



Grupa Kapitałowa Protektor

Raport okresowy
za I kwartał 2022 roku
zakończony 31 marca 2022 roku

Lublin, 30 maja 2022 roku

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	27 487	25 351	5 915	5 545
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 269	10 161	2 210	2 222
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 781	2 543	383	556
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 655	2 425	356	530
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	823	1 524	177	333
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,04	0,07	0,01	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	74	-	16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	240	(394)	52	(86)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	901	(945)	194	(207)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	1 141	(1 265)	246	(277)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	38 482	37 437	8 271	8 140
Aktywa obrotowe	61 535	56 123	13 226	12 202
Kapitał własny	46 089	45 106	9 906	9 807
Zobowiązania długoterminowe	10 886	11 571	2 340	2 516
Zobowiązania krótkoterminowe	43 042	36 883	9 251	8 019
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,40	2,35	0,52	0,51

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 2022 r. 4,6472 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 4,5721 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 4,6525 EUR/PLN na dzień 31 marca 2022 r. oraz 4,5994 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	6 283	5 287	1 352	1 156
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3	(154)	1	(34)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 399)	(1 829)	(516)	(400)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	636	1 031	137	226
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	919	1 092	198	239
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,05	0,06	0,01	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 035	(1 518)	223	(332)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(209)	2 381	(45)	521
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(973)	(1 018)	(209)	(223)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(146)	(155)	(31)	(34)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	48 268	47 398	10 375	10 305
Aktywa obrotowe	19 843	18 244	4 265	3 967
Kapitał własny	33 566	32 647	7 215	7 098
Zobowiązania długoterminowe	8 573	8 898	1 843	1 935
Zobowiązania krótkoterminowe	25 972	24 097	5 582	5 239
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,76	1,72	0,38	0,37

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. 4,6472 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. 4,5721 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 4,6525 EUR/PLN na dzień 31 marca 2022 r. oraz 4,5994 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

Spis treści

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	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	15
2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	16
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	17
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	17
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	18
3. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	19
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	19
3.2. SEGMENTY OPERACYJNE	27
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	29
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2022 ROKU	29
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	34
3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	34
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO 36	
4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	37
4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	37
4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	37
4.3. REZERWY	38
4.4. PODATEK ODROZCZONY	38
4.5. ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	39
4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	39
4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	39
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWIĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	39
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	40
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	40
4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ)	41
4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	42
4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	42
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	42
4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	42
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.	42

4.18.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	44
4.19.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	45
4.20.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	45
4.21.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	45
5.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A.	52
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	52
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	53
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	54
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	55
6.	INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	56

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	27 487	25 351
Przychody ze sprzedaży produktów	26 197	25 281
Przychody ze sprzedaży usług	39	27
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 251	43
Koszt własny sprzedaży	(17 218)	(15 190)
Koszt sprzedanych produktów	(16 313)	(15 143)
Koszt sprzedanych usług	(31)	(16)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(874)	(31)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 269	10 161
Koszty sprzedaży	(4 430)	(2 333)
Koszty ogólnego zarządu	(4 276)	(5 456)
Pozostałe przychody operacyjne	331	294
Pozostałe koszty operacyjne	(113)	(123)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 781	2 543
Przychody finansowe	381	26
Koszty finansowe	(507)	(144)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 655	2 425
Podatek	(832)	(901)
Zysk (strata) netto	823	1 524
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	800	1 250
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	23	274
Inne całkowite dochody		
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	160	345
- 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	983	1 869
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	951	1 485
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	32	384
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	0,04	0,07
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,04	0,07

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2022		31.12.2021	
	niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	38 482	37 437		41 713
Wartości niematerialne	7 492	7 344		6 989
Rzeczowe aktywa trwałe	8 121	7 765		11 334
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	15 892	16 445		19 684
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 944	1 732		1 774
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 033	4 151		1 932
Aktywa obrotowe	61 535	56 123		59 259
Zapasy	42 035	40 018		38 376
Należności z tytułu dostaw i usług	10 587	7 594		10 717
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 446	1 904		2 279
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 798	3 550		1 553
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 191	2 050		4 782
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 475	1 007		1 552
AKTYWA RAZEM	100 017	93 560		100 972

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2022		31.12.2021	
	Niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	46 089	45 106		51 415
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	45 649	44 698		49 590
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	3 176	3 025		1 430
Pozostałe kapitały	4 235	4 235		686
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	18 431	17 631		27 667
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	17 631	16 949		26 768
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	800	682		899
Udziały niesprawujące kontroli	440	408		1 825
Zobowiązania	53 928	48 454		49 557
Zobowiązania długoterminowe	10 886	11 571		14 190
Długoterminowe kredyty i pożyczki	1 019	1 098		1 390
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	9 040	9 589		12 472
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	244	300		236
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79	79		92
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	504	505		-
Zobowiązania krótkoterminowe	43 042	36 883		35 367
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13 722	11 161		9 526
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 573	2 514		1 496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 873	11 861		11 650
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 835	1 229		1 419
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 334	2 895		4 112
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 407	5 542		5 345
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 674	1 225		1 360
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	620	452		459
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	4		-
PASYWA RAZEM	100 017	93 560		100 972

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 01.01.2022	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.03.2022	-	-	-	-	800	800	23	823
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	151	-	-	151	9	160
Całkowite dochody razem	-	-	151	-	800	951	32	983
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie / zbycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2022 (niebadane)	9 572	10 235	3 176	4 235	18 431	45 649	440	46 089
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.03.2021	-	-	-	-	1 250	1 250	274	1 524
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	327	-	-	327	110	437
Całkowite dochody razem	-	-	327	-	1 250	1 577	384	1 961
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(48)	(48)
Nabycie / zbycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2021 (niebadane)	9 572	10 235	1 430	686	27 667	49 590	1 825	51 415
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.12.2021	-	-	-	-	682	682	191	873
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 922	-	-	1 922	37	1 959
Całkowite dochody razem	-	-	1 922	-	682	2 604	228	2 832
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)
Nabycie / zbycie udziałów	-	-	-	319	(6 239)	(5 920)	(1 173)	(7 093)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021 (zbadane)	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 655	2 425
Korekty:	(1 254)	(1 641)
Amortyzacja wartości niematerialnych	35	20
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 581	1 561
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(5)	-
Koszty odsetek	326	260
Zmiana stanu zapasów	(1 575)	368
Zmiana stanu należności	(1 002)	(2 553)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	703	(56)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(935)	(1 031)
Inne korekty	(382)	(210)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	401	784
Zapłacony podatek dochodowy	(401)	(710)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	74
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(751)	(398)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	62	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	4
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	929	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	240	(394)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 421	2 664
Splata kredytów i pożyczek	-	(2 202)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 250)	(1 117)
Odsetki zapłacone	(326)	(260)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(46)
Inne wpływy/wydatki	56	16
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	901	(945)
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	1 141	(1 265)
Środki pieniężne na początek okresu	2 050	6 047
Środki pieniężne na koniec okresu	3 191	4 782

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:	1/ produkcja obuwia, 2/ produkcja wyrobów medycznych, wyłączając dentystyczne; produkcja gotowych wyrobów tekstylnych; sprzedaż hurtowa i detaliczna obuwia; sprzedaż wyrobów medycznych i tekstylnych.
Branża / sektor:	odzież i kosmetyki / odzież i obuwie
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	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 2022 roku do 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 marca 2022 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 2021 roku do 31 marca 2021 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 31.03.2022 roku oraz na dzień 30.05.2022 roku

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

W I kwartale 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2022 roku oraz na dzień 30.05.2022 roku

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

W I kwartale 2022 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

W dniu 28 lutego 2022 r. Pan Piotr Krzyżewski, Członek Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji, ze skutkiem na dzień 28 lutego 2022 r. (RB 5/2022).

W dniu 3 marca 2022 r. Pan Wojciech Sobczak, Przewodniczący Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A., złożył rezygnację z pełnionej funkcji, ze skutkiem na dzień 3 marca 2022 r. (RB 7/2022).

W tym samym dniu, tj. 3 marca 2022 r. Zarząd Spółki poinformował (RB 9/2022 i 10/2022) o powołaniu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Pana Krzysztofa Matana oraz Pana Andrzeja Kasperka w skład Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. ze skutkiem z chwilą podjęcia uchwały. Ponadto została również podjęta uchwała w sprawie wyboru Pana Dariusza Formeli na Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.03.2022 roku oraz na dzień 30.05.2022 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Marek Młotek-Kucharczyk	Przewodniczący Komitetu Audytu	13.07.2020
Dariusz Formela	Członek Komitetu Audytu	13.07.2020
Jarosław Palejko	Członek Komitetu Audytu	03.03.2022

W I kwartale 2022 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu PROTEKTOR S.A.

W związku z rezygnacją Pana Piotra Krzyżewskiego z pełnionej funkcji w dniu 28 lutego 2022 r., w dniu 3 marca 2022 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Palejko na Członka Komitetu Audytu.

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

Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 31.03.2022 roku oraz na dzień 30.05.2022 roku

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

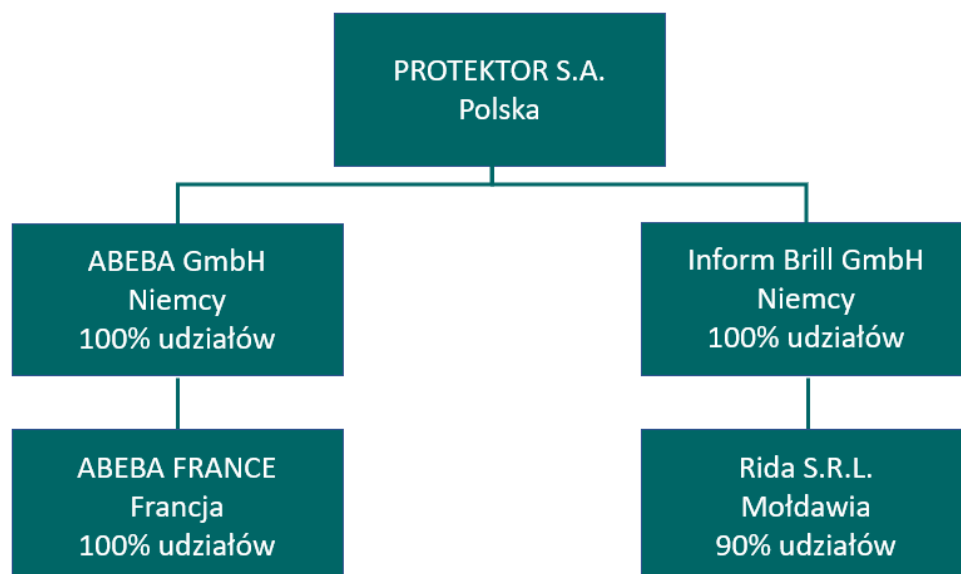
W I kwartale 2022 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń PROTEKTOR S.A.

W związku z rezygnacją Pana Wojciecha Sobczaka z pełnionej funkcji w dniu 3 marca 2022 r., w tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Andrzeja Kasperka oraz Pana Krzysztofa Matana na Członków Komitetu ds. Wynagrodzeń. Ponadto w dniu 17 marca 2022 r. została podjęta uchwała w sprawie wyboru Pana Andrzeja Kasperka na Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń PROTEKTOR S.A.

Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 marca 2022 roku:



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

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 04.05.2006 r. w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

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

Zasady konsolidacji

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

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

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

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczeblowo. 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 poczynając od daty nabycia.

Kapitały mniejszości na dzień 31 marca 2022 r. zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida”.

Notowania na giełdzie

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 30.05.2022 roku.

Kontynuacja działalności

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

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

Zarząd na bieżąco monitoruje obecną sytuację związaną z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz pandemią COVID-19. Wpływ ww. zdarzeń na funkcjonowanie Grupy zawarto w punkcie 3.4 „ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2022 ROKU” w podpunkcie 3.4.1 „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR” niniejszego sprawozdania.

2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 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 2021 roku.

2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2022 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021, 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 2022 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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

Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

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

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

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

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

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 zostały zatwierdzone przez UE i nie weszły jeszcze w życie

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany dotyczą ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości – obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

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

Zmiany dotyczą definicji wartości szacunkowej oraz wyjaśnienia jak rozróżnić zmianę polityki rachunkowości od zmian szacunków – obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Nowy standard został zatwierdzony w UE w dniu 19.11.2021 i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r.

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

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany dotyczą pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem – data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Zmiany mają wpływ na podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji – obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 r.

2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2021 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2022 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 2022 r. Grupa nie dokonała korekty błędu.

3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży

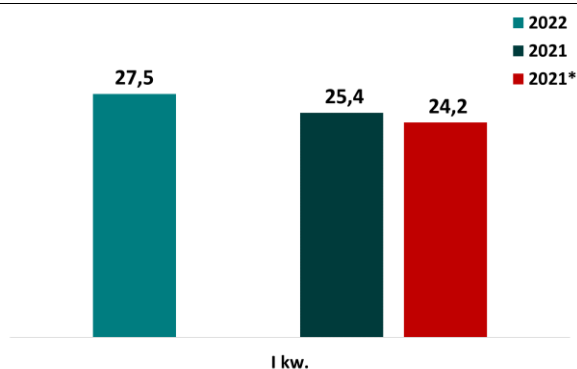
W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 27,5 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 2,1 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku (+8,4% r/r).

Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba: 21,5 mln PLN (-0,6 mln PLN r/r)
- PROTEKTOR S.A.: 6,0 mln PLN (+2,7 mln PLN r/r)

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa wygenerowała w I kwartale 2022 roku przychody wyższe o 3,3 mln PLN r/r (+13,4% r/r).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



*dane za I kwartał 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży z tytułu umów z klientami, tj. 95,3% w I kwartale 2022 roku stanowiły produkty wytworzone w ramach Grupy, które uzyskały poziom 26,2 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług wygenerowano na poziomie 0,04 mln PLN i odpowiadały za 0,1% łącznych przychodów. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były na poziomie 1,3 mln PLN, co stanowiło 4,6% ogółu przychodów.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego w I kwartale 2022 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego nie przekraczała 10% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

Grupa Protektor sprzedaje obuwie, maski i akcesoria głównie pod własnymi markami. Obecnie Grupa posiada w swoim portfelu trzy marki własne, tj. Abeba, Protektor, a także marka GROM, która została wydzielona z marki Protektor.

abeba



PROTEKTOR

GROM

Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W I kwartale 2022 roku sprzedaż obuwia, masek i pozostałych akcesoriów tej marki wyniosła łącznie 22,6 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 1,9 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2021 roku (+9,1% r/r). Marka Abeba stanowiła 82,6% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w Grupie. Sprzedaż poszczególnych przedmiotów marki Abeba wyniosła:

- Obuwie: 22,2 mln PLN (+2,1 mln PLN r/r; +10,6% r/r)
- Maski: 0,3 mln PLN (-0,3 mln PLN r/r; -51,4% r/r)

- Akcesoria: 0,2 mln PLN (+0,04 mln PLN r/r; +30,6% r/r)

Sprzedaż marki własnej Protektor w omawianym okresie kształtowała się na poziomie 1,4 mln PLN, co daje wynik wyższy o 0,1 mln PLN vs I kwartał 2021 rok (+10,7% r/r). Udział marki Protektor w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów i towarów Grupy wyniósł 5,2%.

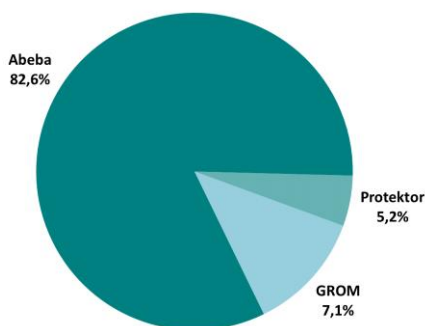
- Obuwie: 1,3 mln PLN (+0,1 mln PLN r/r; +10,9% r/r)
- Maski: 0,1 mln PLN (bez zmian r/r)
- Akcesoria: 0,01 mln PLN

Marka GROM w I kwartale 2022 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 3,3 mln PLN (+93,7% r/r). Wygenerowana sprzedaż była wyższa o 1,6 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku, a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia, masek i pozostałych akcesoriów Grupy wyniósł 12,2%. Obecnie pod marką GROM produkowane i sprzedawane jest wyłącznie obuwie.

Grupa również produkuje i sprzedaje obuwie na specjalne zamówienie, które później sprzedawane jest jako marki własne przez zewnętrzne firmy. W I kwartale 2022 roku Grupa nie sprzedawała obuwia na specjalne zamówienia, natomiast w okresie porównywalnym roku ubiegłego sprzedaż ta wyniosła 0,2 mln PLN.

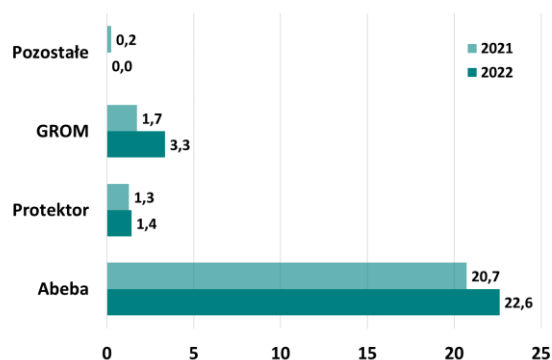
Różnica w proporcjach poszczególnych marek wynika przede wszystkim z ilości linii i modeli dostępnych w ofercie oraz zasięgu geograficznego sprzedaży.

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
I KWARTAŁ 2022 [UDZIAŁ %]



Źródło: Protektor S.A.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

W I kwartale 2022 roku Grupa Protektor sprzedała 177 tys. par obuwia o wartości 26,8 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 19 tys. par w porównaniu do roku ubiegłego.

Dodatkowo Grupa w I kwartale 2022 roku sprzedała 3 355 tys. sztuk masek medycznych i higienicznych do klientów zewnętrznych o wartości 0,4 mln PLN oraz akcesoria o wartości 0,2 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży **obuwia, masek i akcesoriów** w I kwartale 2022 roku pod marką Abeba, Protektor, GROM oraz pozostałych (indywidualne zamówienia) w podziale na Grupę Abeba oraz PROTEKTOR S.A. kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba wygenerowała sprzedaż na poziomie 21,3 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (+2,8% r/r). Przychody ze sprzedaży obuwia wyniosły 21,2 mln PLN (+5,5% r/r), co przełożyło się na 142 tys. par obuwia (+2 tys. par r/r). Sprzedaż akcesoriów wyniosła 0,1 mln PLN (+21,0% r/r).
- Spółka PROTEKTOR S.A. w I kwartale 2022 roku uzyskała przychody ze sprzedaży produktów i towarów (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 6,0 mln PLN (+87,6% r/r). Sprzedaż obuwia wyniosła 5,6 mln PLN

(+80,8% r/r), co przełożyło się na 35 tys. par obuwia (+17 tys. par r/r). Masek medycznych i higienicznych sprzedano 3 355 tys. sztuk o wartości 0,4 mln PLN (+294,6% r/r). Sprzedaż akcesoriów w I kwartale 2022 roku wyniosła 0,02 mln PLN. (+360,9% r/r).

Przychody ze sprzedaży obuwia, masek i akcesoriów marki Abeba, Protektor, GROM oraz pozostałych (indywidualne zamówienia) w I kwartale 2022 roku, a także w analogicznym okresie ubiegłego roku, w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

Region / Kraj	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN	
DACH, w tym:	15 280	13 708	11,5%
Niemcy	13 331	12 085	10,3%
Austria	995	846	17,6%
Szwajcaria	954	776	22,9%
CEE, w tym:	7 109	5 627	26,3%
Polska	4 827	3 524	37,0%
Rumunia	514	569	-9,7%
Słowenia	399	557	-28,5%
Węgry	340	407	-16,3%
Kraje Bałtyckie	308	288	7,2%
Pozostałe	720	283	155,7%
Francja	3 368	3 340	0,8%
Benelux	709	324	119,0%
Wielka Brytania	218	159	36,7%
Pozostałe	680	800	-15,1%
Razem	27 363	23 959	14,2%

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów i towarów Grupy są Niemcy, które w I kwartale 2022 roku odpowiadały za 48,7% (-1,7 p.p. r/r) skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 17,6% (+2,9 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia, masek oraz pozostałych akcesoriów. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 12,3% (-1,6 p.p. r/r) łącznej sprzedaży w I kwartale 2022 roku.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w I kwartale 2022 roku stanowiły 55,8% (-1,4 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor, GROM oraz pozostałych (indywidualne zamówienia), region CEE odpowiadał za 26,0% (+2,5 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 14,9% sprzedaży (-0,4 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). Ponadto Grupa Protektor kontynuuje współpracę z zakładem produkcyjnym Terri-Pa w oparciu o zawartą umowę ramową, która reguluje warunki współpracy w okresie najbliższych pięciu lat.

Łączne zainstalowane moce produkcyjne w dwóch własnych fabrykach pozwalają produkować ok. 0,9 mln par obuwia rocznie w różnych technologiach. Dodatkowo zakład produkcyjny Terri-Pa posiada zarezerwowane moce produkcyjne w wysokości 0,3 mln par obuwia rocznie.

W zakresie produkcji masek medycznych i higienicznych fabryka w Polsce (Lublin) posiada własne mocne wytwórcze pozwalające na produkcję ok. 1,25 mln sztuk tygodniowo (w zależności od ilości zmian).

W I kwartale 2022 roku wyprodukowano łącznie 183 tys. par obuwia w porównaniu do 165 tys. par obuwia w I kwartale 2021 roku (+18 tys. par r/r). W tabeli poniżej uwzględniono również obuwie wyprodukowane dla Grupy Protektor przez spółkę Terri-Pa, która została sprzedana w grudniu 2021 roku i w 2022 roku funkcjonuje na zasadach kooperacji.

WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA WEDŁUG FABRYK WŁASNYCH

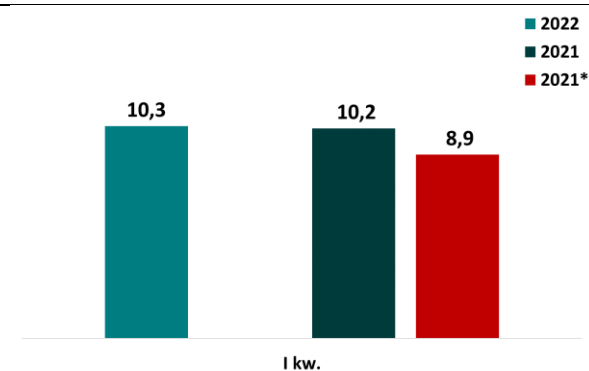
Lokalizacja	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021*	zmiana %
	liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	35 504	28 286	25,5%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	70 468	73 517	-4,1%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	77 485	63 394	22,2%
Razem	183 457	165 197	11,1%

*w I kwartale 2021 roku w spółce Terri-Pa zaprezentowano produkcję wyłącznie dla GK Protektor. W opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za I kwartał 2021 roku uwzględniona została również produkcja dla podmiotów zewnętrznych (niezależnych do Grupy Protektor) w ilości 36 tys. par.

Dodatkowo w I kwartale 2022 roku w fabryce w Lublinie wyprodukowano 931 tys. sztuk masek medycznych oraz 190 tys. sztuk masek higienicznych.

Efektywność operacyjna

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY, I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



*dane za I kwartał 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

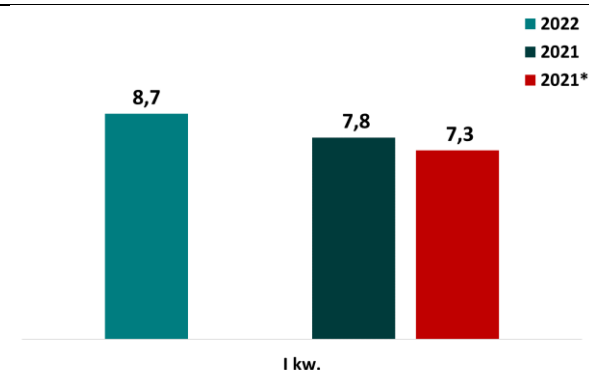
W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 10,3 mln PLN (+1,1% r/r), co przekłada się na wynik wyższy o 0,1 mln PLN vs I kwartał 2021 r.

- w Grupie Abeba: 10,6 mln PLN (bez zmian r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -0,4 mln PLN (+0,1 mln PLN r/r)

Wypracowana przez Grupę rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 37,4% w porównaniu do 40,1% w I kwartale 2021 roku (-2,7 p.p. r/r).

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa osiągnęła w I kwartale 2022 roku zysk brutto ze sprzedaży wyższy o 1,4 mln PLN r/r (+15,5% r/r).

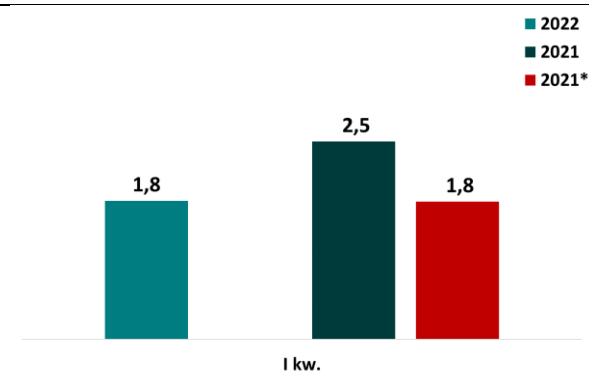
**KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]**



*dane za I kwartał 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

**SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,
I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]**



*dane za I kwartał 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w I kwartale 2022 roku w Grupie Kapitałowej Protektor uzyskały poziom 8,7 mln PLN i były wyższe o 11,8% od kosztów poniesionych w I kwartale 2021 roku (+0,9 mln PLN r/r).

Największy wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu miał miejsce w wydatkach na wynagrodzenia (+0,5 mln PLN r/r) oraz w wydatkach na marketing i reklamę (+0,2 mln PLN r/r). Wynikało to z rozwoju nowych kanałów sprzedaży – sklep internetowy uruchomiony w II kwartale 2021 roku oraz poszerzenie zasięgu w tradycyjnym kanale hurtowym, m.in. poprzez zatrudnienie przedstawicieli handlowych w Grecji, Węgrzech i Bułgarii.

Skonsolidowany **wynik operacyjny** w I kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 1,8 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r).

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

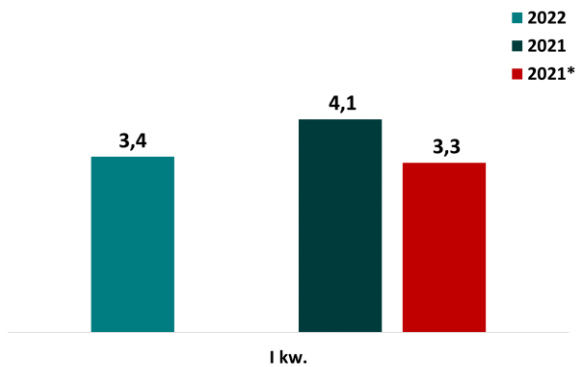
W odniesieniu do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa wygenerowała w I kwartale 2022 roku zysk operacyjny na tym samym poziomie r/r.

Skonsolidowany wynik **EBITDA** w I kwartale 2022 roku wyniósł 3,4 mln PLN, w porównaniu do 4,1 mln PLN w I kwartale 2021 roku (-0,7 mln PLN r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 12,4% (-3,9 p.p. r/r).

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) wynik EBITDA wzrósł o 3,5% (+0,1 mln PLN r/r).

Dekompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – marzec 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej.

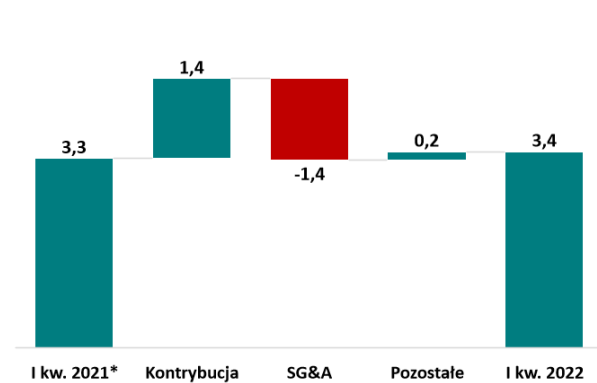
**SKONSOLIDOWANA EBITDA,
I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]**



*dane za I kwartał 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

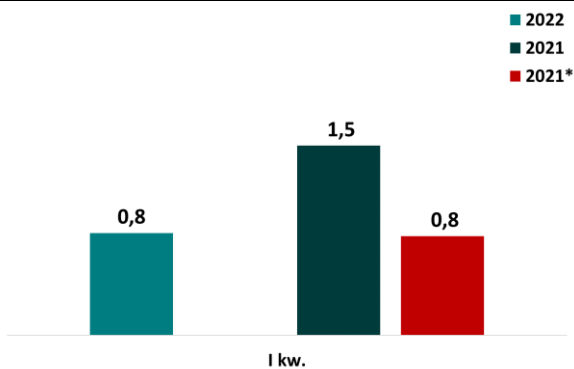
**DEKOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA,
I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]**



*dane za I kwartał 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

**SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
I KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]**



*dane za I kwartał 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

Ostatecznie **wynik netto** za I kwartał 2022 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 0,8 mln PLN (-0,7 mln PLN r/r).

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

Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej wyniósł 0,8 mln PLN (-0,5 mln PLN r/r).

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

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa wygenerowała w I kwartale 2022 roku zysk netto na tym samym poziomie r/r.

Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.03.2022 r. wyniosła 100,0 mln PLN i była wyższa o 6,5 mln PLN (+6,9%) w stosunku do stanu z dnia 31.12.2021 r. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec I kwartału 2022 r. wyniosła 2,40 PLN.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 38,5 mln PLN (+2,8% vs 31.12.2021 r.) i stanowiły 38,5% sumy bilansowej. Aktywa obrotowe były na poziomie 61,5 mln PLN (+9,6% vs 31.12.2021 r.), a ich udział wyniósł 61,5%. Największy przyrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług (+3,0 mln PLN vs 31.12.2021 r.). Ich wartość na dzień 31.03.2022 r. wyniosła 10,6 mln PLN. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika z wygenerowanych wyższych przychodów ze sprzedaży, a także z zawarcia długoterminowych kontraktów handlowych o wydłużonym terminie spłaty z największymi dystrybutorami. Drugą pozycją w aktywach, która odnotowała znaczący wzrost były zapasy, które wzrosły o 2,0 mln PLN w porównaniu do stanu na dzień

31.12.2021 r., uzyskując poziom 42,0 mln PLN na koniec I kwartału 2022 roku. Wzrost zapasu związany jest przede wszystkim z budowaniem minimalnego stanu zapasów nowych produktów marki Abeba, Protektor i GROM w celu zapewnienia ich natychmiastowej dostępności, w tym również dla klientów kanału sprzedaży e-commerce, który został uruchomiony w II kwartale 2021 r.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31.03.2022 r. kapitały własne stanowiły 46,1% sumy bilansowej. Na koniec I kwartału 2022 roku kapitał własny był wyższy o 1,0 mln PLN w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 r., uzyskując poziom 46,1 mln PLN. Zobowiązania stanowiły 53,9% pasywów ogółem i osiągnęły poziom 53,9 mln PLN (+5,5 mln PLN vs 31.12.2021 r.). Największy wzrost po stronie pasywów odnotowano w krótkoterminowych kredytach i pożyczkach (+2,6 mln PLN vs 31.12.2021 r.), co wynika głównie ze zwiększenia zadłużenia w ramach kredytu obrotowego w Grupie Abeba oraz w zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług (+2,0 mln PLN vs 31.12.2021 r.).

ZADŁUŻENIE ODSETKOWE

Wyszczególnienie	31.03.2022		31.12.2021		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	14 741	46,4%	12 259	41,0%	2 482	20,2%
- długoterminowe	1 019	3,2%	1 098	3,7%	(79)	-7,2%
- krótkoterminowe	13 722	43,2%	11 161	37,3%	2 561	22,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	14 447	45,5%	15 131	50,6%	(684)	-4,5%
- długoterminowe	9 040	28,5%	9 589	32,1%	(549)	-5,7%
- krótkoterminowe	5 407	17,0%	5 542	18,5%	(135)	-2,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	2 573	8,1%	2 514	8,4%	59	2,3%
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	2 573	8,1%	2 514	8,4%	59	2,3%
ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM	31 761	100,0%	29 904	100,0%	1 857	6,2%

Rachunek przepływów pieniężnych

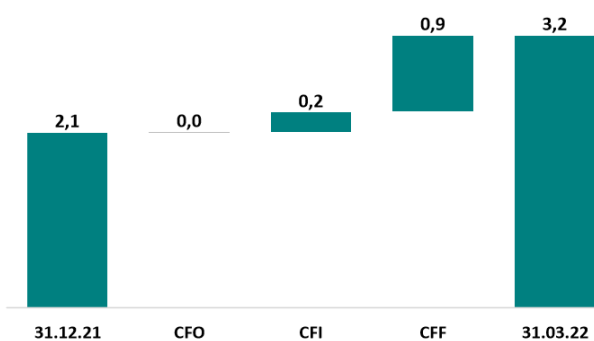
W okresie od 01.01.2022 r. do 31.03.2022 r. stan środków pieniężnych zwiększył się o kwotę 1,1 mln PLN. Przepływy pieniężne z poszczególnych działalności prezentuje poniższa tabela:

PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 655	2 425	(770)	-31,8%
Korekty	(1 254)	(1 641)	387	-23,6%
Zapłacony podatek dochodowy	(401)	(710)	309	-43,5%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	74	(74)	-100,0%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	240	(394)	634	-
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	901	(945)	1 846	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Przepływy pieniężne razem	1 141	(1 265)	2 406	-

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2022 r. były niższe o 0,1 mln PLN w porównaniu do I kwartału 2021 roku.

DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI ,
[MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2022 r. wyniosły 0,2 mln PLN (+0,6 mln PLN r/r). Wpływy inwestycyjne wyniosły 1,0 mln PLN i dotyczyły sprzedaży jednostki zależnej Terri-Pa (umowa sprzedaży udziałów podpisana w 2021 roku), a także sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Ujemne przepływy stanowiły 0,8 mln PLN i w całości wynikały z nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w I kwartale 2022 r. wyniosły 0,9 mln PLN (+1,8 mln PLN r/r). Wpływy z tytułu zaciągnięcia

kredytów stanowiły 2,4 mln PLN, pozostałe wpływy 0,1 mln PLN, natomiast wydatki wyniosły 1,6 mln PLN i składały się na nie: spłata zobowiązań z tytułu leasingu 1,3 mln PLN oraz zapłacone odsetki 0,3 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 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	37,36%	40,08%	-2,72 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	6,48%	10,03%	-3,55 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	12,36%	16,27%	-3,91 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	6,02%	9,57%	-3,54 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	2,99%	6,01%	-3,02 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 %
		31.03.2022	31.12.2021	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	53,92%	51,79%	2,13 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	4,75	4,13	14,97%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,85	0,93	-8,19%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,48	1,51	-2,20%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	56,97%	60,58%	-3,61 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 %
		31.03.2022	31.12.2021	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,43	1,52	-6,05%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,42	0,41	2,29%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,07	0,06	33,38%

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

3.2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE GK PROTEKTOR ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 31.03.2022 I OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022			za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	22 230	6 282	28 512	22 251	5 287	27 538
Sprzedaż na zewnątrz	21 534	5 953	27 487	22 108	3 243	25 351
Sprzedaż między segmentami	696	329	1 025	143	2 044	2 187
Koszt własny sprzedaży	(10 897)	(6 321)	(17 218)	(11 485)	(3 705)	(15 190)
Wynik segmentu	10 637	(368)	10 269	10 623	(462)	10 161
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(6 476)	(2 012)	(8 488)	(6 276)	(1 342)	(7 618)
Wynik na działalności operacyjnej	4 161	(2 380)	1 781	4 347	(1 804)	2 543
Przychody finansowe	15	366	381	34	(8)	26
Koszty finansowe	(90)	(417)	(507)	(72)	(72)	(144)
Wynik przed opodatkowaniem	4 086	(2 431)	1 655	4 309	(1 884)	2 425
Podatek	(1 106)	274	(832)	(949)	48	(901)
Wynik netto	2 980	(2 157)	823	3 360	(1 836)	1 524
	na dzień 31.03.2022			na dzień 31.12.2021		
Aktywa segmentu	56 028	43 989	100 017	52 168	41 392	93 560
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 811	-	5 811	5 745	-	5 745
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	19 383	34 545	53 928	15 560	32 894	48 454
	za okres od 01.01.2022 do 31.03.2022			za okres od 01.01.2021 do 31.03.2021		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	23	12	35	16	4	20
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	553	1 028	1 581	659	902	1 561

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 2021, w rozdziale 1. „Charakterystyka Grupy Kapitałowej Protektor”, podrozdziale 1.1. „PROFIL DZIAŁALNOŚCI”, opublikowanego w dniu 29.04.2022 r.

Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych z uwzględnieniem obszarów geograficznych, w których Grupa posiada siedziby oraz informacje o aktywach segmentów Grupy Abeba oraz PROTEKTOR S.A

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

Wyszczególnienie	Segmenty				Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie	Inne	
Przychody ogółem	4 905	13 336	8 872	373	27 487
Aktywa segmentu	43 989	56 028	-	-	100 017

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty				Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie	Inne	
Przychody ogółem	3 524	13 307	8 319	201	25 351
Aktywa segmentu	41 392	52 168	-	-	93 560

*dane na dzień 31.12.2021 r.

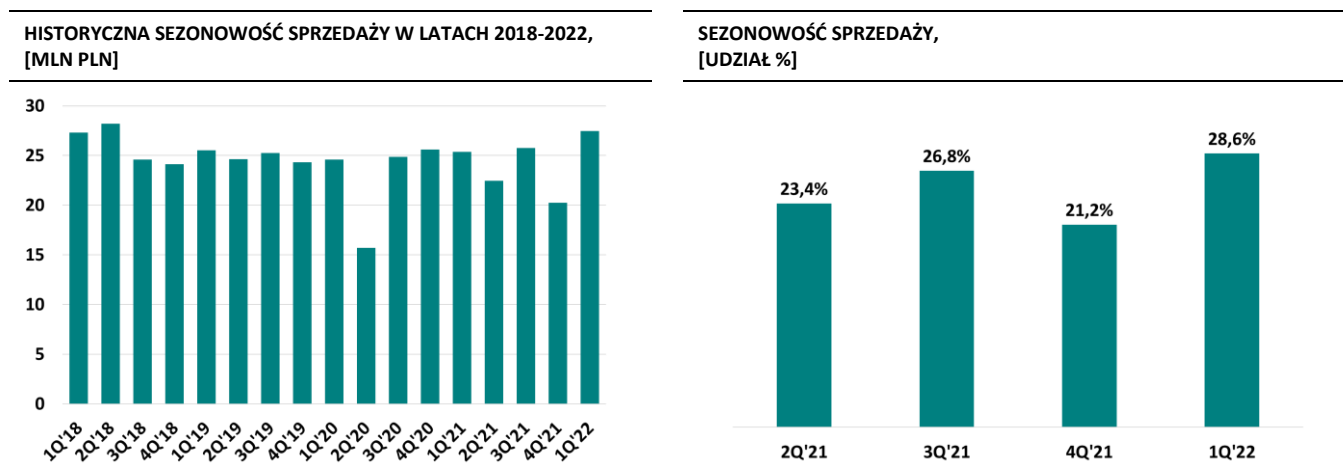
W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje Grupa Protektor, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność sprzedaży. Czynnikiem 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).

Dodatковым czynnikiem wpływającym na wahania wielkości przychodów w 2020, 2021 i 2022 roku jest pandemia wirusa SARS-CoV-2, która charakteryzuje się sezonowymi wzrostami zachorowań. Wprowadzane lockdowny całych gospodarek przekładają się na spadek aktywności gospodarczej i sezonowe wahania po stronie popytu, jak i podaży, ze względu na zaburzenia w łańcuchach dostaw.



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 2022 ROKU

W okresie I kwartału 2022 roku znaczący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej miały zmiany w makrootoczeniu, będące skutkiem pandemii COVID-19, a także wybuchu wojny na Ukrainie w lutym br. Skutki pandemii COVID-19, które wywołały spowolnienie gospodarcze w II połowie 2021 roku, dały silny impuls do wzrostu cen energii oraz transportu, podczas gdy konflikt na Ukrainie zdestabilizował rynki surowców energetycznych. W wyniku synergii tych zjawisk wskaźnik inflacji jest najwyższy od 24 lat, a jego wzrost w dalszym ciągu napędzany jest przez podwyżki cen we wszystkich kategoriach towarów i usług konsumpcyjnych.

W sytuacji występowania niekorzystnych zjawisk ekonomicznych oraz niepewności gospodarczej firmy sektora przemysłowego, które są odbiorcami produktów oferowanych przez spółki Grupy, redefiniują swoje strategie. Wzrost kosztów produkcji wymusza oszczędności w innych obszarach, które realizowane są m.in. poprzez wydłużanie okresu użytkowania produktów PPE oraz szukanie tańszych odpowiedników. Firmy nastawione na przetrwanie decydują się na sprawdzone i znane rozwiązania, co powoduje niechęć do testowania nowych

produktów. Powyższe zjawiska silnie ograniczają możliwości generowania wyższych przychodów Grupy w segmencie produkcyjnym i wydłużają proces wprowadzania nowych modeli obuwia na rynek.

3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

W I kwartale 2022 roku w dalszym ciągu odczuwalne były skutki makroekonomiczne związane z COVID-19, które swój początek miały w II połowie 2021 roku: występowanie nowych ognisk pandemii oraz wąskich gardeł w łańcuchach dostaw, niedoborów siły roboczej i powolnego wprowadzania szczepionek przeciwko COVID-19, zwłaszcza w krajach rozwijających się o niskich dochodach. W krajach Unii Europejskiej sytuacja epidemiczna wydaje się być opanowana, jednak w 2022 roku czynnikiem w dalszym ciągu hamującym wzrost i osłabiającym nastroje inwestorów jest ryzyko występowania nowych wariantów koronawirusa. Niedobór surowców i materiałów oraz wyższe ceny energii spowodowały, że realizacja zamówień w sektorach przemysłowych jest utrudniona, co w dalszym ciągu negatywnie wpływa na nastroje biznesowe.

W skali mikrooczenia, dzięki podjętym działaniom prewencyjnym, zakłady produkcyjne Grupy w całym okresie trwania pandemii kontynuowały w sposób planowy swoją działalność operacyjną. Priorytetem było zapewnienie pracownikom najwyższego poziomu bezpieczeństwa, przez co nie odnotowano przypadków pojawienia się ognisk zakażeń w zakładach pracy. Podjęto również szereg inicjatyw, które miały na celu zabezpieczenie dostaw strategicznych surowców oraz utrzymanie relacji z dostawcami. W rezultacie nie doszło do zakłóceń w ciągłości łańcucha dostaw.

Przy ocenie przedmiotowego ryzyka należy zaznaczyć, że Grupa posiada w swoim portfolio produkty skierowane do sektorów odpornych na wahania koniunkturalne, tzn. farmaceutycznego, medycznego oraz spożywczego. Sprzedaż za pośrednictwem kanału e-commerce pozwala na stabilizację poziomu przychodów w okresie podwyższonej zachorowalności, kiedy zakup kanałami tradycyjnymi jest ograniczony lub zabroniony.

Zarząd nie może wykluczyć sezonowych spadków przychodów w okresach występowania zjawisk tzw. kolejnych „fal COVID-19”, jednak nie stanowią one zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej Protektor.

Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy

W dniu 24 lutego 2022 r. rozpoczęła się rosyjska agresja na Ukrainę. Z uwagi na dynamicznie zmieniającą się sytuację geopolityczną oraz trudne do przewidzenia konsekwencje decyzji podejmowanych przez strony konfliktu oraz społeczność międzynarodową, Zarząd nie jest w stanie wiarygodnie określić przyszłego wpływu tego konfliktu na wyniki Grupy. Zarząd zwraca uwagę, że ocena przedmiotowego ryzyka ma charakter wielowątkowy i obejmuje analizę utraty rynków surowcowych i zbytu, uzyskania oczekiwanego poziomu przychodów i kosztów, a także zapewnienie ciągłości dostaw obuwia oferowanego w ramach portfolio Grupy.

Utrata rynków surowcowych i zbytu Rosji oraz Białorusi będzie miała znikomy wpływ na działalność Grupy Protektor. Poziom przychodów ze sprzedaży obuwia generowany w tych krajach w latach ubiegłych był marginalny (0,25% całości przychodów ze sprzedaży w 2021 roku). Ponadto Grupa zaopatruje się w surowce i materiały od dostawców funkcjonujących poza terenami objętymi konfliktem zbrojnym. Źródła dostaw kontrahentów były przedmiotem weryfikacji przez służby zakupowe w roku 2022 i uzyskano zapewnienia, że materiały i surowce pozyskiwane w ramach współpracy nie są w żadnej sposób powiązane z dostawami z Rosji oraz Białorusi.

Istotnym czynnikiem ryzyka w kontekście utrzymania oczekiwanego poziomu przychodów w Grupie Protektor jest zachowanie ciągłości dostaw obuwia ze spółki zależnej Rida oraz w mniejszym stopniu ze spółki zewnętrznej Terri-

Pa, która została zbyta z dniem 31.12.2021 r. i nadal współpracuje z Grupą Protektor na zasadzie kooperacji. Obie jednostki zlokalizowane są w Mołdawii, w nieuznawanej na arenie międzynarodowej Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, przy granicy z Ukrainą. Zaangażowanie w działania wojenne żołnierzy Naddniestrza może wywołać sankcje gospodarcze i finansowe, które w konsekwencji mogłyby utrudnić lub uniemożliwić wymianę gospodarczą pomiędzy podmiotami zlokalizowanymi w Mołdawii (Naddniestrzu) i w Europie Zachodniej. W przypadku zrealizowania się tzw. „czarnego scenariusza” nie można wykluczyć działań odwetowych polegających na nacjonalizowaniu podmiotów z kapitałem zachodnim. W świetle ostatnich doniesień Zarząd określa ryzyko dotyczące zaangażowania się wojsk Naddniestrza w wojnę na Ukrainie jako wysokie, podobnie oceniając prawdopodobieństwo nałożenia sankcji na Naddniestrze o zasięgu podobnym do tych nałożonych na Federację Rosyjską. W takim przypadku istnieje ryzyko utraty kontroli nad spółką pośrednio zależną Rida, której aktywa netto wynoszą 4,9 mln PLN (4,4 mln PLN przypada na udziały Grupy Protektor), zaś zobowiązania pozostałych spółek z Grupy wobec spółki Rida to 4,2 mln PLN. Grupa może również utracić przyszłe rabaty na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa, wycenione na dzień bilansowy 31.03.2022 r. na kwotę 1,5 mln PLN.

Obecny zapas obuwia w magazynach Grupy pozwala na pokrycie sprzedaży na najbliższe 2-4 miesiące, zależnie od asortymentu. Dzięki temu, w obliczu ryzyka utraty zdolności produkcyjnych w Naddniestrzu, Zarząd jest gotowy na wdrożenie działań zapobiegawczych polegających na:

- przeniesieniu do fabryki w Lublinie 4 linii produktowych, odpowiadających za około 20% planowanego przychodu Grupy,
- w momencie spełnienia się czarnego scenariusza, podjęcie prób wywiezienia form wtryskowych i oprzyrządowania oraz uruchomienie produkcji u kooperantów zlokalizowanych w EU,
- zgodnie z przyjętą strategią aktualnie prowadzone są również prace polegające na zduplikowaniu najważniejszych form wtryskowych i oprzyrządowania. Operacja ma na celu uzyskanie możliwości realizacji produkcji w dwóch niezależnych miejscach,
- zastąpieniu linii produktowych o niskim wolumenie podobnym asortymentem z nowej oferty Protektor wdrożonej do sprzedaży w roku 2021.

W ocenie Zarządu w przypadku zaistnienia powyższego scenariusza istnieje ryzyko utraty około 20%-30% planowanych przychodów w roku 2022 w zależności od stopnia realizacji ww. działań. W perspektywie długoterminowej Zarząd rozważa możliwość rozszerzenia mocy produkcyjnych w fabryce w Lublinie i realizacji części produkcji w kooperacji zlokalizowanej w UE.

Kolejnym negatywnym czynnikiem, mającym bezpośredni wpływ na działalność Grupy, było nałożenie przez wspólnotę międzynarodową sankcji na rosyjskie banki, za pośrednictwem których realizowane są płatności do Naddniestrza. Obecnie płatności do Naddniestrza realizowane są na bieżąco za pośrednictwem przelewów w systemie SEPA.

Ocena przedmiotowego ryzyka powinna uwzględnić fakt, iż istnieją przesłanki do założenia, że może dojść do zwiększenia poziomu przychodów w innych grupach produktów. Grupa jest producentem obuwia specjalistycznego i posiada w swoim portfolio obuwie militarne, strażackie oraz dedykowane dla różnego rodzaju służb mundurowych. Mając na uwadze pojawiające się w przestrzeni medialnej informacje dot. planowanego zwiększenia wydatków na obronność w krajach europejskich, Grupa może odnieść wymierne korzyści poprzez zwiększenie przychodów ze sprzedaży za pośrednictwem kanału postępowań przetargowych na wyekwipowanie wojska oraz innych służb mundurowych. Widoczny jest również znacząco wyższy popyt na obuwie militarne, paramilitarne oraz ciężkie obuwie zawodowe w kanałach tradycyjnych oraz e-commerce.

W ocenie Zarządu nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Zarząd zwraca uwagę na dużą dywersyfikację portfela produktowego Grupy, który zapewnia zachowanie ciągłości przychodów. Zarząd Grupy pozostaje w bezpośrednim kontakcie z kierownictwem spółek naddniestrzańskich i na bieżąco analizuje wpływające 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 oraz trwającą epidemią COVID-19, analizy w obszarze kluczowych składników aktywów dokonane w Grupie na dzień 31 marca 2022 r. zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

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

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny oraz epidemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 31 marca 2022 r. 88% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spływu należności, 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 2022 r. pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, nie dokonywano zmian do założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Sytuacja płynnościowa

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania działalności operacyjnej, realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych w ramach Grupy. W I kwartale 2022 roku spółka Abeba podpisała aneks do obowiązującej umowy kredytowej, zwiększając dostępny limit kredytowy z dotychczasowego poziomu 1 500 tys. EUR na 1 900 tys. EUR.

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

Inne szacunki księgowe

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

3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W I KWARTALE 2022 ROKU

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 28.02.2022 r. Zarząd Spółki poinformował (RB 5/2022) o rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej, Pana Piotra Krzyżewskiego.

W dniu 03.03.2022 r. Zarząd Spółki poinformował (RB 7/2022) o rezygnacji z pełnionej funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Wojciecha Sobczaka.

W tym samym dniu, tj. **03.03.2022 r.** Zarząd Spółki poinformował (RB 9/2022 i 10/2022) o powołaniu w skład Rady Nadzorczej pana Krzysztofa Matana oraz Pana Andrzeja Kasperka.

Zawarcie istotnych umów

W dniu **31.03.2022 r.** Emitent poinformował (RB 13/2022), że w dniu 30 marca 2022 roku powziął informację o zawarciu przez spółkę zależną - ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH aneksu do umowy ramowej kredytu, zawartej z Bank 1 Saar z siedzibą w Saarbrücken, na mocy którego limit kredytowy przyznany Abeba został podwyższony z kwoty 1 500 tys. EUR do kwoty 1 900 tys. EUR. Limit kredytowy może być wykorzystany poprzez uruchamianie transz nie niższych niż 100 tys. EUR każda, na okres od 1 do 12 miesięcy. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Zabezpieczenie wiarygodności z wymienionej wyżej umowy stanowią poręczenie udzielone przez Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert (spółka zależna), zastaw na zapasach Abeba oraz cesja należności Abeba.

Pozostałe istotne wydarzenia

W dniu 17.02.2022 r. Zarząd Spółki poinformował (RB 4/2022) o podjęciu decyzji o skierowaniu do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) wniosku o zakończenie projektu pn. „Obuwie przyszłości – opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej”, realizowanego w oparciu o zawartą w dniu 26.03.2021 r. z NCBR umowę o dofinansowanie projektu, o zawarciu której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2021 z 29.03.2021 r. Na dzień podjęcia decyzji o skierowaniu wniosku do NCBR Spółka realizowała pierwszy z czterech etapów projektu.

Główne zjawiska, których wystąpienie powoduje w ocenie Zarządu niezasadność kontynuowania prac nad Projektem obejmują:

- znaczące wydłużenie czasu dostaw i ograniczenie dostępności materiałów (w tym elektroniki) oraz oprzyrządowania, niezbędnych do realizacji projektu,
- wzrost cen wskazanych powyżej materiałów (w tym elektroniki) oraz oprzyrządowania, przez co znacząco odbiegają one od cen przyjętych w budżecie projektu, skalkulowanych na podstawie rozeznania rynku przeprowadzonego na etapie składania wniosku o dofinansowanie,
- ograniczona możliwość przetestowania rozwiązań w środowisku naturalnym (w domach opieki) ze względu na sytuację epidemiologiczną.

W opinii Zarządu kontynuowanie prac nad projektem powodowałoby powstanie nieuzasadnionych kosztów.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że w dniu 17.02.2022 r. w wykonaniu ww. decyzji skierował do NCBR wniosek o zakończenie realizacji projektu. Wniosek o płatność końcową został skierowany przez Spółkę do NCBR w dniu 29.04.2022.

W dniu 24.02.2022 r. rozpoczęła się rosyjska agresja na Ukrainę. Wpływ konfliktu zbrojnego na działalność Grupy Protektor został omówiony w punkcie 3.4 „ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2022 ROKU” w podpunkcie 3.4.1 „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR” niniejszego sprawozdania.

3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

W I kwartale 2022 r. zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy:

Istotne dokonania

- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 8,4% w porównaniu do I kwartału 2021 roku i o 13,4% vs dane porównywalne (z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku).
- Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 1,1% w porównaniu do I kwartału 2021 roku i o 15,5% vs dane porównywalne.
- Wyższy poziom sprzedaży obuwia marki GROM o 93,7% r/r.
- Zakończenie prac badawczych i rozwojowych dla nowej linii dla segmentu medycznego – ACTIVE.
- Zawarcie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę Abeba GmbH, na mocy którego limit kredytowy został zwiększony z 1,5 mln EUR do 1,9 mln EUR.
- Realizację testów w warunkach rzeczywistych zakładu w Lublinie systemu inteligentnego obuwia realizowanego przy współpracy z firmą Softgent Sp. z o.o.

Istotne niepowodzenia

- Opóźnienia w realizacji projektów obuwia CLOG (obuwie dedykowane do szpitali i branży farmaceutycznej).

3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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

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

Czynniki pozytywne

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor, Abeba i GROM. Odświeżenie wizerunku marek własnych, sukcesywne wprowadzanie nowych produktów na rynek.
- Intensyfikacja działań marketingowych oraz sprzedażowych w obrębie sektora HoReCa i sektora przemysłowego produkcji gastronomicznej, do których dedykowane są nowe linie obuwia FOOD TRAX oraz ACTIVE.
- Znaczny wzrost cen transportu kontenerów z Azji oraz zakłócenia ciągłości dostaw tańszych odpowiedników obuwia ochronnego i zawodowego, co przełoży się na wzrost popytu na obuwie oferowane przez regionalnych producentów.
- Koncentracja rynku obuwia ochronnego i jego dominacja przez kilku głównych graczy stanowi szansę dla producentów oferujących nowe modele o wysokiej jakości i konkurencyjnej cenie, wyróżniające się na tle rynku przesyconego jednolitą ofertą.

- Interwencjonizm gospodarczy, który może mieć wpływ na wielkość realizacji projektów infrastrukturalnych, a w konsekwencji na zwiększony popyt na obuwie dla segmentu budownictwa. Grupa posiada w swojej ofercie sprzedaży nowe obuwie dedykowane do tej branży: linia CONSTRUCT i CRAFT.
- Wzrost popytu na obuwie marki GROM i obuwia militarne, co powiązane jest z działaniami wojennymi Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy.
- Udział w zagranicznych przetargach publicznych, co stało się możliwe dzięki posiadaniu w ofercie obuwia specjalistycznego spełniającego kryteria stawiane przez zagraniczne podmioty.
- Rozwój sprzedaży e-commerce na kolejnych rynkach oraz dalsza ekspansja sprzedaży w nowoczesnych kanałach dystrybucji.
- Realizacja kolejnych etapów wdrożenia programu ERP dla całej Grupy, co przełoży się na wzrost efektywności zarządzania Organizacją.
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjnego celem optymalizacji kosztowej produkcji i uelastyczenia procesu (lokalizacja etapów produkcji na podstawie pracochłonności oraz bliskości rynków zbytu).
- Podpisana w 2021 roku umowa o współpracy w zakresie rozwoju produktu (obuwie inteligentne) z firmą Softgent Sp. z o.o., która stanowi ważny element rozwoju portfolio Grupy.

Czynniki negatywne

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

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

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

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

4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2022
Zapasy	2 910	12	(439)	2 483

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2022
Zapasy	1 904	-	(164)	1 740

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 31.03.2022 r. zmniejszyło się o 427 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 31.03.2022 r. zmniejszyło się o 164 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r., co wynikało z rozwiązania uprzednio utworzonego odpisu na sprzedane wyroby i towary.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 263 tys. PLN. Obserwowany spadek to efekt odwrócenia utworzonych w poprzednich latach odpisów na wyroby gotowe, które zostały sprzedane w I kwartale 2022 roku.

4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2022
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	-	-	-	-
Należności	176	-	-	176
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	176	-	-	176

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2022
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	-	-	-	-
Należności	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

W I kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa Protektor oraz Jednostka Dominująca nie dokonywały odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, prawa do użytkowania aktywów w leasingu, należności oraz pozostałych aktywów.

4.3. REZERWY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2022	1 304	452	1 756
Rezerwy utworzone	447	484	931
Rezerwy wykorzystane (-)	(14)	(294)	(308)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(27)	(27)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	17	5	22
Stan rezerw na dzień 31.03.2022	1 753	620	2 373

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2022	184	44	228
Rezerwy utworzone	20	225	245
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(129)	(129)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.03.2022	204	140	344

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 31.03.2022 r. zwiększył się o 449 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r., natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 168 tys. PLN vs 31.12.2021 r.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zwiększył się o 20 tys. PLN względem stanu na dzień 31.12.2021 r. w związku z naliczeniem rezerwy na urlopy pracowników produkcji. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 96 tys. PLN, co wynika przede wszystkim z utworzenia rezerw na koszty kooperacji oraz badania i przeglądu sprawozdania finansowego za 2022 rok.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 429 tys. PLN w wyniku wzrostu poziomu rezerw na świadczenia urlopowe, premie świąteczne oraz bonusy od sprzedaży. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 72 tys. PLN w związku z naliczeniem rezerwy na koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego, a także na brakujące faktury.

4.4. PODATEK ODROZCZONY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2022
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300	-	(56)	244
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 732	231	(18)	1 944

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2022	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.03.2022
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	-	(57)	206
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 300	226	-	1 526

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 56 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2021 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 212 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 57 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2021 r., co głównie wynika ze zmniejszenia wartości niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 226 tys. PLN, co spowodowane było utworzeniem aktywa dotyczącego straty podatkowej do odliczenia w przyszłych okresach.

W Grupie Abeba rezerwy pozostały bez zmian względem stanu na dzień 31.12.2021 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 13 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

Rozwój pandemii COVID-19 oraz wybuch wojny na Ukrainie spowodowały 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 31.03.2022 r. prezentuje poniższa tabela:

ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PORĘCZEŃ

Rodzaj poręczenia	na dzień 31.03.2022	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 625	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - zastaw na zapasach ABEBA oraz cesja należności ABEBA	1 442	Bank 1 Saar
Razem	17 067	x

Poręczenia dotyczą zabezpieczenia kredytów w spółce PROTEKTOR w ramach podpisanej umowy ramowej z mBank S.A. dla linii wieloproduktowej, umowy o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) i linii na gwarancje, a także zabezpieczenia pożyczki w spółce Inform Brill.

4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01.2022 DO 31.03.2022 ORAZ OD 01.01.2021 DO 31.03.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	329	2 044
- produkty	(337)	1 292
- usługi	666	752
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	696	143
- produkty	604	-
- materiały	92	143

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
Należności z tytułu dostaw i usług	2 429	1 599
PROTEKTOR S.A. od:	-	100
- ABEB A Spezia schuh-Ausstatter GmbH	-	-
- Inform Brill GmbH	-	100
Grupa Kapitałowa Abeba od:	2 429	1 498
- PROTEKTOR S.A.	2 429	1 498
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	-
PROTEKTOR S.A. od:	-	-
- ABEB A Spezia schuh-Ausstatter GmbH	-	-
- Inform Brill GmbH	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	2 429	1 599

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31.03.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 429	1 599
PROTEKTOR S.A. wobec:	2 429	1 498
- Grupa Kapitałowa Abeba	2 429	1 498
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	100
- PROTEKTOR S.A.	-	100
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	-
PROTEKTOR S.A. wobec:	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	2 429	1 599

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2022 roku oraz w I kwartale 2021 roku w Grupie Kapitałowej Protektor nie zawierano transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Widoczny w I kwartale 2022 roku ujemny przychód ze sprzedaży produktów PROTEKTOR S.A. do GK ABEB A wynikał ze zwrotu masek.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W I kwartale 2022 roku oraz w I kwartale 2021 roku nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

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

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

4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe w PROTEKTOR S.A.	1 579	1 644
Weksel własny in blanco i cesja wierzytelności z monitoringiem w PROTEKTOR S.A.	19 866	19 546
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	2 000
Zastaw rejestrowy na maszynach PROTEKTOR S.A. na rzecz mBank S.A.	119	119
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 625	15 625
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH - zastaw na zapasach ABEBA oraz cesja należności ABEBA	1 442	1 520
Zastaw na zapasach ABEBA oraz cesja należności ABEBA	5 583	2 760

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

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

4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, na dzień 31.03.2022 r. akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.03.2022 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 087 212	26,74%	5 087 212	26,74%
Luma Holding Limited	5 353 774	28,15%	5 353 774	28,15%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	2 335 562	12,28%	2 335 562	12,28%
Pozostali	6 245 052	32,83%	6 245 052	32,83%
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 31.03.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2022	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 Kasperk	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 31.03.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	1 213 422	6,38%	1 213 422	6,38%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	759 086	3,99%	759 086	3,99%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
Razem	2 335 562	12,28%	2 335 562	12,28%

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji przez poszczególnych akcjonariuszy. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień 30.05.2022 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.05.2022 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.05.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.05.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	6 068 644	31,90%	6 068 644	31,90%
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	6 213 112	32,67%	6 213 112	32,67%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

***POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.05.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.05.2022	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 30.05.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.05.2022	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%

4.18. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ 31.03.2022 ROKU

Osoby zarządzające

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2021	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2022	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2022	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Tomasz Malicki	13 709	-	-	13 709	0,07%	0,07%
Mariusz Drużyński	900	-	-	900	0,00%	0,00%
Kamil Gajdziński	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Rada Nadzorcza

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2021	Liczba nabytych akcji do dnia 31.03.2022	Liczba zbytych akcji do dnia 31.03.2022	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Dariusz Formela	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Andrzej Kasperek	508 027	-	(63 882)	444 145	2,33%	2,33%
Marek Młotek-Kucharczyk	10 179	-	-	10 179	0,05%	0,05%
Krzysztof Matan	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Jarosław Palejko	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Po dniu 31.03.2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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 zagrożeń dla płynności finansowej Grupy.

4.20. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a datą publikacji niniejszego sprawozdania nie zaistniały zdarzenia mające istotny wpływ na działalność Grupy.

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, 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 2022 ROKU” w podpunkcie 3.4.1 „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR” 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 31.03.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe	10 587	7 594
Należności pozostałe	2 798	3 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 191	2 050

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 31.03.2022, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2021, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	25	25	-	-	15	15	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 144	3 144	-	-	1 913	1 913	-	-
Inne	22	22	-	-	121	121	-	-
Razem	3 191	3 191	-	-	2 050	2 050	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Odpis aktualizujący	Wartość netto
	31.03.2022			
Niewymagalne	11 750		-	11 750
Przeterminowane od 0 do 30 dni	881		-	881
Przeterminowane od 31 do 90 dni	182		-	182
Przeterminowane od 91 do 180 dni	278		-	278
Przeterminowane od 181 do 365 dni	277		-	277
Przeterminowane powyżej 1 roku	18		-	18
SUMA	13 385		-	13 385

Wyszczególnienie	Wartość brutto		Odpis aktualizujący	Wartość netto
	31.12.2021			
Niewymagalne	8 989		-	8 989
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 347		-	1 347
Przeterminowane od 31 do 90 dni	445		-	445
Przeterminowane od 91 do 180 dni	326		-	326
Przeterminowane od 181 do 365 dni	20		-	20
Przeterminowane powyżej 1 roku	17		-	17
SUMA	11 144		-	11 144

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ

Wyszczególnienie	Wartość brutto	
	31.03.2022	31.12.2021
Niewymagalne	12 263	9 942
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 244	1 512
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 315	1 745
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 038	1 269
Przeterminowane od 181 do 365 dni	277	248
Przeterminowane powyżej 1 roku	69	41
SUMA	17 207	14 756

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Abeba posiadają zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingów liczone na bazie stałej stopy procentowej. W PROTEKTOR S.A. dla większości zobowiązań 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 2022 roku zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 43% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i leasingów	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(679)	(136)	-	136	679

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 oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 31 marca 2022. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

W I kwartale 2022 roku spółki Grupy nie były stroną kontraktu walutowego ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

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

RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	2 641				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. Rubli	747				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	12 487	13 111	624	11 862	(624)
Łączny efekt wzrostu kursów			624		(624)
Efekt podatkowy 19%			119		(119)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			505		(505)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	2 047				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	55				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. Rubli	2 913				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	11 265	11 828	(563)	10 701	563
Łączny efekt wzrostu kursów			(563)		563
Efekt podatkowy 19%			(108)		108
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(455)		455

RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	641				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	2 981	3 130	149	2 831	(149)
Łączny efekt wzrostu kursów			149		(149)
Efekt podatkowy 19%			29		(29)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			120		(120)

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.

Obecnie ryzyko to jest podwyższone ze względu na wysoką inflację, która przekłada się na sytuację przedsiębiorstw w różnym stopniu, z uwzględnieniem struktury kosztów danego podmiotu, wrażliwość popytu na zmianę cen sprzedaży, konkurencję w branży a także charakter podpisanych kontraktów. Z kolei pojawianie się kolejnych fal pandemii COVID-19 charakteryzuje się spadkiem przychodów przy niezmiennym poziomie kosztów stałych.

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

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

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

Zarząd ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych w ramach Grupy. Finansowanie dłużne PROTEKTOR S.A. zapewniane jest poprzez limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN oraz elektroniczny kredyt (faktoring odwrotny) w wysokości do 2 500 tys. PLN. Na dzień 31.03.2022 r. spółka ABEBA posiadała w rachunku bieżącym linię kredytową do równowartości 1 900 tys. EUR, z której na dzień bilansowy wykorzystano 1 200 tys. EUR, a do dyspozycji pozostawało 700 tys. EUR wolnych środków. Na chwilę obecną spółki Grupy nie identyfikują ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie.

W związku z trudną sytuacją ekonomiczną i niepewnymi scenariuszami rozwoju wojny na Ukrainie, w spółkach Grupy zostały podjęte działania mające na celu minimalizację prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka utraty płynności, a także wdrożono nowe rozwiązania, będące odpowiedzią na możliwości i wyzwania, jakie pojawiły się na rynku. Zostały one opisane w punkcie 3.4 „ISTOTNE ZDARZENIA W I KWARTALE 2022 ROKU” w podpunkcie 3.4.1 „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR” niniejszego sprawozdania.

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 niekorzystnych zmian cen materiałów i surowców do produkcji, a także nabywanych usług, mogą doprowadzić do obniżenia się rentowności sprzedawanych produktów i negatywnie zaważyć na wynikach finansowych Grupy. Służby zakupowe redukują 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. W roku 2021 dla kluczowych modeli obuwia zwiększono liczbę certyfikatów, dzięki czemu kluczowe komponenty do produkcji mogą zostać zakupione od większej liczby firm, zgodnie z uzyskanymi atestami. Daje to służbom zakupowym 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.

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim. Wpływ kontroli za lata 2012-2014 na wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Kolejna kontrola obejmująca lata podatkowe 2015-2017 planowana na listopad 2020 roku, z powodu trwającej pandemii została przełożona na czas nieokreślony.

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 ogólnoeconomiczne i polityczne definiowane jest w kontekście agresji Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy. Kolejnym czynnikiem ryzyka, którego skutki silnie oddziałują na sytuację ekonomiczną gospodarek i przekładają się na nastroje biznesowe i poziom inwestycji, są cykliczne lockdowny związane z nawrotami zachorowań na COVID-19.

Konsekwencje, jakie niesie ze sobą cykliczne występowanie fal zachorowań na COVID-19, są pochodną działań prewencyjnych podejmowanych celem ograniczenia rozprzestrzeniania się patogenu. Możliwe implikacje, zależne od rodzaju i zakresu wprowadzanych restrykcji, to spadek przychodów, zaburzenie dostaw surowców niezbędnych do produkcji, zamknięcie zakładów w związku z pojawieniem się zachorowań wśród pracowników, a także powtarzające się wahania popytu, podaży oraz zatory płatnicze.

Wojna na Ukrainie w stopniu znacznym lub całkowitym zaburza pracę rynków surowcowych oraz zbytu, które są powiązane z obszarem objętym działaniami zbrojnymi. Przedsiębiorstwa są narażone na konsekwencje sankcji gospodarczych, finansowych oraz restrykcji nakładanych przez społeczność międzynarodową na Federację Rosyjską oraz jej obywateli. Szczególnym utrudnieniem mogą być sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków oraz instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe nakładane przez Rosję dodatkowo destabilizują sytuację na rynkach finansowych, a także generują znaczący wzrost ceny ropy i gazu, co w konsekwencji może doprowadzić do kryzysu surowcowego, żywnościowego, a nawet do globalnej recesji gospodarczej.

Grupa Kapitałowa Protektor rozpoznaje ryzyko związane z obecnością Grupy Kapitałowej Abeba w nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, w związku z niejasnym statusem tego regionu na arenie międzynarodowej, niepewnymi podstawami prawa lokalnego, ale przede wszystkim z obecnością rosyjskich sił

zbrojnych na tym obszarze. W przypadku zaangażowania w działania wojenne na Ukrainie żołnierzy separatystycznego Naddniestrza, 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, ekonomiczną i epidemiologiczną 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 2022 ROKU” w podpunkcie 3.4.1 „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR” niniejszego sprawozdania.

5. Kwartalna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	niebadane	Niebadane
Przychody ze sprzedaży	6 283	5 287
Przychody ze sprzedaży produktów	4 383	4 480
Przychody ze sprzedaży usług	693	771
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 206	36
Koszt własny sprzedaży	(6 280)	(5 441)
Koszt sprzedanych produktów	(5 080)	(4 910)
Koszt sprzedanych usług	(374)	(500)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(827)	(31)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3	(154)
Koszty sprzedaży	(1 137)	(636)
Koszty ogólnego zarządu	(1 216)	(989)
Pozostałe przychody operacyjne	16	4
Pozostałe koszty operacyjne	(66)	(54)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 399)	(1 829)
Przychody finansowe	3 443	3 249
Koszty finansowe	(409)	(389)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	636	1 031
Podatek	283	61
Zysk (strata) netto	919	1 092
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	919	1 092
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)	0,05	0,06
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	0,05	0,06

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2022		31.12.2021	
	niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	48 268	47 398	47 398	46 180
Wartości niematerialne	1 578	1 481	1 481	1 019
Rzeczowe aktywa trwałe	3 901	3 991	3 991	2 735
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	13 390	13 635	13 635	16 627
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 526	1 300	1 300	1 027
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 033	4 151	4 151	1 932
Aktywa obrotowe	19 843	18 244	18 244	19 714
Zapasy	14 572	13 423	13 423	11 514
Należności z tytułu dostaw i usług	3 231	3 023	3 023	2 755
- od jednostek powiązanych	-	100	100	33
- od pozostałych jednostek	3 231	2 923	2 923	2 722
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	755	568	568	3 890
- od jednostek powiązanych	-	-	-	2 796
- od pozostałych jednostek	755	568	568	1 094
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3	-	-	-
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	3	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235	381	381	623
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 048	848	848	932
AKTYWA RAZEM	68 112	65 642	65 642	65 894

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.03.2022		31.12.2021	
	niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	33 566	32 647	32 647	32 824
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	33 566	32 647	32 647	32 824
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	4 963	4 963	4 963	1 733
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	8 796	7 877	7 877	11 285
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	7 877	6 963	6 963	10 408
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	919	915	915	877
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-
Zobowiązania	34 545	32 995	32 995	33 070
Zobowiązania długoterminowe	8 573	8 898	8 898	10 818
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	7 785	8 051	8 051	10 527
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	206	263	263	198
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79	79	79	92
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	504	505	505	-
Zobowiązania krótkoterminowe	25 972	24 097	24 097	22 252
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 308	7 174	7 174	5 475
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 572	2 513	2 513	1 496
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 183	7 701	7 701	7 805
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 543	2 170	2 170	3 072
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 097	4 201	4 201	4 155
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	125	105	105	155
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	140	44	44	94
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	188	188	-
PASYWA RAZEM	68 112	65 642	65 642	65 894

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.03.2022	-	-	-	-	919	919	-	919
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	919	919	-	919
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2022 (niebadane)	9 572	10 235	-	4 963	8 796	33 566	-	33 566
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.03.2021	-	-	-	-	1 092	1 092	-	1 092
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	1 092	1 092	-	1 092
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2021 (niebadane)	9 572	10 235	-	1 733	11 285	32 824	-	32 824
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.12.2021	-	-	-	-	915	915	-	915
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	915	915	-	915
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021 (zbadane)	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	
	od 01.01.2022 do 31.03.2022	od 01.01.2021 do 31.03.2021
	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	636	1 031
Korekty:	399	(2 549)
Amortyzacja wartości niematerialnych	19	4
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 004	866
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(5)	-
Koszty odsetek	260	203
Otrzymane dywidendy	-	(3 245)
Zmiana stanu zapasów	(1 149)	(831)
Zmiana stanu należności	(394)	56
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	1 816	1 206
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(1 152)	(808)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 035	(1 518)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(271)	(328)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	62	-
Otrzymane dywidendy	-	2 709
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(209)	2 381
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	135	2 087
Splata kredytów i pożyczek	-	(2 110)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(903)	(809)
Odsetki zapłacone	(260)	(203)
Inne wpływy/wydatki	56	16
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(973)	(1 018)
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	(146)	(155)
Środki pieniężne na początek okresu	381	778
Środki pieniężne na koniec okresu	235	623

6. Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w I kwartale 2022 r. oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PROTEKTOR S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu

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

Lublin, 30 maja 2022 r.