023 roku.

2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2024 roku Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023, 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 2024 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”

Zobowiązania długoterminowe z kowenantami – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Zmiany do MSF 16 „Leasing”

Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego – obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

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.

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”

Standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców”

Zmiany dotyczą ujawniania wpływu ustaleń finansowania dostawców na ich zobowiązania, przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później.

Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”

Niniejszy standard ma zastosowanie w przypadku prezentacji sprawozdań finansowych jednostki w walucie obcej i określa wymagania, jakie muszą być spełnione, aby sporządzane sprawozdania finansowe mogły zostać uznane za zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W odniesieniu do przeliczania informacji finansowych na walutę obcą, które nie spełnia tych wymogów, niniejszy standard określa zakres informacji, które należy ujawnić - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później.

2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2023 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2024 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 2024 roku w Grupie nie dokonano korekty błędu.

Zmiany prezentacyjne

W I kwartale 2024 roku Grupa nie dokonywała zmian w prezentacji danych.

3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

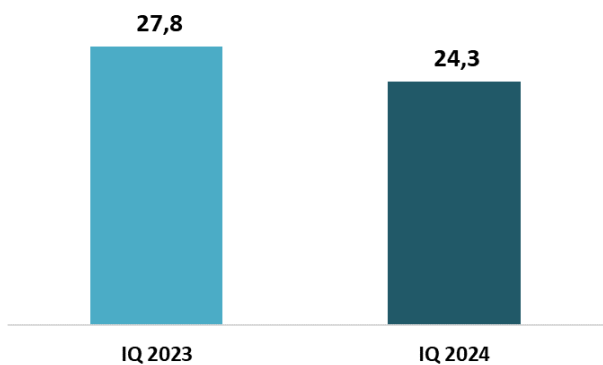
Przychody ze sprzedaży

W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 24,3 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 3,5 mln PLN (-12,5% r/r) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba: 17,5 mln PLN (-3,4 mln PLN r/r; -16,3% r/r)
- PROTEKTOR S.A.: 6,8 mln PLN (-0,1 mln PLN r/r; -1,3% r/r)

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



Największy udział w przychodach ze sprzedaży z tytułu umów z klientami, tj. 97,3% w I kwartale 2024 roku stanowiły produkty wytworzone w ramach Grupy, które uzyskały poziom 23,7 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług były na poziomie 0,1 mln PLN i odpowiadały za 0,2% przychodów, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów osiągnęły poziom 0,6 mln PLN, co stanowiło 2,5% ogółu przychodów.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego w I kwartale 2024 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego nie przekraczała 10% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

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



PROTEKTOR

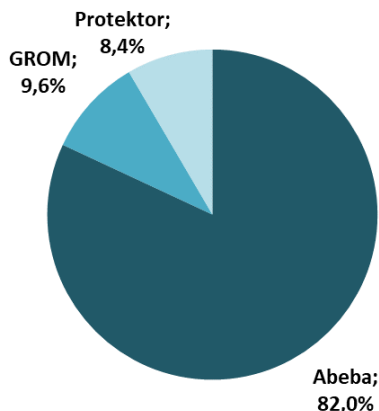
Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W I kwartale 2024 roku sprzedaż obuwia i akcesoriów tej marki wyniosła łącznie 19,8 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 3,4 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2023 roku (-14,7% r/r). Marka Abeba stanowiła 82,0% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w Grupie.

Marka GROM w I kwartale 2024 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 2,3 mln PLN. Wygenerowana sprzedaż była niższa o 0,4 mln PLN (-13,9% r/r) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia i akcesoriów Grupy wyniósł 9,6%.

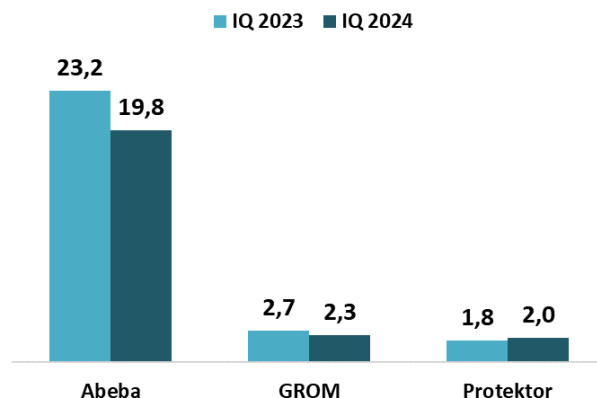
Sprzedaż marki własnej Protektor w omawianym okresie kształtowała się na poziomie 2,0 mln PLN, co daje wynik wyższy o 0,2 mln PLN vs I kwartał 2023 roku (+10,9% r/r). Udział marki Protektor w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów i towarów Grupy wyniósł 8,4%.

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

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
I KWARTAŁ 2024 [UDZIAŁ %]



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



W I kwartale 2024 roku Grupa Protektor sprzedała 152 tys. par obuwia o wartości 24,0 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 9 tys. par w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (-3,6 mln PLN r/r).

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

- Grupa Abeba wygenerowała sprzedaż na poziomie 17,3 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (-16,9% r/r). Przełożyło się to na sprzedaż 115 tys. par obuwia, co daje wynik niższy o 9 tys. par sprzedanego obuwia niż w I kwartale 2023 roku.
- Spółka PROTEKTOR uzyskała przychody ze sprzedaży (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 6,8 mln PLN (- 1,6% r/r). W analizowanym okresie sprzedano 37 tys. par obuwia, co daje wynik na tym samym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW WG GEOGRAFII ZA OKRES 01.01.2024 - 31.03.2024 I 01.01.2023 - 31.03.2023 ROKU

Region / Kraj	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN	
DACH, w tym:	13 214	16 013	-17,5%
Niemcy	11 093	13 496	-17,8%
Austria	956	1 348	-29,1%
Szwajcaria	1 164	1 169	-0,4%
CEE, w tym:	6 469	7 115	-9,1%
Polska	4 739	4 766	-0,6%
Rumunia	508	765	-33,6%
Słowenia	257	370	-30,6%
Węgry	213	358	-40,5%
Kraje Bałtyckie	361	365	-1,1%
Pozostałe	391	491	-20,4%
Francja	2 748	2 850	-3,6%
Benelux	646	665	-2,9%
Pozostałe	1 118	1 146	-2,4%
Razem	24 195	27 789	-12,9%

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów i towarów Grupy są Niemcy, które w I kwartale 2024 roku odpowiadały za 45,9% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 19,6% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia i akcesoriów. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 11,4% łącznej sprzedaży w I kwartale 2024 roku.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w I kwartale 2024 roku stanowiły 54,6% (-3,0 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor oraz GROM, region CEE odpowiadał za 26,7% (+1,1 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 14,0% sprzedaży (+1,4 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). Produkcja realizowana jest również w fabryce Terri-Pa w Mołdawii (region Naddniestrza), która została sprzedana z dniem 31 grudnia 2021 roku. Współpraca pomiędzy spółkami Inform Brill i Terri-Pa odbywa się 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.

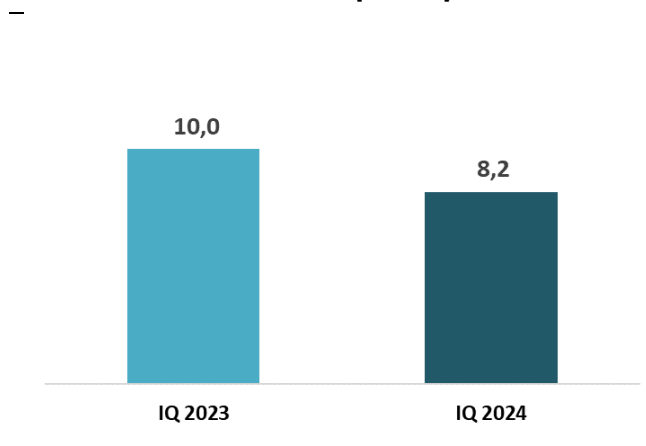
W I kwartale 2024 roku wyprodukowano łącznie we wszystkich fabrykach 138 tys. par obuwia w porównaniu do 145 tys. par obuwia w I kwartale 2023 roku (-7 tys. par r/r; -4,7% r/r).

WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA W PODZIALE NA FABRYKI W OKRESIE 01.01.2024 – 31.03.2024 ORAZ 01.01.2023 – 31.03.2023 ROKU

Lokalizacja	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	zmiana %
	liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	38 624	28 566	35,2%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	69 564	77 762	-10,5%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	30 251	38 932	-22,3%
Razem	138 439	145 260	-4,7%

Efektywność operacyjna

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



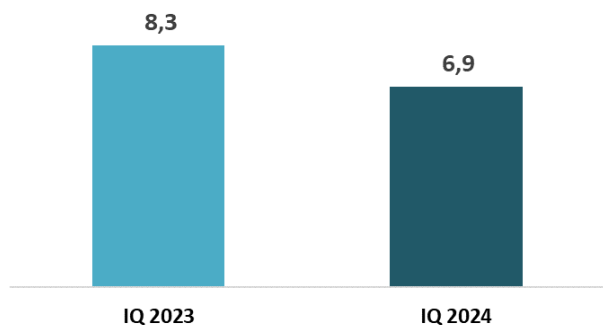
W I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 8,2 mln PLN (-18,3% r/r), co przekłada się na wynik niższy o 1,8 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2023 roku.

- w Grupie Abeba: 8,0 mln PLN (-1,7 mln PLN r/r; -17,5% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: 0,2 mln PLN (-0,1 mln PLN r/r; -45,7% r/r)

Wypracowana przez Grupę rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 33,6%

w porównaniu do 36,0% w I kwartale 2023 roku (-2,4 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]

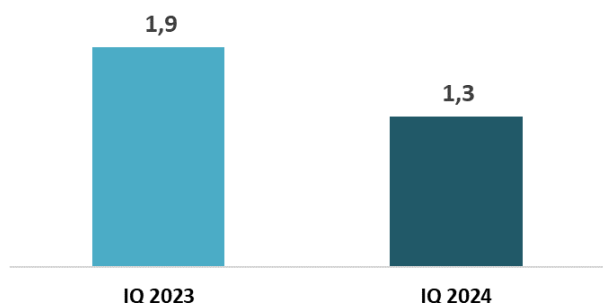


Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w I kwartale 2024 roku w Grupie Kapitałowej Protektor uzyskały poziom 6,9 mln PLN i były niższe o 17,2% od kosztów poniesionych w okresie porównawczym ubiegłego roku (-1,4 mln PLN r/r). Największy spadek kosztów odnotowano w wydatkach na wynagrodzenia (-1,0 mln PLN r/r).

Skonsolidowane koszty sprzedaży osiągnęły poziom 3,2 mln PLN i były niższe o 26,2% w stosunku do I kwartału 2023 roku (-1,1 mln PLN r/r). Koszty sprzedaży stanowiły 13,1% przychodów za I kwartał 2024 roku (w porównaniu do 15,5% w I kwartale 2023 roku).

Koszty ogólnego zarządu stanowiły 3,7 mln PLN i były o 7,4% niższe od kosztów wygenerowanych w analogicznym okresie ubiegłego roku (-0,3 mln PLN r/r). Koszty ogólnego zarządu stanowiły 15,1% przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do 14,2% w I kwartale 2023 roku).

SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,
I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



Skonsolidowany **wynik operacyjny** w I kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 1,3 mln PLN (-0,6 mln PLN r/r).

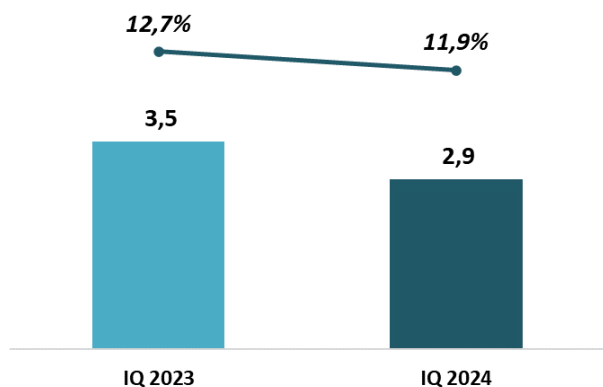
- w Grupie Abeba: 3,2 mln PLN (-0,2 mln PLN r/r; -4,6% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -2,0 mln PLN (-0,4 mln PLN r/r; -28,8% r/r)

Na pogorszenie wyniku operacyjnego w I kwartale 2024 roku wpływ miała przede wszystkim wygenerowana niższa marża % ze sprzedaży o 2,4 p.p. r/r.

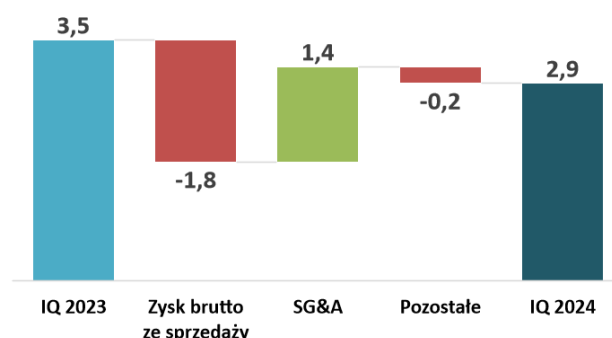
Skonsolidowany wynik **EBITDA** w I kwartale 2024 roku wyniósł 2,9 mln PLN, w porównaniu do 3,5 mln PLN w I kwartale 2023 roku (-0,6 mln PLN r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 11,9% (-0,8 p.p. r/r).

Kompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – marzec 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej.

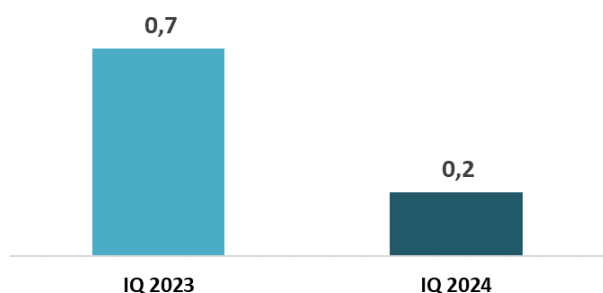
SKONSOLIDOWANA EBITDA I RENTOWNOŚĆ %, I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



KOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA, I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO, I KWARTAŁ 2024 VS I KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



Ostatecznie **wynik netto** za I kwartał 2024 rok Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 0,2 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 0,5 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2023 roku.

- w Grupie Abeba: 2,4 mln PLN (+0,04 mln PLN r/r; +1,7% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -2,2 mln PLN (-0,5 mln PLN r/r; -32,5% r/r)

Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł 0,2 mln PLN. W analogicznym okresie ubiegłego roku była to kwota 0,7 mln PLN.

Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła 0,9% (w roku ubiegłym wskaźnik ten wynosił 2,6%).

Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 86,6 mln PLN i była wyższa o 3,8 mln PLN (+4,6%) w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec I kwartału 2024 roku wyniosła 1,78 PLN.

Aktywa trwałe na dzień 31 marca 2024 roku były na poziomie 33,0 mln PLN i stanowiły 38,0% sumy bilansowej. Ich wartość była niższa o 1,2 mln PLN (-3,6%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Aktywa obrotowe na dzień 31 marca 2024 roku były na poziomie 53,7 mln PLN i stanowiły 62,0% sumy bilansowej. Ich wartość była wyższa o 5,0 mln PLN (+10,4%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Największy wzrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług (+4,0 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku), co wynika z faktu, że stan należności na dzień 31 grudnia 2023 roku był relatywnie niższy z powodu zmniejszonych obrotów w okresie świąteczno-noworocznym. Natomiast największy spadek wystąpił w pozycji prawo do użytkowania aktywów w leasingu (-0,5 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku).

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 marca 2024 roku kapitały własne stanowiły 39,6% sumy bilansowej, uzyskując poziom 34,3 mln PLN (-0,1 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku).

Zobowiązania stanowiły 60,4% pasywów ogółem, osiągając poziom 52,3 mln PLN (+3,9 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku).

Największy wzrost po stronie zobowiązań odnotowano w pozycji krótkoterminowe kredyty i pożyczki (+1,5 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku), czego przyczyną było zwiększenie wykorzystania limitu kredytowego w GK ABEBA, natomiast największy spadek wystąpił w pozycji zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16) (-0,7 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku) w związku ze spłatą zobowiązań leasingowych.

STAN ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO NA DZIEŃ 31.03.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	31.03.2024		31.12.2023		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	16 579	51,5%	15 196	49,7%	1 383	9,1%
- długoterminowe	247	0,8%	336	1,1%	(89)	-26,5%
- krótkoterminowe	16 332	50,7%	14 860	48,6%	1 472	9,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	11 965	37,1%	12 344	40,4%	(379)	-3,1%
- długoterminowe	7 172	22,3%	7 847	25,7%	(675)	-8,6%
- krótkoterminowe	4 793	14,9%	4 497	14,7%	296	6,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	3 669	11,4%	3 017	9,9%	652	21,6%
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	3 669	11,4%	3 017	9,9%	652	21,6%
ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM	32 213	100,0%	30 557	100,0%	1 656	5,4%

Łączna wartość zobowiązań odsetkowych w analizowanym okresie wzrosła o 1,7 mln PLN w stosunku do dnia 31 grudnia 2023 roku (+5,4% r/r).

W porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek odnotowały wzrost o 1,4 mln PLN r/r, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego spadek o 0,4 mln PLN r/r, natomiast pozostałe zobowiązania finansowe wzrost o 0,7 mln PLN r/r.

Rachunek przepływów pieniężnych

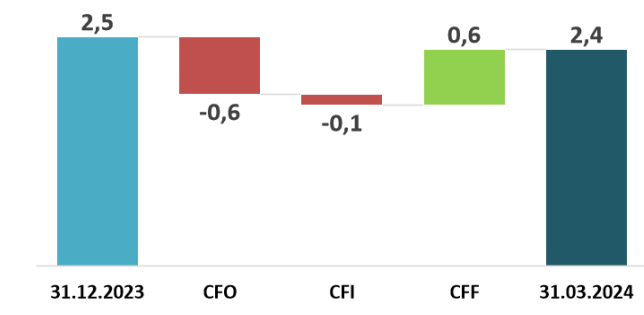
W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o kwotę 0,1 mln PLN. Przepływy pieniężne z poszczególnych działalności prezentuje poniższa tabela:

PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2024 - 31.03.2024 I 01.01.2023 - 31.03.2023 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	878	1 501	(623)	-41,5%
Korekty	(1 198)	(283)	(915)	323,3%
Zapłacony podatek dochodowy	(312)	(339)	27	-8,0%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(632)	879	(1 511)	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(116)	(161)	45	-28,0%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	611	(1 281)	1 892	-
Przepływy pieniężne razem	(137)	(563)	426	-75,7%

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2024 roku wyniosły -0,6 mln PLN i były niższe o 1,5 mln PLN r/r. Do spadku przyczyniła się przede wszystkim negatywna zmiana stanu zapasów (-2,9 mln PLN r/r) oraz należności (-1,4 mln PLN r/r).

**DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI,
31 MARCA 2024 VS 31 GRUDZIEŃ 2023 [MLN PLN]**



Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2024 roku wyniosły -0,1 mln PLN i były na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Na wartość tę składały się przede wszystkim wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (0,1 mln PLN).

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w I kwartale 2024 roku wyniosły 0,6 mln PLN (+1,9 mln PLN r/r). Wpływy stanowiły 2,1 mln PLN i składały się z zaciągniętych kredytów (1,4 mln PLN) oraz faktoringu (0,7 mln PLN), natomiast wydatki stanowiły 1,5 mln PLN i składały się ze spłaty

zobowiązań z tytułu leasingu (0,9 mln PLN) oraz zapłaconych odsetek (0,5 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 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	33,61%	36,00%	-2,39 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	5,28%	6,75%	-1,47 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	11,94%	12,75%	-0,81 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	3,61%	5,39%	-1,79 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	0,90%	2,55%	-1,65 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 %
		31.03.2024	31.12.2023	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	60,43%	58,53%	1,90 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	12,09	9,02	34,07%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,65	0,71	-7,59%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,29	1,27	1,66%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	49,11%	52,41%	-3,30 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 %
		31.03.2024	31.12.2023	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,22	1,23	-1,34%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,32	0,25	28,56%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,06	-15,48%

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.

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 spójne z polityką 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 01.01.2024 - 31.03.2024 | 01.01.2023 - 31.03.2023 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024			za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	19 204	8 515	27 719	22 729	8 679	31 408
Sprzedaż na zewnątrz	17 517	6 830	24 347	20 919	6 921	27 840
Sprzedaż między segmentami	1 687	1 685	3 372	1 810	1 758	3 568
Koszt własny sprzedaży	(9 493)	(6 671)	(16 164)	(11 190)	(6 628)	(17 818)
Wynik segmentu	8 024	159	8 183	9 729	293	10 022
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(4 778)	(2 120)	(6 898)	(6 327)	(1 816)	(8 143)
Wynik na działalności operacyjnej	3 246	(1 961)	1 285	3 402	(1 523)	1 879
Przychody finansowe	74	99	173	(6)	261	255
Koszty finansowe	(194)	(386)	(580)	(177)	(456)	(633)
Wynik przed opodatkowaniem	3 126	(2 248)	878	3 219	(1 718)	1 501
Podatek	(742)	82	(660)	(874)	83	(791)
Wynik netto	2 384	(2 166)	218	2 345	(1 635)	710
	na dzień 31.03.2024			na dzień 31.12.2023		
Aktywa segmentu	46 616	40 005	86 621	48 894	33 908	82 802
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 372	-	5 372	5 431	-	5 431
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	16 945	35 400	52 345	14 444	34 019	48 463
	za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024			za okres od 01.01.2023 do 31.03.2023		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	31	69	100	29	26	55
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	471	1 051	1 522	507	1 108	1 615

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 2023, 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 01.01.2024 DO 31.03.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	4 766	11 138	7 844	599	24 347
Aktywa segmentu	40 005	46 616	-	-	86 621

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*	33 908	48 894	-	-	82 802

*dane na dzień 31.12.2023 r.

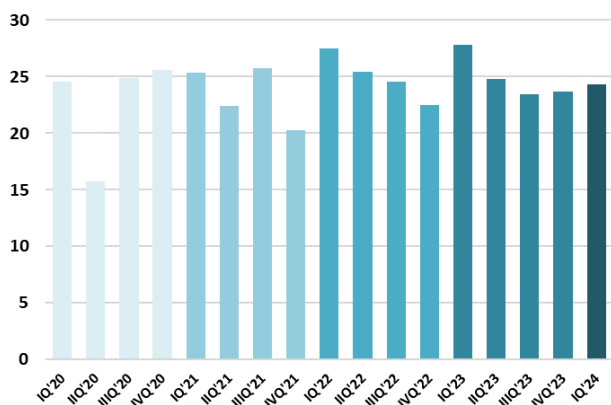
W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

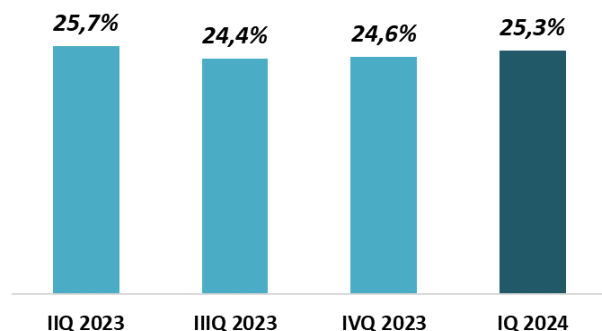
Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje Grupa Protektor, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność sprzedaży. Czynnikiemami wpływającymi na wahania wielkości przychodów są:

- 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).

HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2020-2024,
[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 2024 ROKU

3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR

Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy

Przez okres dwóch lat od wybuchu wojny na Ukrainie, tj. od dnia 24 lutego 2022 roku, krajobraz gospodarczy i polityczny Europy zmienił się w sposób istotny: nastąpiło niezależnienie się gospodarek europejskich od dostaw surowców rosyjskich oraz odcięcie Rosji od źródeł dopływu kapitału (m.in. poprzez wyłączenie rosyjskich banków z systemu SWIFT oraz zakaz współpracy z Bankiem Rosji). Podjęte działania oraz wprowadzone sankcje wywołały kryzys na europejskich rynkach: surowcowym, finansowym, walutowym i na globalnym rynku żywności. Obecnie wciąż odczuwalne są skutki szoku inflacyjnego, wywołanego skokowym wzrostem cen energii. W Europie Zachodniej inflacja utrzymuje się na podwyższonych poziomach, przekraczając cele inflacyjne banków centralnych. Wysoki stopień niepewności i ryzyka co do rozwoju sytuacji na froncie, a także możliwość eskalacji konfliktu na inne kraje, wpływa na charakter polityki prowadzonej w regionach, krajach, sektorach przemysłowych oraz na strategię realizowane przez podmioty gospodarcze. Ocena ryzyka związanego z wojną na

Ukrainie na działalność Grupy ma zatem charakter wielowątkowy i obejmuje analizę utraty rynków surowcowych i zbytu, a także uzyskania oczekiwanego poziomu przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Grupy.

Skutki wybuchu wojny na Ukrainie Grupa Protektor odczuwa głównie za sprawą znacząco wyższych kosztów produkcji, które są pochodną szoku inflacyjnego: wzrosły ceny nośników energii, ceny materiałów i surowców niezbędnych do produkcji, a także koszty pracy. Zamknięcie rynków surowcowych i zbytu Rosji oraz Białorusi nie miało wpływu na działalność Grupy. Grupa Protektor nie sprzedawała swoich wyrobów bezpośrednio do Rosji, Białorusi oraz Ukrainy, a także zaopatruje się w surowce i materiały od dostawców funkcjonujących poza terenami objętymi konfliktem zbrojnym. Źródła dostaw kontrahentów były i są obecnie przedmiotem weryfikacji przez służby zakupowe.

Ze względu na fakt, że Grupa Protektor jest producentem obuwia specjalistycznego i posiada w swoim portfolio obuwie militarne, strażackie oraz dedykowane dla różnego rodzaju służb mundurowych, Grupa odnotowuje zwiększenie o 54% poziomu przychodów w segmencie obuwia militarnego, paramilitarnego oraz ciężkiego obuwia zawodowego w porównaniu do okresu sprzed wybuchu wojny. Pojawiające się w przestrzeni medialnej informacje dot. zwiększenia wydatków na obronność w krajach europejskich Grupa interpretuje jako szansę na zwiększenie przychodów ze sprzedaży za pośrednictwem kanału postępowania na wyekwipowanie wojska oraz innych służb mundurowych.

W I kwartale 2024 roku Zarząd Grupy ze szczególną uwagą monitorował zdarzenia powiązane 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 2024 roku przychody ze sprzedaży obuwia produkowanego przez mołdawskie fabryki stanowiły 73% obrotów Grupy. Na dzień 31 marca 2024 roku Grupa posiadała środki trwałe w fabryce Rida o wartości 3,4 mln PLN, a także materiały i roboty w toku na kwotę 8,7 mln PLN. Zobowiązania spółek Grupy wobec spółki Rida wynosiły 1,3 mln PLN. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również materiały w fabryce Terri-Pa o wartości 3,6 mln PLN, a także aktywo w postaci przyszłych rabatów na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa wycenione na dzień 31 marca 2024 roku na kwotę 1,0 mln PLN.

Obecnie Zarząd ocenia ryzyko dotyczące włączenia Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej w oś rosyjskich działań wojennych jako umiarkowane. Zarząd przeanalizował możliwe scenariusze rozwoju sytuacji w regionie i jako najbardziej prawdopodobne uznaje zachowanie obecnej sytuacji geopolitycznej, ze słabnącą rolą Rosji. Obecnie ani Rosja, ani Mołdawia nie odniosłaby ekonomicznych korzyści z przyłączenia Naddniestrza do swojego terytorium. Jest to obszar niezwykle ubogi, a 50% mieszkańców stanowią emeryci, co niesie za sobą realne obciążenia budżetowe. W interesie Rosji jest zachowanie obecnego stanu, tj. wpływów politycznych w Naddniestrzu celem medialnego destabilizowania sytuacji w regionie. Pełna integracja polityczna z Rosją spowodowałaby nałożenie sankcji gospodarczych na Naddniestrze, co uniemożliwiłoby wymianę handlową z Zachodem. Wywołałoby to kryzys gospodarczy i humanitarny na tym terenie, gdyż eksport na Zachód stanowił w 2022 roku 76% wszystkich dóbr i usług wytworzonych na terenie Naddniestrza. Pomimo stosowania retoryki pro-rosyjskiej przez obecne władze oraz część obywateli Republiki, zmiana obecnego modelu gospodarczo-politycznego byłaby sprzeczna z ich interesem. Eksperti wskazują, że w 2025 roku może dojść do osłabienia pozycji Rosji w regionie ze względu na negocjacje akcesyjne Mołdawii z Unią Europejską oraz zakończenie dostaw darmowego rosyjskiego gazu do Naddniestrza z dniem 31 grudnia 2024 roku, co wymusi zakup gazu bezpośrednio od Mołdawii. W ramach przygotowanych scenariuszy Zarząd rozpoznaje ryzyko wstrzymania wymiany handlowej z fabrykami jako wysokie jedynie w scenariuszu, w którym doszłoby do postępu militarnego wojsk rosyjskich w obwodzie odeskim, w kierunku zachodnim. Przy realizacji tego scenariusza Zarząd uruchomi plan, który zakłada natychmiastowe zabezpieczenie oprzyrządowania do produkcji oraz materiałów i robót w toku, które obecnie są zlokalizowane w naddniestrzańskich fabrykach. Część produkcji obuwia pod marką Abeba zostanie uruchomiona

w fabryce w Lublinie, która posiada odtworzone oprzyrządowanie do produkcji dla wybranych linii produkowanych obecnie w fabryce Terri-Pa. Gdyby scenariusz aneksji Naddniestrza został zrealizowany, nie można wykluczyć działań rosyjskich o charakterze nacjonalizowania podmiotów z kapitałem zachodnim, co oznaczałoby całkowitą utratę kontroli nad spółką zależną Rida. Zarząd nie może wykluczyć takiego rozwoju wydarzeń, jednak w obecnej sytuacji określa go jako mało prawdopodobny. W ocenie Zarządu obecnie nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Aktualnie Zarząd nie identyfikuje ryzyka dotyczącego bezpośredniego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji, a także znacząco negatywnego wpływu na poziom sprzedaży swoich produktów w Polsce i w pozostałych krajach Europy. 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 2024 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.

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 31 marca 2024 roku 88% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji 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 2024 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.

Pomimo, że dotychczasowe umowy o finansowanie w PROTEKTOR S.A. obowiązują do 28 czerwca 2024 roku, Zarząd nie rozpoznaje znaczącego ryzyka związanego z nieprzedłużeniem finansowania na kolejne okresy. Kredyty PROTEKTOR S.A. zabezpieczone są gwarancją BGK obejmującą 80% ich wartości oraz dodatkowym poręczeniem spółki zależnej ABEBA. Umowy kredytowe zawierają trzy kowenanty bankowe, z których PROTEKTOR S.A. nie spełniła jednego w roku 2023, co wynika z dokonania znaczących odpisów aktualizujących dla projektów, których kontynuowanie zostało zaniechane („inteligentne obuwie” i maski). Po znormalizowaniu wyników o zdarzenia jednorazowe kowenanty pozostają na poziomie akceptowalnym przez Bank. Mając na uwadze powyższe oraz ze względu na długotrwałą, dobrą współpracę z mBank Zarząd ocenia jako niewielkie ryzyko utraty płynności spowodowanej brakiem kontynuacji finansowania działalności Spółki w dotychczasowej formie. Zarząd zakłada, że pozyska przedłużenie dotychczasowych umów kredytowych na kolejne okresy.

Mając na uwadze istotne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Niemczech, które pośrednio w I kwartale spowodowało osiągnięcie słabszych wyników sprzedażowych w Grupie Abeba Zarząd dostrzega ryzyko, że utrzymywanie się tego trendu w kolejnych kwartałach może wpłynąć negatywnie na sytuację płynnościową Grupy Protektor. W związku z powyższym Zarząd intensywnie przygotowuje szereg rozwiązań, które zostaną zawarte

w nowej strategii i pozwolą na rozwój nowych produktów i sprzedaży nie tylko kluczowej marki ABEBA, ale także pozostałych segmentów działalności Grupy Protektor.

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 2024 ROKU

Zawarcie istotnych umów

W dniu **1 marca 2024 roku** Spółka Protektor zawarła z mBank S.A. umowę o kredyt odnawialny na finansowanie kontraktów. Kredyt Spółka może wykorzystać do dnia 22 sierpnia 2025 roku. Limit kredytu wynosi 2 000 tys. PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie realizacji wskazanych w umowie kredytu kontraktów na produkcję i dostawę obuwia oraz finansowanie kolejnych kontraktów spełniających określone w umowie kryteria, tj. kontrakty zawarte przez Spółkę jako generalnego wykonawcę, podlegające ustawie Prawo Zamówień Publicznych, dotyczące produkcji i dostawy obuwia na rzecz Skarbu Państwa, na rynku polskim, w walucie PLN, dla których zamawiający podpisze zgodę na cesję, z zastrzeżeniem uzyskania każdorazowo zgody Banku na włączenie kontraktu do finansowania na podstawie umowy. Kredyt Spółka zobowiązana będzie spłacić ostatecznie do dnia 22 grudnia 2025 roku (RB 2/2024).

3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

W I kwartale 2024 roku zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy.

Istotne dokonania

- Obniżenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 1,4 mln PLN r/r (-17,2% r/r).
- Podpisanie umowy kredytu odnawialnego w PROTEKTOR S.A. w kwocie 2,0 mln PLN na finansowanie kontraktów.

Istotne niepowodzenia

- Spadek przychodów ze sprzedaży o 3,5 mln PLN r/r (-12,5% r/r).
- Niższa rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) o 2,4 p.p. r/r.
- Pogorszenie wyniku EBITDA o 0,6 mln PLN r/r (-18,1% r/r). Rentowność EBITDA niższa o 0,8 p.p. r/r.
- Wynik netto niższy o 0,5 mln PLN r/r. Rentowność netto niższa o 1,7 p.p. r/r.
- Wartość przepływów z działalności operacyjnej niższa o 1,5 mln PLN r/r.

3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników dotyczących prezentowanego okresu.

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

Czynniki pozytywne

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor, Abeba i GROM. Odświeżenie wizerunku marek własnych, sukcesywne wprowadzanie nowych produktów na rynek, ze szczególnym uwzględnieniem marki ABEBA oraz modeli pod przetargi dedykowane do dużych odbiorców instytucjonalnych jak wojsko, policja itp.
- 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.
- Zwiększenie aktywności w obszarze przetargów publicznych, co skutkowało podpisaniem kontraktów na dostawę obuwia m.in. dla Policji, Straży Granicznej, Wojska, Służby Celno-Skarbowej, 2 Regionalnej Bazy Logistycznej, a w konsekwencji wygeneruje dodatkowe przychody w Grupie.
- Znaczny wzrost cen transportu kontenerów z Azji oraz zakłócenia ciągłości dostaw tańszych odpowiedników obuwia ochronnego i zawodowego, co przełoży się na wzrost popytu na obuwiu 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 obuwiu dla segmentu budownictwa. Grupa posiada w swojej ofercie sprzedaży obuwiu dedykowane do tej branży: linia CONSTRUCT i CRAFT.
- 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 uzupełniającej poprzez 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).

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.
- Niepełny poziom wykorzystania parku maszynowego w polskiej fabryce wymagający dalszej optymalizacji w kontekście działalności całej Grupy (wykorzystanie w fabrykach w Naddniestrzu).
- Lokalizacja produkcji obuwia stanowiącego 73% obrotu Grupy w Naddniestrzu, które jest potencjalnie narażone na włączenie w oś konfliktu na Ukrainie.
- 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 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2024
Zapasy	4 875	97	(38)	4 934

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2024
Zapasy	3 634	35	-	3 669

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 31 marca 2024 roku zwiększyło się o 59 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zwiększyło się o 35 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast w Grupie Abeba zwiększyło się o 24 tys. PLN.

4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2024
Należności	26	-	-	26
Rzeczowe aktywa trwałe	516	-	-	516
Razem	542	-	-	542

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2024
Należności	26	-	-	26
Rzeczowe aktywa trwałe	516	-	-	516
Razem	542	-	-	542

Na aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz inne aktywa w Grupie Kapitałowej Protektor oraz w PROTEKTOR S.A. w okresie I kwartału 2024 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących ani nie odwracano odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów.

4.3. REZERWY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2024	731	646	1 377
Rezerwy utworzone (+)	130	298	428
Rezerwy wykorzystane (-)	(105)	(140)	(245)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	4	4	8
Stan rezerw na dzień 31.03.2024	760	808	1 568

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2024	335	183	518
Rezerwy utworzone (+)	-	118	118
Rezerwy wykorzystane (-)	(82)	(91)	(173)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2024	253	209	462

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2024 roku zwiększył się o 29 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 163 tys. PLN vs 31 grudnia 2023 roku.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31 marca 2024 roku zmniejszył się o 82 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku w związku z rozwiązaniem rezerw na urlopy. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 26 tys. PLN i dotyczy kosztów, na które Spółka nie otrzymała jeszcze faktur.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost poziomu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 111 tys. PLN, w wyniku utworzenia rezerwy na bonus świąteczny dla pracowników. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 136 tys. PLN i dotyczy przede wszystkim utworzenia rezerw na przyszłe rabaty oraz kosztów, na które Grupa Abeba nie otrzymała jeszcze faktur.

4.4. PODATEK ODRO CZONY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463	-	(19)	444
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 449	76	(63)	2 462

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	-	(27)	145
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 042	76	-	2 118

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 marca 2024 roku zmniejszył się o 19 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 13 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 27 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 76 tys. PLN, głównie w związku ze zwiększeniem odpisów aktualizujących zapasy.

W Grupie Abeba stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększył się o 8 tys. PLN względem stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 63 tys. PLN, co wynika z uwolnienia marży ze sprzedaży pomiędzy jednostkami powiązаныmi.

4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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 2024 roku prezentuje poniższa tabela:

ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

Rodzaj poręczenia	Kontrahent	na dzień 31.03.2024
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	628
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH	Bank 1 Saar	8 172
Razem	x	24 431

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

- 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 do 28 czerwca 2024 roku (data ważności kredytu).
- 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 do 28 czerwca 2024 roku (data ważności kredytu).
- Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 025 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 2 756 tys. PLN do 28 czerwca 2024 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 do 28 czerwca 2024 roku (data ważności linii).

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 dany 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 172,6 tys. EUR na okres od 30 listopada 2023 roku do 31 grudnia 2025 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 ABEBE.

4.11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązаныmi za I kwartał 2024 oraz I kwartał 2023 roku:

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.03.2024 ORAZ OD 01.01.2023 DO 31.03.2023 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
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:	1	9
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązanych	1	9

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.03.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
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	-	-

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Procent posiadanych udziałów w kapitale podstawowym	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Grupa Kapitałowa Abeba*	100,0%	100,0%	pełna	22 840	-	22 840

*Grupa Kapitałowa Abeba tj. ABEBE Spezialschuh - Ausstatter GmbH i Inform Brill GmbH wraz ze spółkami zależnymi

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2024 oraz w I kwartale 2023 roku w Grupie Kapitałowej Protektor nie zawierano transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W I kwartale 2024 oraz 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 I KAPITAŁOWYCH 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. W Grupie Protektor dywidenda zadeklarowana w roku 2023 w kwocie 31 tys. EUR udziałowcom mniejszościowym spółki Rida na dzień bilansowy pozostała niewypłacona.

4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wykaz wszystkich zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 marca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	1 996	2 116
Weksel własny in blanco	18 651	18 158

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancji rękojmi i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami w PROTEKTOR S.A. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytów, umów leasingowych, umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz zabezpieczenia roszczeń wynikających z relacji handlowych w PROTEKTOR S.A.

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych gwarancji i weksli jest znikome.

4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, na dzień 31 marca 2024 roku akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	6 201 609	32,60%	6 201 609	32,60%
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	6 080 147	31,97%	6 080 147	31,97%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

***POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2024	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 31.03.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2024	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 2024 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 2024 roku wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących prezentuje poniższa tabela:

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

Imię i nazwisko	Osoby zarządzające					
	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2023	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2024	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2024	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Chełmiński	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Kamil Gajdziński	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2023	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2024	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2024	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Kasperek	444 145	-	-	444 145	2,33%	2,33%
Jarosław Palejko	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Robert Bednarski	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Krzysztof Matan	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Marek Młotek-Kucharczyk	8 105	-	-	8 105	0,04%	0,04%

Zgodnie z najlepszą wiedzą, po dniu 31 marca 2024 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd Grupy Kapitałowej Protektor wobec Grupy nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów własnych 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 **16 kwietnia 2024 roku** Pan Kamil Gajdziński, Członek Zarządu PROTEKTOR S.A. złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 czerwca 2024 roku (RB 3/2024).

4.21. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Protektor obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Emitenta stanowią kredyty bankowe, pożyczki, faktoring, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd Grupy zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa. 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 2024 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 31.03.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2024	na dzień 31.12.2023
Należności handlowe	9 857	5 850
Należności pozostałe	2 428	1 737
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 374	2 511

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.03.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 31.03.2024, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2023 w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	4	4	-	-	10	10	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 332	2 332	-	-	2 456	2 456	-	-
Inne	38	38	-	-	45	45	-	-
Razem	2 374	2 374	-	-	2 511	2 511	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.03.2024

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.03.2024	Odpis aktualizujący 31.03.2024	Wartość netto 31.03.2024
Niewymagalne	10 765	-	10 765
Przeterminowane od 0 do 30 dni	709	-	709
Przeterminowane od 31 do 90 dni	417	-	417
Przeterminowane od 91 do 180 dni	311	-	311
Przeterminowane od 181 do 365 dni	94	(11)	83
Przeterminowane powyżej 1 roku	15	(15)	-
SUMA	12 311	(26)	12 285

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2023	Odpis aktualizujący 31.12.2023	Wartość netto 31.12.2023
Niewymagalne	6 003	-	6 003
Przeterminowane od 0 do 30 dni	756	-	756
Przeterminowane od 31 do 90 dni	622	-	622
Przeterminowane od 91 do 180 dni	142	-	142
Przeterminowane od 181 do 365 dni	73	(11)	62
Przeterminowane powyżej 1 roku	17	(15)	2
SUMA	7 614	(26)	7 587

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.03.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.03.2024	Wartość brutto 31.12.2023
Niewymagalne	10 526	9 969
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 572	1 681
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 590	890
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 008	493
Przeterminowane od 181 do 365 dni	243	206
Przeterminowane powyżej 1 roku	199	178
SUMA	15 138	13 418

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Grupy z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, a także części leasingowanych pojazdów oraz sprzętu biurowego, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 31 marca 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 65,3% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 31.03.2024 ROKU

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(1 051)	(210)	-	210	1 051

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy. Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 31 marca 2024 roku. 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 EUR.

W I kwartale 2024 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 31.03.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	2 209				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	4				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. PRB*	272				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	9 588	10 068	480	9 108	(480)
Łączny efekt wzrostu kursów			480		(480)
Efekt podatkowy 19%			92		(92)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			388		(388)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	2 683				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	10				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. PRB*	4 201				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	12 622	13 254	(632)	11 990	632
Łączny efekt wzrostu kursów			(632)		632
Efekt podatkowy 19%			(121)		121
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(511)		511

RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY ZA OKRES 01.01.2024 – 31.03.2024 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	539				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	2 319	2 435	117	2 202	(117)
Łączny efekt wzrostu kursów			117		(117)
Efekt podatkowy 19%			23		(23)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			94		(94)

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.

Zdarzenia lub okoliczności, które mogą nasuwać pewne wątpliwości co do zachowania płynności przez Jednostkę Dominującą to ryzyko związane z procesem przedłużenia umów kredytowych, których termin obowiązywania upływa 28 czerwca 2024 roku. Przedmiotowe umowy obejmują kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności oraz elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań do wysokości 2 500 tys. PLN, który może być wykorzystywany na spłatę zobowiązań wobec dostawców. Ponadto PROTEKTOR S.A. korzysta z linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym i gwarancje) do łącznej kwoty 2 025 tys. PLN oraz z linii gwarancyjnych do łącznej kwoty 500 tys. PLN. Umowy kredytowe zawierają trzy kowenanty bankowe, z których PROTEKTOR S.A. nie spełniła jednego w roku 2023, co wynika z dokonania znaczących odpisów dla obszarów działalności, w związku z decyzją o ich zaniechaniu („inteligentne obuwie” i maski). Po znormalizowaniu wyników o zdarzenia jednorazowe kowenanty pozostają na poziomie akceptowalnym przez Bank.

Dodatkowo 1 marca 2024 roku PROTEKTOR S.A. zawarła z mBank nową umowę na udzielenie kredytu odnawialnego w kwocie 2 000 tys. PLN z możliwością wykorzystania do dnia 22 sierpnia 2025 roku i ostatecznym terminem spłaty 22 grudnia 2025 roku. Środki te zostaną wykorzystane do sfinansowania zakupu materiałów niezbędnych do realizacji zawartych umów przetargowych.

Zdarzeniami oraz okolicznościami, które ryzyko utraty płynności ograniczają jest m.in. fakt, że kredyty PROTEKTOR S.A. zabezpieczone są gwarancją płynnościową BGK obejmującą 80% ich wartości oraz dodatkowym poręczeniem spółki zależnej ABEBA. Bieżącą płynność w Grupie zabezpieczają również linie kredytowe w rachunkach bieżących spółek zależnych ABEBA oraz ABEBA France o łącznej wartości 2 000 tys. EUR. Przebieg dotychczasowej współpracy z mBank oraz przeprowadzone rozmowy pomiędzy Zarządem a przedstawicielami banku w kwestii przedłużenia finansowania nie dostarczają przesłanek do przyjęcia założenia o wystąpieniu poważnego ryzyka co do utraty płynności spowodowanej brakiem kontynuacji finansowania działalności Spółki w dotychczasowej formie.

Mając na uwadze istotne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Niemczech, które pośrednio w I kwartale spowodowało osiągnięcie słabszych wyników sprzedażowych w Grupie Abeba Zarząd dostrzega ryzyko, że utrzymywanie się tego trendu w kolejnych kwartałach może wpłynąć negatywnie na sytuację płynnościową Grupy Protektor. W związku z powyższym Zarząd intensywnie przygotowuje szereg rozwiązań, które zostaną zawarte w nowej strategii i pozwolą na rozwój nowych produktów i sprzedaży nie tylko kluczowej marki ABEBA, ale także pozostałych segmentów działalności Grupy Protektor.

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 nieprzerwanie 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 2024 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 ustalane 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 niż zakładana w kalkulacji.

Ryzyko obniżenia rentowności projektu zmaterializuje się w przypadku realizacji zamówień w sposób niezgodny z warunkami kontraktu. Takie sytuacje mogą mieć miejsce w wyniku wystąpienia braków materiałowych, a także skumulowania się zamówień przetargowych z podpisanymi wcześniej kontraktów. Zapisy kontraktów przewidują naliczenie kar umownych, odpowiednio redukujące zyski z projektu, lub wymianę obuwia na nowe (w przypadku stwierdzenia niezgodności w obszarze produktu).

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 2023 roku.

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 trwającej wojny na terenie Ukrainy, eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, a także rosnącego napięcia na linii USA-Chiny. Implikacjami konfliktów zbrojnych jest destabilizacja na rynku surowców energetycznych oraz możliwe zakłócenia w dostawach surowców krytycznych, co przyczynia się do wysokiego poziomu 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 strony biorące udział w konflikcie, czego przykładem są sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków, instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe Rosji 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 ważną 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 monitoruje sytuację geopolityczną 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 2024 ROKU”.

5. Kwartalna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	8 515	8 679
Przychody ze sprzedaży produktów	5 771	5 584
Przychody ze sprzedaży usług	565	740
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 179	2 355
Koszt własny sprzedaży	(8 171)	(8 007)
Koszt sprzedanych produktów	(6 373)	(5 993)
Koszt sprzedanych usług	(332)	(358)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 465)	(1 656)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	345	671
Koszty sprzedaży	(915)	(971)
Koszty ogólnego zarządu	(1 315)	(1 212)
Pozostałe przychody operacyjne	19	51
Pozostałe koszty operacyjne	(183)	(129)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 049)	(1 589)
Przychody finansowe	2 685	2 608
Koszty finansowe	(383)	(461)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	254	558
Podatek	103	95
Zysk (strata) netto	356	654
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	356	654
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)	0,02	0,03
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,02	0,03

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	niebadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	40 871	41 343	46 839
Wartości niematerialne	1 849	1 875	1 812
Rzeczowe aktywa trwałe	5 619	5 800	3 468
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	6 036	6 129	11 778
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 118	2 042	1 610
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 409	2 657	5 331
Aktywa obrotowe	22 847	20 178	24 581
Zapasy	14 430	13 492	15 876
Należności z tytułu dostaw i usług	4 523	2 903	3 785
- od jednostek powiązanych	193	197	-
- od pozostałych jednostek	4 330	2 707	3 785
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 519	1 373	3 343
- od jednostek powiązanych	1 290	870	2 573
- od pozostałych jednostek	1 229	503	770
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	111	1 325	120
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 264	1 086	1 457
AKTYWA RAZEM	63 718	61 521	71 420

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2024	31.12.2023	31.03.2023
	niebadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	27 660	27 304	34 380
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	27 660	27 304	34 380
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	6 957	6 957	5 878
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	896	540	8 695
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	540	6 963	8 041
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	356	(6 422)	654
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-
Zobowiązania	36 058	34 217	37 041
Zobowiązania długoterminowe	9 217	9 686	6 859
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 643	5 705	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 322	3 701	5 930
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145	172	174
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	103	103	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	5	665
Zobowiązania krótkoterminowe	26 841	24 531	30 181
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 778	7 300	7 803
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 669	3 017	3 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 463	8 490	12 613
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 843	1 946	2 415
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 705	3 340	3 563
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	150	232	138
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	209	183	133
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	24
PASYWA RAZEM	63 718	61 521	71 420

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy				
Saldo na dzień 01.01.2024	9 572	10 235	6 957	540	27 304	-	27 304	
Zysk netto za okres 01.01.2024 - 31.03.2024	-	-	-	356	356	-	356	
Całkowite dochody razem	-	-	-	356	356	-	356	
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo na dzień 31.03.2024	9 572	10 235	6 957	896	27 660	-	27 660	
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 01.01.2023	9 572	10 235	5 878	8 041	33 726	-	33 726	
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	-	-	-	(6 422)	(6 422)	-	(6 422)	
Całkowite dochody razem	-	-	-	(6 422)	(6 422)	-	(6 422)	
Podział wyniku finansowego	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-	
Saldo na dzień 31.12.2023	9 572	10 235	6 957	540	27 304	-	27 304	

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2024 do 31.03.2024	od 01.01.2023 do 31.03.2023
	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	254	558
Korekty:	(3 021)	(331)
Amortyzacja wartości niematerialnych	69	26
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 026	1 085
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(15)	(39)
Koszty odsetek	327	385
Otrzymane dywidendy	(2 588)	(2 600)
Zmiana stanu zapasów	(937)	117
Zmiana stanu należności	(1 699)	(1 632)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	783	2 201
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	13	125
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 767)	228
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(99)	(154)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	15	45
Otrzymane dywidendy	1 520	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 436	(110)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	416	158
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(623)	(895)
Odsetki zapłacone	(327)	(385)
Inne wpływy/wydatki	652	602
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	118	(520)
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	(1 213)	(402)
Środki pieniężne na początek okresu	1 325	522
Środki pieniężne na koniec okresu	111	120

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 2024 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

Piotr Chełmiński	Prezes Zarządu	
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	

Lublin, 29 maja 2024 roku.