



Protektor S.A.

Roczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
PROTEKTOR S.A.
za okres 01.01.2024 – 31.12.2024

Lublin, 30 maja 2025 roku

Wybrane dane finansowe

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2024 do 31.12.2024*	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2024 do 31.12.2024*	od 01.01.2023 do 31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	31 264	40 563	7 264	8 957
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1 002)	3 056	(233)	675
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 617)	(9 628)	(3 164)	(2 126)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(12 310)	(6 952)	(2 860)	(1 535)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(12 163)	(6 422)	(2 826)	(1 418)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,64)	(0,34)	(0,15)	(0,07)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 185	(2 115)	508	(467)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 932	2 422	449	535
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 274)	496	(1 225)	110
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 157)	803	(269)	177
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	31.12.2024*	31.12.2023	31.12.2024*	31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	34 690	41 343	8 119	9 509
Aktywa obrotowe	13 881	20 178	3 248	4 641
Kapitał własny	15 141	27 304	3 543	6 280
Zobowiązania długoterminowe	6 987	9 686	1 635	2 228
Zobowiązania krótkoterminowe	26 443	24 531	6 188	5 642
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	0,80	1,44	0,19	0,33

*dane niezbadane

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 grudnia 2024 roku 4,3042 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku 4,5284 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 4,2730 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 4,3480 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Spis treści

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1. INFORMACJE OGÓLNE	7
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI	12
4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	22
6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	23
7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	24
8. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA	25
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE	25
NOTA 3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	26
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	27
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	28
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	28
NOTA 7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ	31
NOTA 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE	31
NOTA 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31
NOTA 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	34
NOTA 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	35
NOTA 13. ZAPASY	36
NOTA 14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	37
NOTA 15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	38
NOTA 16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE	39
NOTA 17. KAPITAŁ PODSTAWOWY	39
NOTA 18. POZOSTAŁE KAPITAŁY	41
NOTA 19. KREDYTY I POŻYCZKI	42
NOTA 20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	44
NOTA 21. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE	47
NOTA 22. POZOSTAŁE REZERWY	48
NOTA 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	48
NOTA 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE	49
NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	50
NOTA 26. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	50
NOTA 27. INSTRUMENTY FINANSOWE	52
NOTA 28. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	54
NOTA 29. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	54
NOTA 30. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	55
NOTA 31. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	55
NOTA 32. WYNAGRODZENIE AUDYTORA	55
NOTA 33. SPRAWY SĄDOWE	56
NOTA 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	56
9. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	59
10. WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	66
11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	70

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.01.2024 do 31.12.2024*	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przychody ze sprzedaży	1	31 264	40 563
Przychody ze sprzedaży produktów	1	22 791	27 330
Przychody ze sprzedaży usług	1	1 616	4 473
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1	6 857	8 760
Koszt własny sprzedaży	3	(32 266)	(37 507)
Koszt sprzedanych produktów	3	(26 527)	(29 279)
Koszt sprzedanych usług	3	(1 043)	(1 888)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	3	(4 696)	(6 340)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		(1 002)	3 056
Koszty sprzedaży	3	(3 584)	(3 652)
Koszty ogólnego zarządu	3	(5 043)	(4 923)
Pozostałe przychody operacyjne	4	217	410
Pozostałe koszty operacyjne	4	(4 206)	(4 519)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(13 617)	(9 628)
Przychody finansowe	5	3 359	4 547
Koszty finansowe	5	(2 051)	(1 871)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(12 310)	(6 952)
Podatek	6	147	530
Zysk (strata) netto	7	(12 163)	(6 422)
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych		-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:		-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Całkowite dochody razem		(12 163)	(6 422)
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)	7	(0,64)	(0,34)

*dane niezbadane

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		31.12.2024*	31.12.2023
Aktywa trwałe		34 690	41 343
Wartości niematerialne	9	942	1 875
Rzeczowe aktywa trwałe	10	4 872	5 800
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	11	3 865	6 129
Inwestycje w jednostkach zależnych	12	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	2 042
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	2 171	2 657
Aktywa obrotowe		13 881	20 178
Zapasy	13	10 504	13 492
Należności z tytułu dostaw i usług	14	1 061	2 903
- od jednostek powiązanych	26	66	197
- od pozostałych jednostek	14	995	2 707
Pozostałe należności krótkoterminowe	14	1 258	1 373
- od jednostek powiązanych	26	641	870
- od pozostałych jednostek	14	617	503
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	168	1 325
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	16	889	1 086
AKTYWA RAZEM		48 571	61 521

*dane niezbadane

Wyszczególnienie	Nota	na dzień	na dzień
		31.12.2024*	31.12.2023
Kapitały własne		15 141	27 304
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		15 141	27 304
Kapitał podstawowy	17	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	18	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	18	6 957	6 957
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	18	(11 623)	540
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	18	540	6 963
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	18	(12 163)	(6 422)
Udziały niesprawujące kontroli		-	-
Zobowiązania		33 430	34 217
Zobowiązania długoterminowe		6 987	9 686
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19	5 607	5 705
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	20	1 112	3 701
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	159	172
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	107	103
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	2	5
Zobowiązania krótkoterminowe		26 443	24 531
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19	7 300	7 300
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	2 545	3 017
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	9 464	8 490
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	2 611	1 946
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	20	3 232	3 340
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	183	232
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	22	567	183
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	540	24
PASYWA RAZEM		48 571	61 521

*dane niezbadane

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024	9 572	10 235	6 957	540	27 304	-	27 304
Zysk netto za okres 01.01.2024 - 31.12.2024	-	-	-	(12 163)	(12 163)	-	(12 163)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(12 163)	(12 163)	-	(12 163)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany stanu kapitału własnego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2024*	9 572	10 235	6 957	(11 623)	15 141	-	15 141
Saldo na dzień 01.01.2023	9 572	10 235	5 878	8 041	33 726	-	33 726
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	-	-	-	(6 422)	(6 422)	-	(6 422)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(6 422)	(6 422)	-	(6 422)
Podział wyniku finansowego	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
Zmiany stanu kapitału własnego	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2023	9 572	10 235	6 957	540	27 304	-	27 304

*dane niezbadane

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Nota	za okres	za okres
		od 01.01.2024 do 31.12.2024*	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(12 310)	(6 952)
Korekty:		14 495	4 836
Amortyzacja wartości niematerialnych		280	122
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych		3 964	4 433
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(115)	(65)
Koszty odsetek		1 379	1 643
Otrzymane dywidendy		(3 236)	(3 917)
Zmiana stanu zapasów		2 988	2 501
Zmiana stanu należności		3 169	(510)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów		2 354	(2 039)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		1 536	2 667
Inne korekty		2 177	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 185	(2 115)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		(222)	(698)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		130	72
Otrzymane dywidendy		2 024	3 047
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 932	2 422
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	5 361
Splata kredytów i pożyczek		(98)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(3 324)	(3 346)
Odsetki zapłacone		(1 379)	(1 643)
Inne wpływy/wydatki		(472)	126
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 274)	496
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:		(1 157)	803
Środki pieniężne na początek okresu		1 325	522
Środki pieniężne na koniec okresu		168	1 325

*dane niezbadane

Informacje i objaśnienia do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. INFORMACJE OGÓLNE

Dane jednostki

Nazwa:	PROTEKTOR S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin, Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja obuwia
Branża / sektor:	odzież i kosmetyki / odzież i 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 Spółki

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 Spółki

Czas działania Spółki jest nieograniczony.

Okresy prezentowane

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Dane porównawcze dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym prezentowane są za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, a dla sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Skład organów Spółki

Skład Zarządu na dzień 31.12.2024 roku oraz na dzień 30.05.2025 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Radosław Rogacki	Prezes Zarządu	20.06.2024

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

W dniu 20 czerwca 2024 roku Pan Piotr Chełmiński, Prezes Zarządu PROTEKTOR S.A. złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 23 czerwca 2024 roku (RB 10/2024).

W dniu 20 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. powołała Pana Radosława Rogackiego w skład Zarządu Spółki na Prezesa Zarządu PROTEKTOR S.A. ze skutkiem od dnia 24 czerwca 2024 roku (RB 11/2024).

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego raportu, nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2024 roku oraz na dzień 30.05.2025 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Jarosław Palejko	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29.11.2023
Wojciech Sobczak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	28.11.2024
Piotr Zarzycki	Sekretarz Rady Nadzorczej	28.11.2024
Krzysztof Matan	Członek Rady Nadzorczej	29.11.2023
Tomasz Krześniak	Członek Rady Nadzorczej	28.11.2024

W dniu 15 listopada 2024 roku Pan Andrzej Kasperek – Przewodniczący Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A., Pan Robert Bednarski – Sekretarz Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. oraz Pan Marek Młotek-Kucharczyk – Członek Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. złożyli oświadczenie o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 28 listopada 2024 roku (RB 27/2024).

W dniu 28 listopada 2024 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie powołania Pana Wojciecha Sobczaka, Pana Tomasza Krześniaka oraz Pana Piotra Zarzyckiego w skład Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. (RB 28/2024 i 29/2024).

W dniu 9 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. powzięła uchwały o wyborze Pana Jarosława Palejko na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Pana Wojciecha Sobczaka na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Pana Piotra Zarzyckiego na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2024 roku oraz na dzień 30.05.2025 roku

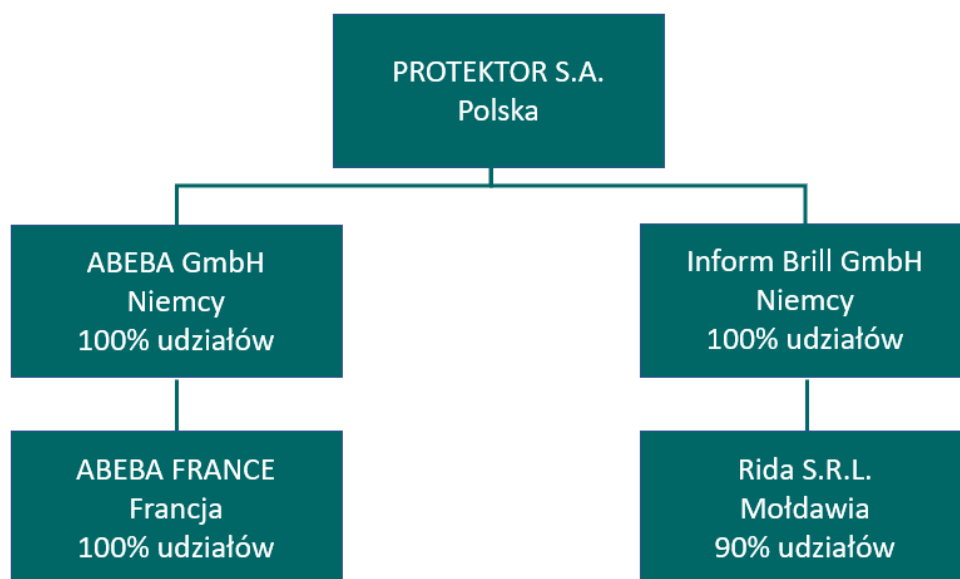
Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Tomasz Krześniak	Przewodniczący Komitetu Audytu	09.12.2024
Jarosław Palejko	Członek Komitetu Audytu	08.01.2024
Wojciech Sobczak	Członek Komitetu Audytu	09.12.2024

W dniu 9 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. powołała w skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. Pana Tomasza Krześniaka oraz Pana Wojciecha Sobczaka na Członków Komitetu Audytu.

W dniu 12 grudnia 2024 roku Komitet Audytu powołał Pana Tomasza Krześniaka na Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

Spółki zależne

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2024 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 spółki 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 Sarreguemines 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.

Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu podmiotów powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12 242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 4 maja 2006 roku w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

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

Notowania na giełdzie

Akcje PROTEKTOR S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd PROTEKTOR S.A. do publikacji w dniu 30 maja 2025 roku.

Kontynuacja działalności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

W dniu 27 marca 2025 roku została podjęta Uchwała Zarządu nr 2/III/2025 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela (akcje serii E) w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem całości prawa poboru Akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. W dniu 28 marca 2025 roku została zawarta Umowa o objęcie 3 804 319 akcji serii E o wartości nominalnej 1 902 159,50 PLN pomiędzy Spółką a Luma Holding Limited z siedzibą w St. Julians na Malcie. W związku z powyższym, na dzień zatwierdzenia niniejszego Jednostkowego Sprawozdania Spółki nie stwierdza się zagrożenia kontynuowania działalności przez PROTEKTOR S.A.

Natomiast niezależnie od podjętych i opisanych powyżej działań, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację związaną z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie, której wpływ na funkcjonowanie Spółki zawarto w punkcie 10. „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI” niniejszego sprawozdania, jak również Spółka wdraża działania operacyjne mające na celu redukcję kosztów operacyjnych i poprawę marżowości.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Protektor oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. zatwierdzonymi do publikacji przez Zarząd i opublikowanym tego samego dnia co jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

Sporządzając jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2024 Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

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

Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji”

Zmiany dotyczą ujawniania wpływu ustaleń finansowania dostawców na ich zobowiązania, przepływy pieniężne i ekspozycję na ryzyko płynności dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 lub później.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

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

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

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”

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

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

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

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji”

Zmiany dotyczą klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 lub później.

Nowy standard MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnienie informacji”

Standard mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z MSSF 15 – w oparciu o model ujmowania przychodów obejmujący pięć etapów:

- Zidentyfikowanie umów z klientami.
- Zidentyfikowanie odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia.
- Określenie ceny transakcyjnej dla poszczególnych zobowiązań wynikających z umów.
- Alokowanie ceny transakcyjnej do odrębnych zobowiązań koniecznych do wykonania świadczenia w danej umowie.
- Ujęcie przychodu w momencie lub w miarę realizacji przez jednostkę zobowiązań.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Koszty sprzedanych wyrobów gotowych i towarów ujmowane są w tym samym okresie co przychody ze sprzedaży tych składników, zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek oraz leasingów.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe ustalone na dzień wyceny bilansowej są prezentowane per saldo. Oznacza to, że nadwyżki różnic kursowych dodatnich nad ujemnymi wykazuje się w pozycji przychodów finansowych, a w odwrotnej sytuacji w pozycji kosztów finansowych.

Podatek bieżący oraz podatek odroczony

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Spółka od 2016 roku prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC na podstawie zezwolenia nr 318/ARP/2015 z dnia 11 września 2015 roku. Dochody uzyskane z działalności podlegającej zezwoleniu strefowemu opodatkowane są na preferencyjnych warunkach. Oprócz dochodów z działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej PROTEKTOR S.A. uzyskuje także dochody z działalności nieobjętej zezwoleniem.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty i aktywa są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- Sytuacji, gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych – wówczas jest on ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako koszt.
- Należności i zobowiązań, które są wykazywane w wartości brutto – z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub wymagająca zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

Wypłata dywidend

Zobowiązania z tytułu dywidendy są rozpoznawane w momencie podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

Aktywa niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okresy amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tych kosztów, które odpowiadają funkcji danego składnika wartości niematerialnych w Spółce.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, corocznie są poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub

na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Do wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosuje się metodę liniową amortyzacji.

Okres amortyzacji jest ustalany zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności, w okresie nie dłuższym niż 5 lat i nie krótszym niż 2 lata.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (zwanego także ceną nabycia lub ceną przejęcia) nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień przejścia na MSR/MSSF, to jest na 1 stycznia 2006 roku, grunty, budynki i budowle, urządzenia techniczne i maszyny a także środki transportu PROTEKTOR S.A. zostały wycenione przez rzeczoznawców majątkowych dla potrzeb sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. W ramach polskich zasad rachunkowości Spółka dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez Główny Urząd Statystyczny dla poszczególnych grup środków trwałych.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych z pominięciem gruntów, środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży oraz środków trwałych w budowie przez oszacowany przez rzeczoznawców okres ekonomicznej przydatności tych środków używając metody liniowej. Corocznie dokonywany jest przegląd stawek amortyzacyjnych w Spółce przez specjalnie powołany do tego celu zespół, który ocenia okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów ujmowane jest w kapitale z aktualizacji wyceny, pomniejszone o rezerwę na odroczony podatek dochodowy, zaś zwiększenie wartości pozostałych środków trwałych wynikające z przeszacowania ujmuje się w zyskach zatrzymanych również pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki, z wyjątkiem zapasów, aktywów finansowych i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości.

W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową

uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy są przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub za wysoki. Jeśli tak się stwierdzi, to odpis lub jego część jest odwracana. Wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby, gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość. Odwrócenie odpisu aktualizującego jest ujmowane w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one jednostce gospodarczej korzyści ekonomiczne oraz pod warunkiem, że cenę nabycia lub koszt wytworzenia można określić w wiarygodny sposób. Koszty finansowania zewnętrznego zwiększają wartość początkową środka trwałego do czasu przyjęcia go do ewidencji i używania. Koszty finansowania ponoszone po przyjęciu środka trwałego do ewidencji oraz pozostałe (niedotyczące środków trwałych) koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt w okresie, w którym są ponoszone.

Leasing

Spółka wdrożyła zasady rachunkowości wymagające ujmowania aktywów i zobowiązań w przypadku wszystkich umów leasingu podlegających stosowaniu MSSF 16, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Spółka ujmuje prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania umowy podlegającej stosowaniu MSSF 16. W miejsce ujmowanych do tej pory w kosztach działalności podstawowej opłat wynikających z umów została wprowadzona amortyzacja wyliczona od wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz odsetki naliczone od zobowiązania z tytułu leasingu.

Amortyzacja jest alokowana odpowiednio do kosztów wytworzenia, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania leasingowe rozliczane efektywną stopą procentową (wewnętrzną stopą zwrotu lub krańcową stopą procentową leasingobiorcy).

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień powstania inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia. Na dzień bilansowy inwestycje w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe dzieli się na następujące kategorie:

- wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Początkowa klasyfikacja jest dokonywana w oparciu o:

- model zarządzania aktywami finansowymi przyjętymi przez jednostkę (określony jako model biznesowy) oraz
- charakterystykę przepływów pieniężnych z tytułu danego składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych powinien zostać zaklasyfikowany jako wyceniony w wysokości zamortyzowanego kosztu jedynie w takiej sytuacji, gdy:

- jest utrzymywany w wyniku przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi, zgodnie z którym aktywa finansowe są utrzymywane w celu generowania przepływów pieniężnych wynikających z warunków zawartych umów,
- przepływy pieniężne z nim związane, zgodnie z warunkami umownymi, następują w określonych terminach i stanowią wyłącznie płatność z tytułu spłaty kwoty głównej oraz odsetek od niespłaconej kwoty głównej.

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wycenione w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite, jeżeli:

- są utrzymywane w wyniku przyjętego modelu zarządzania aktywami finansowymi, którego cel może być osiągnięty albo w drodze generowania przepływów pieniężnych wynikających z warunków zawartych umów albo poprzez sprzedaż aktywów finansowych,
- przepływy pieniężne z nimi związane, zgodnie z warunkami umownymi, następują w określonych terminach i stanowią wyłącznie płatność z tytułu spłaty kwoty głównej oraz odsetek od niespłaconej kwoty głównej.

Aktywa finansowe, które nie klasyfikują się do jednej z dwóch powyższych kategorii powinny zostać sklasyfikowane jako wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy WGWF. Przykład stanowią aktywa nabyte w ramach modelu biznesowego, który zakłada realizację przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż aktywów finansowych. Zatem do tej kategorii aktywów zaliczane są przede wszystkim instrumenty przeznaczone do obrotu.

Zapasy

Rozchód zapasów dokonywany jest metodą FIFO. Kwotę odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania lub odpisy z tytułu zalegania w magazynie (dotyczy to zwłaszcza zapasów materiałowych) oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis miał miejsce, w ciężar kosztu sprzedanych wyrobów lub towarów albo pozostałych kosztów operacyjnych (w przypadku materiałów). Zgodnie z zasadą „ostrożności” przyjmuje się kwotę odpisu większą z dwóch: albo odpis do poziomu wartości netto albo odpis z tytułu zalegania. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana średnia cena sprzedaży wyliczona na podstawie transakcji dokonanych w ostatnim okresie odzwierciedlających cenę rynkową. Zapasy niepełnowartościowe i niezdatne do dalszego użytkowania decyzją Zarządu odpisuje się w całości. Na zapasy niewykazujące ruchu tworzy się odpisy aktualizujące w procencie do wartości początkowej tego zapasu:

- Zapasy zalegające od roku do 2 lat – 10% wartości.
- Zapasy zalegające od 2 lat do 3 lat – 30% wartości.
- Zapasy zalegające od 3 lat do 4 lat – 50% wartości.
- Zapasy zalegające powyżej 4 lat – 70% wartości.

Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w wartości godziwej lub w skorygowanej cenie nabycia.

Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściągalność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi co do zasady od 7 do 90 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Spółka szacuje odpisy w oparciu o model oczekiwanych strat kredytowych. W tym celu wykorzystuje dane historyczne dotyczące strat kredytowych dla grup należności o podobnej charakterystyce.

Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Należności wyrażone w walutach obcych w jednostce dominującej w ciągu roku obrotowego wycenia się po kursie historycznym, tj. średnim NBP z dnia przeprowadzenia operacji, natomiast na dzień bilansowy należności wycenia się po kursie średnim NBP na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne to koszty, które już zostały poniesione, a dotyczą kolejnych okresów sprawozdawczych.

Koszty te są rozliczne w rachunek zysków i strat proporcjonalnie do upływu czasu. Rozliczenia, które zostaną odniesione w rachunek zysków i strat po upływie roku od dnia bilansowego, zaliczane są do rozliczeń długoterminowych, pozostałe do rozliczeń krótkoterminowych. Wycena tych rozliczeń następuje w wysokości poniesionych kosztów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Wartość środków pieniężnych na rachunkach walutowych przelicza się na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na dzień bilansowy kursu zamknięcia dla danej waluty, tj. zastosowano kurs średni NBP na dzień bilansowy. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w pozycji przychody (koszty) finansowe w rachunku zysków i strat.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia, wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Wydłużenie okresu wymaganego na zakończenie sprzedaży - czyli powyżej 12 miesięcy - nie wyklucza klasyfikacji składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia lub okoliczności znajdujące się poza kontrolą jednostki oraz gdy istnieją wystarczające dowody, że jednostka jest

zdecydowana wypełnić swój plan sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia). Opis kryteriów związanych z faktem przedłużania się sprzedaży przedstawiony jest w Załączniku B do MSSF 5.

Od momentu klasyfikacji danego składnika aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży jednostka zaprzestaje jego amortyzacji. Jeżeli zaklasyfikowany przez jednostkę składnik aktywów (lub grupa przeznaczona do zbycia) nie spełnia dłużej kryteriów, zgodnie z którymi nastąpiło ujęcie składnika aktywów lub grupy przeznaczonej do zbycia w kategorii aktywów dostępnych do sprzedaży, jednostka zaprzestaje klasyfikacji tego składnika aktywów (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonych do sprzedaży.

Kapitały własne

Kapitał zakładowy jednostki wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikających ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zapasowy jest utworzony na podstawie obowiązujących przepisów. Kapitał rezerwowy na 31 grudnia 2023 roku nie występuje. Wynik z lat ubiegłych ujmuje niepodzielony zysk lub stratę z lat ubiegłych oraz skutki przejścia na MSSF/MSR, w tym m.in. przeszacowania środków trwałych do wartości godziwej z uwzględnieniem rezerwy na odroczony podatek.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Świadczenia pracownicze

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według standardów międzynarodowych odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat. Rezerwy na niewykorzystane urlopy Spółka ustala na koniec każdego roku obrotowego.

Kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. W następnych okresach kredyty są wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe

Wszystkie zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poza poniższymi wymienionymi:

- Zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu (w tym zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu).
- Zobowiązania finansowe, które powstają, gdy przeniesienie aktywa finansowego nie kwalifikuje się do wyksięgowania lub gdy ma zastosowanie podejście trwałego zaangażowania.

- Finansowe umowy gwarancyjne nie wyznaczone do wyceny w WGWF, które nie są rozliczane zgodnie z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”.
- Zobowiązania do udzielenia pożyczki poniżej rynkowej stopy procentowej.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej albo w skorygowanej cenie nabycia. Jednostka zalicza zobowiązanie do zobowiązań krótkoterminowych, jeżeli spełnia jedno z poniższych kryteriów:

- oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w normalnym cyklu operacyjnym,
- jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego,
- jednostka nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres, co najmniej dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Wszystkie pozostałe zobowiązania zaliczyć należy do zobowiązań długoterminowych.

Dotacje państwowe

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane w wartości godziwej w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe przychodów”. Wartość dotacji jest odpisywana w przychody równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji. Powstałe przychody ujmowane są w przychody z działalności podstawowej.

5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Niniejsze sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki, 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.

6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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 jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Niepewność szacunków

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy okresy użyteczności aktywów przyjęte przez 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 Spółki 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 Spółka analizuje dla następujących aktywów: środków trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka sprawdza czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości aktywa. W przypadku, gdy wystąpi przesłanka wskazująca na utratę wartości, Spółka 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 Spółka ujmuje odpis z tytułu utraty wartości, doprowadzając wartość bilansową do wartości odzyskiwalnej.

7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zmiany polityki rachunkowości

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (opublikowanego w dniu 30 kwietnia 2024 roku).

Korekta błędu

W 2024 roku Spółka nie dokonała korekty błędu.

Zmiany prezentacyjne

W 2024 roku Spółka nie dokonywała zmian w prezentacji danych.

8. SZCZEGÓŁOWE NOTY I OBJAŚNIENIA

NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

TABELA NR 1.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Sprzedaż produktów	22 791	27 330
Świadczenie usług	1 616	4 473
Sprzedaż towarów i materiałów	6 857	8 760
Przychody ze sprzedaży ogółem	31 264	40 563

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest hurtowa oraz detaliczna sprzedaż obuwia.

Odbiorcami PROTEKTOR S.A. są podmioty powiązane oraz klienci zewnętrzni. W 2024 roku sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekroczyła 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14 i 30 dni od daty wystawienia faktury VAT. W przypadku klientów biznesowych, kluczowych i strategicznych okres ten może podlegać negocjacji.

Szczegółowe dane dotyczące sprzedaży z podziałem na kanały dystrybucji przedstawia poniższa tabela:

TABELA NR 1.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Hurt	21 535	30 280
Przetargi	7 921	8 606
E-commerce	1 739	1 612
Pozostała sprzedaż detaliczna	69	65
RAZEM	31 264	40 563

NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE

Spółka analizuje segmenty działalności z perspektywy całej Grupy Kapitałowej. Szczegóły wyodrębnionych segmentów operacyjnych zostały ujawnione w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2024 rok.

NOTA 3. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

TABELA NR 3.1 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Amortyzacja	(4 244)	(4 555)
Zużycie materiałów i energii	(21 432)	(26 823)
Usługi obce	(3 410)	(3 723)
Podatki i opłaty	(125)	(185)
Wynagrodzenia	(10 637)	(10 113)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 165)	(1 950)
Pozostałe koszty rodzajowe	(524)	(783)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 696)	(6 340)
	(47 233)	(54 471)
Zmiana stanu zapasów	(2 430)	(2 137)
Świadczenia na własne potrzeby	8 770	10 526
Koszty operacyjne	(40 892)	(46 082)
Koszty sprzedaży	3 584	3 652
Koszty ogólnego zarządu	5 043	4 923
Koszt własny sprzedaży	(32 266)	(37 507)

NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

TABELA NR 4.1 POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	115	65
Nadwyżki inwentaryzacyjne	27	-
Odszkodowania	11	6
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	29	183
Rozwiązanie rezerw pozostałych	-	113
Dofinansowania i dotacje	4	4
Zobowiązania przedawnione	2	-
Pozostałe przychody operacyjne netto	30	40
Pozostałe przychody operacyjne razem	217	410
Pozostałe koszty operacyjne		
Straty inwentaryzacyjne netto	-	(180)
Kary, grzywny, odszkodowania	(822)	(90)
Koszty postępowania sądowego i administracyjnego	(46)	(8)
Odpis aktualizujący aktywo z tytułu podatku odroczonego	(2 177)	-
Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-	(516)
Odpis aktualizujący aktywa obrotowe	(142)	(743)
Odpis aktualizujący pozostałe aktywa	-	(2 345)
Koszty zaniechanych projektów	(707)	(25)
Likwidacje materiałów, półproduktów, wyrobów gotowych i towarów	(9)	(400)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(304)	(212)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(4 206)	(4 519)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 989)	(4 109)

Spółka na dzień 31 grudnia 2024 roku dokonała odpisu aktualizującego aktywa z tytułu podatku odroczonego o wartości 2 177 tys. PLN.

W pozycji „Koszty zaniechanych projektów” w pozostałych kosztach operacyjnych, kwota 691 tys. PLN dotyczy modułu produkcyjnego. Moduł wdrażany był w Spółce od 2020 roku, jednak w 2024 roku zaniechano kontynuacji.

W pozycji „Kary, grzywny, odszkodowania” w pozostałych kosztach operacyjnych, kwota 355 tys. PLN dotyczy odszkodowania dla byłych Członków Zarządu oraz kluczowych pracowników PROTEKTOR S.A. w związku z zakończeniem z nimi współpracy, natomiast kwota 315 tys. PLN dotyczy kary od 6 Wojskowego Oddziału Gospodarczego w związku z odstąpieniem od umowy na realizację zamówienia pn. „Dostawa półbutów ćwiczebnych Marynarki Wojennej”, z przyczyn leżących po stronie PROTEKTOR S.A.

NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

TABELA NR 5.1 PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	1	1
Wynik na różnicach kursowych	120	630
Dywidendy za lata poprzednie	3 237	3 917
Pozostałe przychody finansowe	1	-
Przychody finansowe razem	3 359	4 547
Koszty finansowe		
Odsetki	(1 789)	(1 643)
Prowizje	(262)	(227)
Koszty finansowe razem	(2 051)	(1 871)
Razem przychody i koszty finansowe	1 308	2 676

W 2024 roku Spółce PROTEKTOR przyznano łącznie 3 237 tys. PLN dywidend z wyniku lat ubiegłych spółki zależnej Inform Brill GmbH.

TABELA NR 5.2 ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przychody finansowe	243	972
Koszty finansowe	(123)	(343)
Razem	120	630

NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku przedstawiają się następująco:

TABELA NR 6.1 PODATEK DOCHODOWY ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	147	530
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	147	530
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w rachunku zysków i strat	147	530

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Uzgodnienie podatku dochodowego liczonego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za 2024 oraz 2023 rok przedstawia się następująco:

TABELA NR 6.2 UZGODNIENIE KORZYŚCI PODATKOWEJ (OBCIĄŻENIA PODATKOWEGO) Z WYNIKIEM FINANSOWYM BRUTTO W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
1) Wynik finansowy brutto	(12 310)	(6 876)
2) Korekta przychodu (-)	2 306	4 175
trwałe różnice	2 453	4 355
przejściowe różnice	(148)	(179)
3) Koszty księgowe nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu (+)	8 555	14 066
trwałe różnice	7 441	8 698
przejściowe różnice	1 114	5 368
4) Koszty podatkowe stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego (-)	3 614	5 885
5) Dochód	(9 674)	(2 870)
6) Odliczenia od dochodu	7 026	2 870
7) Podstawa opodatkowania	(2 648)	-
8) Podatek dochodowy - część bieżąca	-	-
9) Podatek odroczony	147	530
10) Łącznie podatek dochodowy	147	530
Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w rachunku zysków i strat	147	530
Efektywna stopa podatkowa	1,2%	7,7%

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

TABELA NR 6.3 REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego				
Środki trwałe	153	138	16	(38)
Zobowiązania walutowe - różnice kursowe	6	34	(28)	24
Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego	159	172	(12)	(14)

TABELA NR 6.4 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	na dzień	na dzień	za okres	za okres
	31.12.2024	31.12.2023	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Świadczenia pracownicze (zaległe urlopy, odprawy emerytalne)	55	64	(8)	21
Niewypłacony ZUS	182	165	17	(157)
Zapasy towarów i wyrobów gotowych	742	690	51	371
Pozostałe aktywa - odpisy aktualizujące	456	549	(93)	549
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe (należności walutowe)	(7)	8	(15)	3
Strata podatkowa z lat poprzednich	464	464	-	(289)
Przychody przyszłych okresów	103	-	103	-
Środki trwałe	142	68	73	(13)
Pozostałe rezerwy	39	34	5	30
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 177	2 042	135	515
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(147)	(530)
Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego	2 017	1 871	-	-
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (-)	(2 177)	-	-	-

Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na podstawie różnic przejściowych między wykazywaną w księgach wartością aktywów i zobowiązań a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, oraz innymi niewykorzystanymi ulgami dotyczącymi podatku dochodowego od osób prawnych. Różnice przejściowe mogą być:

- dodatnie, które powodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona,
- ujemne, które powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona.

Spółka na dzień 31 grudnia 2024 roku dokonała odpisu aktualizującego aktywa z tytułu podatku odroczonego o wartości 2 177 tys. PLN.

Spółka od 2016 roku prowadzi działalność na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC na podstawie zezwolenia nr 318/ARP/2015 z dnia 11 września 2015 roku. Dochody uzyskane z działalności podlegającej zezwoleniu strefowemu opodatkowane są na preferencyjnych warunkach. Oprócz dochodów z działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej PROTEKTOR S.A. uzyskuje także dochody z działalności nieobjętej zezwoleniem.

W świetle obowiązujących od 15 lipca 2016 roku postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, Zarząd PROTEKTOR S.A. dokonał analizy i rozważył wpływ transakcji, które mogłyby być potencjalnie objęte przepisami GAAR na podatek odroczone, wartość podatkową aktywów oraz rezerwy na ryzyko podatkowe. W ocenie Zarządu przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności dokonania korekty wykazanych pozycji bieżącego i odroczonego podatku dochodowego. Niemniej jednak w ocenie Zarządu, w przypadku przepisów GAAR występuje nieodłączna niepewność, że władze skarbowe dokonają innej

interpretacji tych przepisów, będą zmieniały swoje podejście co do ich interpretacji lub same przepisy ulegną zmianie, co może wpłynąć na możliwość realizacji aktywów z tytułu podatku odroczonego w przyszłych okresach oraz ewentualną zapłatę dodatkowego podatku za okresy przeszłe.

NOTA 7. ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję.

TABELA NR 7.1 ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Zysk (strata) netto	(12 163)	(6 422)
- z działalności kontynuowanej	(12 163)	(6 422)
- z działalności zaniechanej	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy z działalności kontynuowanej (w PLN)	(0,64)	(0,34)
Zysk (strata) na akcję podstawowy z działalności zaniechanej (w PLN)	-	-

Zysk (strata) netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku (straty) netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku (straty) na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

Strata netto wypracowana przez Spółkę w 2024 oraz 2023 roku w całości dotyczy straty netto z działalności kontynuowanej. Liczba akcji zwykłych była niezmienna w analizowanym okresie i wynosiła 19 021 600 sztuk.

NOTA 8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZADEKLAROWANE

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

NOTA 9. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

TABELA NR 9.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024		na dzień 31.12.2023	
	wartość netto ogółem	wytworzone we własnym zakresie	wartość netto ogółem	wytworzone we własnym zakresie
Sklep E-commerce	385	-	382	-
Oprogramowanie komputerowe	554	-	708	-
Pozostałe wartości niematerialne	3	-	15	-
Wartość bilansowa netto	942	-	1 104	-
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	-	770	-
Wartości niematerialne	942	-	1 875	-

TABELA NR 9.2 WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Sklep E-commerce	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	382	708	15	770	1 875
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia (+)	-	-	-	43	43
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(191)	(24)	(691)	(906)
Przeniesienie z wartości niematerialnych w toku wytwarzania (-)	122	-	-	(122)	-
Amortyzacja (-)	(118)	(154)	(7)	-	(280)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu likwidacji (+)	-	191	19	-	210
Pozostałe zmiany (+) / (-)	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	385	554	3	-	942
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	311	13	46	1 404	1 774
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia (+)	-	-	-	223	223
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-
Przeniesienie z wartości niematerialnych w toku wytwarzania (-)	166	690	-	(856)	-
Amortyzacja (-)	(96)	(17)	(10)	-	(122)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu likwidacji (+)	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (+) / (-)	-	22	(22)	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	382	708	15	770	1 875

TABELA NR 9.3 WARTOŚCI NIEMATERIALNE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Sklep E-commerce	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Razem
Stan na dzień 31.12.2024					-
Wartość bilansowa brutto	683	933	23	-	1 639
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(298)	(379)	(20)	-	(697)
Wartość bilansowa netto	385	554	3	-	942
Stan na dzień 31.12.2023					
Wartość bilansowa brutto	561	1 124	46	770	2 502
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących	(180)	(416)	(31)	-	(627)
Wartość bilansowa netto	382	708	15	770	1 875

Na wartościach niematerialnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

NOTA 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

TABELA NR 10.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	233	368
Maszyny i urządzenia	4 216	4 742
Odpis aktualizujący	(120)	-
Środki transportu	25	39
Pozostałe środki trwałe	519	636
Wartość bilansowa netto	4 872	5 784
Środki trwałe w budowie	-	15
Rzeczowe aktywa trwałe	4 872	5 800

TABELA NR 10.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	368	4 742	39	636	15	5 799
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia (+)	-	-	-	-	176	176
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	(146)	(127)	-	(15)	(289)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie (+) / (-)	-	48	-	127	(176)	-
Zwiększenia lub zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji (+) / (-)	-	203	-	-	-	203
Amortyzacja (-)	(135)	(777)	(14)	(245)	-	(1 170)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu zbycia (+)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu likwidacji (+)	-	146	127	-	-	274
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(120)	-	-	-	(120)
Pozostałe zmiany (+) / (-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	233	4 095	25	519	(0)	4 872
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	392	2 415	53	628	181	3 669
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia (+)	-	17	-	-	359	377
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	(3)	(144)	-	-	(147)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	(6)	(6)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie (+) / (-)	100	185	-	235	(520)	-
Zwiększenia lub zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji (+) / (-)	-	2 682	-	-	-	2 682
Amortyzacja (-)	(123)	(558)	(14)	(226)	-	(922)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu zbycia (+)	-	3	144	-	-	147
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu likwidacji (+)	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (+) / (-)	(1)	1	-	(1)	(1)	(2)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	368	4 742	39	636	15	5 800

TABELA NR 10.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 31.12.2024						
Wartość bilansowa brutto	881	12 339	183	1 624	-	15 026
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(647)	(8 244)	(158)	(1 105)	-	(10 154)
Wartość bilansowa netto	233	4 095	25	519	-	4 872
Stan na dzień 31.12.2023						
Wartość bilansowa brutto	881	12 060	310	1 496	15	14 763
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(512)	(7 319)	(271)	(860)	-	(8 963)
Wartość bilansowa netto	368	4 742	39	636	15	5 800

Na środkach trwałych nie ustanowiono zabezpieczeń.

NOTA 11. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

TABELA NR 11.1 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	3 129	4 874
Maszyny i urządzenia	604	935
Odpis aktualizujący	(396)	(516)
Środki transportu	427	683
Pozostałe środki trwałe	101	153
Wartość bilansowa netto	3 865	6 129
Środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 865	6 129

TABELA NR 11.2 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	4 874	419	683	153	-	6 129
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia (+)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	(605)	-	(183)	-	-	(788)
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania (+) / (-)	609	-	18	-	-	627
Zwiększenia lub zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji (+) / (-)	-	(182)	-	(21)	-	(203)
Amortyzacja (-)	(2 353)	(149)	(260)	(31)	-	(2 793)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu zbycia (+)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu likwidacji (+)	605	-	168	-	-	773
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących (+)	-	120	-	-	-	120
Pozostałe zmiany (+) / (-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	3 129	208	427	101	-	3 865

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023	5 931	4 632	710	205	-	11 478
Zwiększenia stanu z tytułu nabycia (+)	-	-	207	-	-	207
Zmniejszenia stanu z tytułu zbycia (-)	-	-	(156)	-	-	(156)
Zmniejszenia stanu z tytułu likwidacji (-)	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia lub zmniejszenia wynikające z przeszacowania (+) / (-)	1 160	-	-	-	-	1 160
Zwiększenia lub zmniejszenia z tytułu reklasyfikacji (+) / (-)	-	(2 682)	-	-	-	(2 682)
Amortyzacja (-)	(2 217)	(1 015)	(228)	(52)	-	(3 511)
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu zbycia (+)	-	-	150	-	-	150
Zmniejszenie dotychczasowego umorzenia z tytułu likwidacji (+)	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	(516)	-	-	-	(516)
Odwrocenie odpisów aktualizujących (+)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zmiany (+) / (-)	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2023	4 874	419	683	153	-	6 129

TABELA NR 11.3 PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na dzień 31.12.2024						
Wartość bilansowa brutto	13 828	2 610	1 121	281	-	17 841
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(10 699)	(2 402)	(695)	(180)	-	(13 976)
Wartość bilansowa netto	3 129	208	427	101	-	3 865
Stan na dzień 31.12.2023						
Wartość bilansowa brutto	13 825	2 987	1 286	281	-	18 379
Suma dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących (-)	(8 951)	(2 568)	(603)	(128)	-	(12 250)
Wartość bilansowa netto	4 874	419	683	153	-	6 129

Największą wartość stanowi prawo do użytkowania hali produkcyjnej wraz z budynkiem biurowym przy ul. Vetterów w Lublinie, gdzie znajduje się siedziba Spółki. Umowa najmu jest zawarta do 2026 roku.

NOTA 12. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

TABELA NR 12.1 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Nazwa spółki zależnej	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zobowiązania	Aktywa jednostki	Przychody ze sprzedaży oraz operacji finansowych	Wynik finansowy za okres bieżący
Grupa Kapitałowa Abeba*	28 723	2 735	18 836	47 559	64 360	3 221

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

TABELA NR 12.2 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

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

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

TABELA NR 12.3 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Stan na początek okresu	22 840	22 840
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym	-	-
Stan na koniec okresu	22 840	22 840

PROTEKTOR S.A. posiada również 12 242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 4 maja 2006 roku w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

NOTA 13. ZAPASY

TABELA NR 13.1 STRUKTURA ZAPASÓW NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Materiały	3 106	4 020
Produkcja w toku	549	760
Wyroby gotowe	6 041	8 044
Towary	809	669
Zapasy ogółem, w tym:	10 504	13 492
- wartość bilansowa zapasów wykazywanych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży	10 504	13 492
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	2 000	2 000

Na dzień 31 grudnia 2024 roku zapasy o wartości 2 000 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie linii na gwarancje w ING Bank Śląski S.A.

Wartość zapasów sprzedanych w okresie wyniosła 27 017 tys. PLN w 2024 roku i 32 845 tys. PLN w 2023 roku.

TABELA NR 13.2 ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.12.2024
Materiały	1 190	111	(27)	1 273
Wyroby gotowe	2 326	211	(73)	2 464
Towary	118	55	(7)	166
Zapasy	3 634	377	(107)	3 904

TABELA NR 13.3 ODPISY AKTUALIZUJĄCE ZAPASY NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 31.12.2023
Materiały	656	534	-	1 190
Wyroby gotowe	967	1 409	(50)	2 326
Towary	58	73	(13)	118
Zapasy	1 680	2 016	(63)	3 634

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2024 roku zwiększyło się o 271 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, z czego 138 tys. PLN dotyczyło odpisów na produkty wytworzone w Spółce, 83 tys. PLN na materiały, a 49 tys. PLN na towary.

NOTA 14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

TABELA NR 14.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Należności z tytułu dostaw i usług	1 117	2 929
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(55)	(26)
Razem	1 061	2 903

TABELA NR 14.2 POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Pozostałe należności - dywidenda	641	870
Pozostałe należności - VAT	489	287
Pozostałe należności - kaucje, wadium	33	88
Pozostałe należności - VAT - US	13	47
Pozostałe należności od pracowników	8	15
Pozostałe	74	67
Pozostałe należności ogółem, w tym:	1 258	1 373
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 258	1 373

TABELA NR 14.3 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Stan na początek okresu	(26)	0
Odpisy aktualizujące dokonane w okresie sprawozdawczym (-)	(55)	(26)
Odpisy aktualizujące odwrócone w okresie sprawozdawczym (+)	26	-
Odpisy aktualizujące wykorzystane w okresie sprawozdawczym (+)	-	-
Stan na koniec okresu	(55)	(26)

Zarząd Spółki nie podjął decyzji o tworzeniu odpisów na oczekiwane straty kredytowe mając na uwadze wprowadzone w Spółce mechanizmy ograniczające ryzyko wystąpienia niespłacalnych należności, do których należą:

- Szczegółowa weryfikacja kontrahenta jeszcze przed zawarciem umowy/transakcji sprzedaży.
- Cykliczny monitoring spłacalności kontrahentów.
- Przyjęcie i stosowanie procedury windykacyjnej.

TABELA NR 14.4 STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024		na dzień 31.12.2023	
	wartość w walucie w tys.	wartość w tys. PLN	wartość w walucie w tys.	wartość w tys. PLN
PLN	1 210	1 210	2 698	2 698
EUR	256	1 096	351	1 527
USD	3	13	2	7
RON	-	-	1	1
HUF	-	-	37	42
Razem	x	2 319	x	4 276

TABELA NR 14.5 STRUKTURA PRZETERMINOWANIA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Przeterminowane należności z tytułu dostaw i usług	459	1 296
- do 1 miesiąca	139	527
- powyżej 1 miesiąca do 6 miesięcy	245	676
- powyżej 6 miesięcy do roku	24	76
- powyżej roku	50	18
Pozostałe przeterminowane należności krótkoterminowe	-	-
Należności przeterminowane brutto	459	1 296
Odpisy aktualizujące wartość należności przeterminowanych	(55)	(26)
Należności przeterminowane netto	403	1 270

Na dzień 31 grudnia 2024 roku część należności o wartości 91 tys. PLN została objęta cesją w związku z umową faktoringu.

NOTA 15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji:

TABELA NR 15.1 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Kasa	3	8
Rachunek bankowy	149	1 285
Pozostałe	17	31
Razem	168	1 325

Pozycja „pozostałe” dotyczy środków pieniężnych znajdujących się w panelach transakcyjnych w związku z działalnością sklepu e-commerce na różnych platformach sprzedażowych.

NOTA 16. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

TABELA NR 16.1 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Nowe projekty	1 948	2 269
Certyfikaty	173	320
Patenty	47	58
E-commerce	2	9
Ubezpieczenia	1	-
Razem	2 171	2 657

TABELA NR 16.2 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Nowe projekty	510	469
Certyfikaty	172	139
Ubezpieczenia	63	66
Prowizje bankowe	59	100
Informatyczne	27	14
Strategia GK Protektor	22	22
Patenty	13	11
E-commerce	9	13
Targi	4	202
Marketing i reklama	-	44
Pozostałe	9	5
Razem	889	1 086

Szczegóły dotyczące nowych projektów zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku w punkcie 5.3. „BADANIA I ROZWÓJ”.

NOTA 17. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy składał się z 19 021 600 akcji zwykłych na okaziciela. Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,50 PLN.

Obecnie w obrocie znajdują się akcje serii:

- A – 5 988 480 sztuk
- B – 3 376 170 sztuk
- C – 9 364 650 sztuk
- D – 292 300 sztuk

Akcje serii A zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki, zaś akcje serii B, C i D zostały opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego odpowiednio o emisję akcji serii B, C i D. Akcje serii D zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny.

TABELA NR 17.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	0,5	0,5
Kapitał podstawowy	9 572*	9 572*

*Wartość kapitału z uwzględnieniem liczby akcji umorzonych bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji w ilości 20 500 sztuk. Wartość nominalna umorzonych akcji: 3,00 PLN/akcję. Łączna wartość: 61 500,00 PLN.

TABELA NR 17.2 KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA) NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Seria / emisja	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji (szt.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Brak	5 988 480	2 994	środki własne
B	Brak	Brak	3 376 170	1 750*	gotówka
C	Brak	Brak	9 364 650	4 682	gotówka
D	Brak	Brak	292 300	146	aport
Razem	x	x	19 021 600	9 572	x

*Wartość kapitału z uwzględnieniem liczby akcji umorzonych bez obniżania kapitału akcyjnego i zmiany wartości nominalnej akcji w ilości 20 500 sztuk. Wartość nominalna umorzonych akcji: 3,00 PLN/akcję. Łączna wartość: 61 500,00 PLN.

TABELA NR 17.3 ZMIANY KAPITAŁU PODSTAWOWEGO W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Kapitał podstawowy na początek okresu	9 572	9 572
Zwiększenia kapitału podstawowego	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	9 572	9 572

W dniu 27 marca 2025 roku została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3 804 319 nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda w ramach kapitału docelowego. W dniu 28 marca 2025 roku została podpisana Umowa objęcia akcji z Luma Holding Limited z siedzibą w St. Julians, Level 2, Portomaso Complex, (kod pocztowy STJ 4010 St. Julians), Malta.

Na podstawie uchwały przeprowadzone zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 9 572 300,00 PLN do kwoty 11 474 459,50 PLN, to jest o kwotę 1 902 159,50 PLN poprzez emisję 3 804 319 nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

W dniu 23 kwietnia 2025 roku Spółka złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie 3 804 319 do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

Akcjonariat

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

TABELA NR 17.4 STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.12.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	6 203 561	32,61%	6 203 561	32,61%
Piotr Szostak	2 104 130	11,06%	2 104 130	11,06%
Mariusz Szymula	1 995 755	10,49%	1 995 755	10,49%
Pozostali	8 718 154	45,84%	8 718 154	45,84%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nastąpiły zmiany zawiadomień liczby posiadanych akcji przez poszczególnych akcjonariuszy.

TABELA NR 17.5 STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 11.04.2025 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 11.04.2025	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 11.04.2025	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	10 007 880	43,61%	10 007 880	43,61%
Pozostali	12 941 039	56,39%	12 941 039	56,39%
Razem	22 948 919	100,00%	22 948 919	100,00%

W dniu 28 marca 2025 roku została zawarta Umowa o objęciu 3 804 319 akcji serii E o wartości nominalnej 1 902 159,50 PLN pomiędzy Spółką a Luma Holding Limited z siedzibą w St. Julians na Malcie.

NOTA 18. POZOSTAŁE KAPITAŁY

TABELA NR 18.1 ZMIANY POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW W OKRESIE OD 01.01.2024 OD 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały			Razem
		Kapitał rezerwowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	
Stan na dzień 01.01.2024	10 235	-	6 957	-	17 192
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2024	-	-	-	-	-
- podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2024	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2024	10 235	-	6 957	-	17 192
Stan na dzień 01.01.2023	10 235	-	5 878	-	16 113
Zwiększenia w okresie od 01.01 do 31.12.2023	-	-	1 079	-	1 079
- podział wyniku finansowego	-	-	1 079	-	1 079
Zmniejszenia w okresie od 01.01 do 31.12.2023	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2023	10 235	-	6 957	-	17 192

TABELA NR 18.2 ZMIANY WYNIKU Z LAT UBIEGŁYCH I WYNIKU OKRESU W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Niepodzielony wynik finansowy	Wynik z lat ubiegłych	Wynik okresu
Stan na dzień 01.01.2024	540	-
podział wyniku - na kapitał zapasowy	-	-
wynik bieżącego okresu	-	(12 163)
Stan na dzień 31.12.2024	540	(12 163)
Stan na dzień 01.01.2023	8 042	-
podział wyniku - na kapitał zapasowy	(1 079)	-
wynik bieżącego okresu	-	(6 422)
Stan na dzień 31.12.2023	6 963	(6 422)

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest zobowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

W dniu 26 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PROTEKTOR S.A. postanowiło stratę netto Spółki wynikającą z zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku, w wysokości 6 422 tys. PLN pokryć w całości z niepodzielonego zysku Spółki z lat ubiegłych.

NOTA 19. KREDYTY I POŻYCZKI

TABELA NR 19.1 KREDYTY I POŻYCZKI NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Kredyty	7 300	7 300
Pożyczki	5 607	5 705
Razem	12 907	13 005
- długoterminowe	5 607	5 705
- krótkoterminowe	7 300	7 300

TABELA NR 19.2 KREDYTY I POŻYCZKI W PODZIALE NA WALUTY NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	31.12.2024		31.12.2023	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN	7 300	7 300	7 300	7 300
EUR	1 312	5 607	1 312	5 705
Razem	x	12 907	x	13 005

TABELA NR 19.3 KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa nominalna
		tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN			
Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH Schlackenbergstraße 5 66386 St. Ingbert Germany	Pożyczka	1 312	5 607	1 312	5 607	31.12.2026	-	EURIBOR 12M + 4,0%
Razem		x	5 607	x	5 607	x	x	x

TABELA NR 19.4 KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Nazwa oraz siedziba jednostki	Rodzaj kredytu / pożyczki	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty	Zabezpieczenia	Stopa procentowa nominalna
		tys. EUR	tys. PLN	tys. EUR	tys. PLN			
mBank S.A. ul. Senatorska 18 00-838 Warszawa Polska	Elastyczny kredyt odnawialny	-	7 300	-	7 300	30.06.2025	gwarancja PLG-FGP BGK na kwotę 5 840 tys. PLN; poręczenie przez spółkę zależną ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 9 125 tys. PLN; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	WIBOR 1M + 1,6%
mBank S.A. ul. Senatorska 18 00-838 Warszawa Polska	Kredyt odnawialny na finansowanie kontraktów	-	2 000	-	-	22.12.2025	cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Spółce z tytułu kontraktów	WIBOR 1M + 1,2%
mBank S.A. ul. Senatorska 18 00-838 Warszawa Polska	Kredyt w rachunku bieżącym	-	320	-	-	30.06.2025	gwarancja PLG-FGP BGK na kwotę 1 620 tys. PLN; poręczenie przez spółkę zależną ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 2 756 tys. PLN; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową	WIBOR ON + 1,6%
Razem		x	9 620	x	7 300	x	x	x

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

W dniu 27 czerwca 2024 roku Zarząd poinformował (RB 14/2024) o zawarciu z mBank S.A.:

1. Aneksu do umowy elastycznego kredytu odnawialnego, przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności. Na mocy aneksu, umowa została wydłużona do dnia 30 czerwca 2025 roku. Kwota kredytu pozostała niezmienną i wynosi 7 300 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na stawce bazowej WIBOR 1M plus marża Banku.
2. Aneksu do umowy ramowej dla linii wieloproduktowej. Na mocy aneksu, umowa została wydłużona do dnia 30 czerwca 2025 roku. Łączna kwota kredytu pozostała bez zmian i wynosi 2 025 tys. PLN. Zmianie uległy

sublimity produktowe i po aneksie limit na rachunku bieżącym wynosi 320 tys. PLN, natomiast linia na gwarancje 1 705 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu jest oparte na stawce bazowej WIBOR ON plus marża Banku.

3. Aneksu do umowy ramowej określającej limit na gwarancje. Na mocy aneksu, okres korzystania przez PROTEKTOR S.A. z limitu na gwarancje został wydłużony do dnia 30 czerwca 2025 roku, zaś ostateczny termin ważności tych gwarancji nie został wydłużony i obowiązuje do dnia 29 czerwca 2029 roku. Kwota finansowania w ramach umowy na gwarancje została zmieniona i po aneksie wynosi 749 tys. PLN.

Zabezpieczeniem zobowiązań PROTEKTOR S.A. wynikających ze zmienionych dotychczasowych umów (w tym umowy wieloproduktowej) są:

- gwarancje od Banku Gospodarstwa Krajowego (za wyjątkiem umowy na gwarancje),
- poręczenia udzielone przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH – spółkę zależną z Grupy Kapitałowej Protektor,
- weksle in blanco z wystawienia PROTEKTOR S.A. wraz z deklaracjami wekslowymi.

W ramach ww. umów PROTEKTOR S.A. zobowiązała się m.in. do:

- utrzymywania wskaźników finansowych na poziomie określonym przez Bank,
- niezaciągania, bez uprzedniej zgody Banku, jakichkolwiek zobowiązań o charakterze finansowym,
- nieudzielania poręczeń i gwarancji, przekraczających łącznie 30% wartości aktywów netto,
- niedokonywania wypłat dywidendy w wysokości wyższej niż 50% zysku netto za poprzedni rok obrotowy.

Pozostałe warunki umowy w treści ustalonej aneksem nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

NOTA 20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

TABELA NR 20.1 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 344	7 041
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 545	3 017
Razem	6 888	10 058
- część długoterminowa	1 112	3 701
- część krótkoterminowa	5 777	6 356

Pozostałe zobowiązania finansowe w kwocie 2 545 tys. PLN wykazane na dzień 31 grudnia 2024 roku dotyczą faktoringu odwrotnego (2 454 tys. PLN) oraz faktoringu z regresem (91 tys. PLN).

Spółka PROTEKTOR zawarła w dniu 19 października 2020 roku z mBank S.A. umowę o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań (faktoring odwrotny), która następnie była aneksowana. Na mocy aneksu nr 4 z dnia 27 czerwca 2024 roku termin obowiązywania umowy został wydłużony do 30 czerwca 2025 roku. Górny limit kwoty kredytu pozostał niezmieniony i wynosi 2 500 tys. PLN. Kredyt może być wykorzystany na spłatę zobowiązań wobec dostawców.

Zabezpieczenia spłaty kredytu pozostają bez zmian i stanowią:

- gwarancja PLG-FGP, udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 2 000 tys. PLN, stanowiąca 80% kwoty kredytu,
- poręczenie udzielone przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH – spółkę zależną z Grupy Kapitałowej Protektor na kwotę 3 125 tys. PLN,
- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Pozostałe warunki umowy w treści ustalonej aneksem nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Spółka PROTEKTOR zawarła w dniu 28 września 2021 roku z mFactoring S.A. umowę faktoringu z regresem do maksymalnego limitu 2 000 tys. PLN.

Zabezpieczenie spłaty faktoringu stanowią:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- cesja wierzytelności z rachunków bankowych Spółki prowadzonych przez mBank S.A.

Przedmiotem leasingu w PROTEKTOR S.A. jest najem powierzchni biurowej i magazynowej, jak również użytkowane na podstawie umów leasingowych samochody osobowe, wózki widłowe, maszyny, regały magazynowe, meble oraz sprzęt IT.

Wartość zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu w podziale na okres wymagalności prezentuje poniższa tabela:

TABELA NR 20.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>		
Płatne w okresie do 1 roku	3 232	3 340
Płatne w okresie od 1 roku do 5 lat	1 112	3 701
Płatne powyżej 5 lat	-	-
Razem	4 344	7 041

Przyszłe wypływy pieniężne, na które leasingobiorca jest potencjalnie narażony i które nie są uwzględnione w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu przedstawia poniższa tabela:

TABELA NR 20.3 PRZYSZŁE WYPŁYWY PIENIĘŻNE NIE UWZGLĘDNIONE W WYCENIE ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Zmienne opłaty leasingowe	-	-
Opcja przedłużenia leasingu i opcja wypowiedzenia leasingu	58	67
Gwarantowana wartość końcowa	-	-
Nierozpoczęte jeszcze leasingi, do których zobligowany jest leasingobiorca	-	-
Razem	58	67

W 2024 roku Spółka skorzystała ze zwolnienia ze stosowania wymogów standardu w odniesieniu do leasingów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) oraz leasingów aktywów niskocennych.

Poniższa tabela przedstawia koszty leasingów krótkoterminowych oraz leasingów aktywów o niskiej wartości poniesione w 2024 i 2023 roku i nieuwjęte przy kalkulacji wartości bilansowych zgodnie z MSSF 16.

TABELA NR 20.4 KOSZTY LEASINGÓW KRÓTKOTERMINOWYCH I AKTYWÓW O NISKIEJ WARTOŚCI ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Leasing krótkoterminowy	26	39
Leasing aktywów o niskiej wartości	62	185
Razem	87	224

Całkowity wpływ środków pieniężnych z tytułu leasingu przedstawia się następująco:

TABELA NR 20.5 WYPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYTU. LEASINGÓW ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Kapitał	3 324	3 346
Odsetki	368	567
Leasing krótkoterminowy	26	39
Leasing aktywów o niskiej wartości	62	185
Razem	3 780	4 138

Wartość poszczególnych przedmiotów leasingu na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku w podziale na klasy bazowego składnika aktywów zaprezentowano w nocie 11 niniejszego sprawozdania.

Spółka ma możliwość zakupu leasingowanych urządzeń na koniec obowiązywania umowy. Ponadto niektóre umowy zawierają zobowiązanie PROTEKTOR S.A. do zakupu przedmiotu leasingu po upływie okresu leasingu za określoną cenę sprzedaży. Umowy nie przewidują podwyższenia ceny.

NOTA 21. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

TABELA NR 21.1 ZMIANY REZERW NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Rezerwa na urlopy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2024	103	232	335
Rezerwy utworzone (+)	107	183	291
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(232)	(232)
Rezerwy rozwiązane (-)	(103)	-	(103)
Stan rezerw na dzień 31.12.2024, w tym:	107	183	291
- rezerwy krótkoterminowe	-	183	183
- rezerwy długoterminowe	107	-	107
Stan rezerw na dzień 01.01.2023	91	136	227
Rezerwy utworzone (+)	103	232	335
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(136)	(136)
Rezerwy rozwiązane (-)	(91)	-	(91)
Stan rezerw na dzień 31.12.2023, w tym:	103	232	335
- rezerwy krótkoterminowe	-	232	232
- rezerwy długoterminowe	103	-	103

Wycena świadczeń pracowniczych dokonywana jest na podstawie wycen aktuarialnych i obejmuje rezerwy na odprawy emerytalne. Na dzień 31 grudnia 2024 roku rezerwa została wyliczona przez aktuarium przy wykorzystaniu poniższych wskaźników:

- Stopa dyskontowa: 5,8% (do wyznaczenia stopy dyskontowej zbadano rentowność roczną obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu notowanych na GPW w dniu 30 grudnia 2024 roku)
- Wzrost wynagrodzeń:
 - 5,6% w roku 2025,
 - 2,7% w roku 2026,
 - 2,5% w roku 2027 i kolejnych latach.
- Rotacja: 10,6% (na podstawie danych statystycznych dostarczonych przez PROTEKTOR S.A.)

NOTA 22. POZOSTAŁE REZERWY

TABELA NR 22.1 ZMIANY POZOSTAŁYCH REZERW NA ZOBOWIĄZANIA W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Rezerwa na badanie bilansu	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2024	70	113	183
Rezerwy utworzone (+)	84	823	907
Rezerwy wykorzystane (-)	(28)	(494)	(521)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(2)	(2)
Stan rezerw na dzień 31.12.2024, w tym:	126	440	567
- rezerwy krótkoterminowe	126	440	567
- rezerwy długoterminowe	-	-	-
Stan rezerw na dzień 01.01.2023	32	5	37
Rezerwy utworzone (+)	104	1 660	1 764
Rezerwy wykorzystane (-)	(66)	(1 552)	(1 618)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 31.12.2023, w tym:	70	113	183
- rezerwy krótkoterminowe	70	113	183
- rezerwy długoterminowe	-	-	-

Saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2024 roku dotyczy głównie kosztów, które zostały poniesione przez Spółkę, a nie zostały udokumentowane.

NOTA 23. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

TABELA NR 23.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	9 464	8 490
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	9 464	8 490

TABELA NR 23.2 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu ZUS	957	866
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	640	747
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	135	207
Zobowiązania z tytułu VAT	124	88
Zobowiązania z tytułu VAT - US	309	12
Zobowiązania z tytułu PFRON	3	9
Zobowiązania z tytułu ub. osobowych i majątkowych	17	4
Pozostałe	426	12
Pozostałe zobowiązania ogółem, w tym:	2 611	1 946
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 611	1 946

TABELA NR 23.3 STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2024	Wartość brutto 31.12.2023
Niewymagalne	3 348	4 915
Przeterminowane od 0 do 30 dni	558	1 986
Przeterminowane od 31 do 90 dni	967	2 176
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 505	673
Przeterminowane od 181 do 365 dni	4 911	364
Przeterminowane powyżej 1 roku	786	321
SUMA	12 075	10 436

TABELA NR 23.4 STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024		na dzień 31.12.2023	
	wartość w walucie w tys.	wartość w tys. PLN	wartość w walucie w tys.	wartość w tys. PLN
PLN	5 735	5 735	6 783	6 783
EUR	1 476	6 306	830	3 610
USD	8	34	11	42
CZK	-	-	3	1
Razem	x	12 075	x	10 436

NOTA 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE

TABELA NR 24.1 DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Pozostałe	2	5
Razem	2	5

TABELA NR 24.2 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Zaliczki	455	-
Pozostałe	86	24
Razem	540	24

NOTA 25. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wykaz wszystkich zobowiązań warunkowych PROTEKTOR S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

TABELA NR 25.1 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	2 234	2 116
Weksel własny in blanco	17 015	18 158

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

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych gwarancji jest znikome.

NOTA 26. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanymi za 2024 i 2023 rok:

TABELA NR 26.1 TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ORAZ OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	-	-
Jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	-	-
Pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
Zakup od jednostek powiązanych, w tym:	1	10
Od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	1	10

TABELA NR 26.2 NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Należności, w tym:	-	-
Od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
Od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Zobowiązania, w tym:	-	-
Do jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
Do pozostałych podmiotów powiązanych	-	-

TABELA NR 26.3 TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	5 516	9 089
- produkty	4 068	4 758
- towary i materiały	12	11
- usługi	1 436	4 320
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2023 do 31.12.2023
GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	5 697	7 231
- produkty	4 632	5 953
- towary i materiały	1 065	1 278

TABELA NR 26.4 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 607	5 705
PROTEKTOR S.A. od:	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	5 607	5 705
- PROTEKTOR S.A.	5 607	5 705
Należności z tytułu dostaw i usług	5 271	2 212
PROTEKTOR S.A. od:	66	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	66	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	5 205	2 212
- PROTEKTOR S.A.	5 205	2 212
Pozostałe należności krótkoterminowe	641	870
PROTEKTOR S.A. od:	641	870
- Grupa Kapitałowa Abeba	641	870
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	11 519	8 787

TABELA NR 26.5 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 607	5 705
PROTEKTOR S.A. wobec:	5 607	5 705
- Grupa Kapitałowa Abeba	5 607	5 705
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 503	3 082
PROTEKTOR S.A. wobec:	5 503	3 019
- Grupa Kapitałowa Abeba	5 503	3 019
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	63
- PROTEKTOR S.A.	-	63
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	408	-
PROTEKTOR S.A. wobec:	408	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	408	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	11 519	8 787

TABELA NR 26.6 UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2024 oraz 2023 roku PROTEKTOR S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W 2024 oraz 2023 roku nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

NOTA 27. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższe tabele przedstawiają porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych instrumentów finansowych Spółki w podziale na kategorie aktywów i zobowiązań.

TABELA NR 27.1 AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu				
Należności z tytułu dostaw i usług	1 061	2 903	1 061	2 903
Pozostałe należności	1 258	1 373	1 258	1 373
Środki pieniężne	168	1 325	168	1 325
Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite				
	-	-	-	-
Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
	-	-	-	-

TABELA NR 27.2 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Wyceniane w wysokości zamortyzowanego kosztu				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 464	8 490	9 464	8 490
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	12 907	13 005	12 907	13 005
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 344	7 041	4 344	7 041
Pozostałe zobowiązania	5 156	4 962	5 156	4 962
Wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite				
	-	-	-	-
Wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy				
	-	-	-	-

Przychody i koszty oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości poszczególnych instrumentów finansowych prezentuje poniższa tabela.

TABELA NR 27.3 INSTRUMENTY FINANSOWE – PRZYCHODY I KOSZTY ORAZ ZYSKI I STRATY Z TYT. UTRATY WARTOŚCI ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024		za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	
	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych
Należności z tytułu dostaw i usług	1	(24)	-	(33)
Pozostałe należności	-	-	1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	(12)	-	(24)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(139)	157	(83)	611
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(842)	(1)	(930)	15
Zobowiązania z tytułu leasingu	(385)	16	(567)	62
Pozostałe zobowiązania	(13)	(16)	(63)	(2)
Razem	(1 378)	120	(1 643)	630

NOTA 28. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

TABELA NR 28.1 WSKAŹNIK ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 31.12.2024	na dzień 31.12.2023
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki (+)	12 907	13 005
Zobowiązania z tytułu leasingu (+)	4 344	7 041
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (+)	14 619	13 452
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (-)	(168)	(1 325)
Zadłużenie netto	31 702	32 174
Kapitały własne	15 141	27 304
Kapitał i zadłużenie netto	46 843	59 478
Wskaźnik dźwigni	67,7%	54,1%

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić kwotę dywidendy do wypłaty dla akcjonariuszy lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Przyjmuje się, że akceptowalna wartość wskaźnika wynosi < 50%. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka Protektor przekroczyła tę wartość, co jest skutkiem obniżenia wartości kapitałów własnych w związku z poniesioną w 2024 roku stratą netto. Zarząd Spółki rozważa obecnie różne scenariusze, które pozwolą na osiągnięcie zysków i zmniejszenie zadłużenia, a w efekcie na obniżenie wskaźnika dźwigni.

NOTA 29. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku kształtowało się następująco:

TABELA NR 29.1 PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Pracownicy umysłowi	30	38
Pracownicy fizyczni	86	96
Razem	116	134

Przeciętne zatrudnienie w 2024 roku było niższe o 18 pełnych etatów w porównaniu do 2023 roku, co przekłada się na spadek o 13,5% r/r.

NOTA 30. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

W 2024 roku w PROTEKTOR S.A. nie obowiązywał Program Motywacyjny.

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze wobec byłych osób zarządzających i nadzorujących

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała zobowiązań tego typu.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy w analizowanym okresie.

NOTA 31. WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

TABELA NR 31.1 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU PROTEKTOR S.A. W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Płace zasadnicze	Odprawy / zakaz konkurencji	Pozostałe świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Zarządu PROTEKTOR S.A.				
Tomasz Malicki	30	152	11	192
Kamil Gajdziński	210	105	31	346
Piotr Chełmiński	388	-	49	437
Radosław Rogacki	225	-	40	265
Razem	853	257	131	1 240

TABELA NR 31.2 WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A. W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Płace zasadnicze	Odprawy / zakaz konkurencji	Pozostałe świadczenia	Razem
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.				
Andrzej Kasperek	61	-	10	71
Robert Bednarski	40	-	6	46
Krzysztof Matan	40	-	7	47
Marek Młotek- Kucharczyk	40	-	7	47
Jarosław Palejko	40	-	7	47
Tomasz Krześniak	0	-	0	0
Wojciech Sobczak	0	-	0	0
Piotr Zarzycki	0	-	0	0
Razem	222	-	37	259

NOTA 32. WYNAGRODZENIE AUDYTORA

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej należne lub wypłacone za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku w podziale na rodzaje usług.

TABELA NR 32.1 WYNAGRODZENIE AUDYTORA W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 31.12.2024 I OD 01.01.2023 DO 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	za okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przegląd raportów śródrocznych	70	33
Badanie raportów rocznych	118	63
Razem wynagrodzenie audytora	188	96
Koszty dodatkowe zafakturowane przez audytora	-	-
Inne należne koszty związane z audytem za podany okres	13	16
Razem koszty dodatkowe	13	16
Ogółem koszty audytu	200	112

W dniu 6 sierpnia 2024 roku Spółka zawarła umowę z PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. o przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz oceny sprawozdania o wynagrodzeniach za rok obrotowy 2024 i 2025. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z umowy wynosi 187 tys. PLN za rok 2024 roku oraz 183 tys. PLN za rok 2025.

Do wynagrodzenia za usługi wykonywane zgodnie z Krajowymi Standardami Wykonywania Zawodu zostanie doliczona kwota w wysokości opłaty z tytułu nadzoru, o której mowa w art. 55 Ustawy o biegłych rewidentach, określonej w Obwieszczeniu Ministra Finansów ws. opłat z tytułu nadzoru dla roku, w którym wykonana została Usługa, której opłata dotyczy. Na dzień zawarcia umowy, zgodnie z Obwieszczeniem Ministra Finansów ws. opłat z tytułu nadzoru, stawka procentowa opłaty wynosi 2,29%.

Podmiotem badającym roczne sprawozdania oraz, który dokonywał przeglądu półrocznych sprawozdań za 2023 rok był Moore Polska Audyt sp. z o.o.

NOTA 33. SPRAWY SĄDOWE

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

NOTA 34. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu **21 stycznia 2025 roku** Zarząd Spółki poinformował (RB 2/2025), iż powziął informację o rejestracji w dniu 19 stycznia 2025 roku przez Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian w Statucie Spółki uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały nr 3/2024 z dnia 28 listopada 2024 roku.

Zarząd PROTEKTOR S.A. jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1 902 159,50 PLN poprzez emisję nie więcej niż 3 804 319 nowych akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja (RB 28/2024).

W dniu **27 stycznia 2025 roku** Zarząd Spółki poinformował (RB 3/2025), że w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego, które przeprowadzono zgodnie z zapisami umowy ramowej nr 136/BLP/34/Ckt/24/AK na produkcję i dostawę 3 000 par trzewików służbowych ogłoszonym przez Skarb Państwa – Komendantem Głównym Policji w Warszawie na realizację zamówienia pn.: „Zawarcie umowy wykonawczej na produkcję i dostawę trzewików służbowych”, dokonano wyboru oferty Spółki jako najkorzystniejszej.

Umowa wykonawcza została podpisana w dniu 11 marca 2025 roku (RB 4/2025) zgodnie z zasadami określonymi w zawartej już umowie ramowej z dnia 10 lipca 2024 roku o nr 136/BLP/34/Ckt/24/AK na produkcję i dostawę 12 000 par trzewików służbowych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2024 w dniu 11 lipca 2024 roku.

Przedmiotem postępowania jest dostawa nowych, pochodzących z bieżącej produkcji 3 000 par trzewików służbowych. Wartość złożonej przez Emitenta oferty wyniosła 1 646 tys. PLN brutto.

W dniu **14 marca 2025 roku** Zarząd poinformował (RB 5/2025) o otrzymaniu pisemnego zawiadomienia od Akcjonariusza Pana Mariusza Szymuli, informującego Spółkę o zmniejszeniu przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów.

Przed zmianą Akcjonariusz Pan Mariusz Szymula posiadał łącznie 1 995 755 akcji, co stanowiło 10,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 1 995 755 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 10,49% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie Akcjonariusz posiada łącznie 382 321 akcji, co stanowi 2,0099% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 382 321 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,0099% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **17 marca 2025 roku** Zarząd poinformował (RB 6/2025) o otrzymaniu pisemnego zawiadomienia od Akcjonariusza Pana Piotra Szostaka, informującego Spółkę o zmniejszeniu przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów.

Przed zmianą Akcjonariusz Pan Piotr Szostak posiadał 1 935 182 akcji w kapitale zakładowym Spółki, co stanowiło 10,17% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 1 935 182 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 10,17% w ogólnej liczbie głosów.

Po zmianie Akcjonariusz posiada łącznie 430 065 akcji, co stanowi 2,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki, oraz 430 065 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 2,26% w ogólnej liczbie głosów.

W dniu **27 marca 2025 roku** Zarząd poinformował (RB 7/2025), iż podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3 804 319 nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda w ramach kapitału docelowego.

Na podstawie uchwały przeprowadzone zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 9 572 300,00 PLN do kwoty 11 474 459,50 PLN, to jest o kwotę 1 902 159,50 PLN poprzez emisję 3 804 319 nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

W dniu **28 marca 2025 roku** Zarząd poinformował (RB 8/2025), o podpisaniu „Umowy objęcia akcji” z Luma Holding Limited z siedzibą w St. Julians, Level 2, Portomaso Complex, (kod pocztowy STJ 4010 St. Julians), Malta.

Na mocy Umowy objętych zostało 3 804 319 akcji Serii E w kapitale zakładowym Spółki, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 1 902 159,50 PLN, po cenie emisyjnej wynoszącej 0,50 PLN za 1 akcję, czyli po łącznej cenie emisyjnej w wysokości 1 902 159,50 PLN, wyemitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Zarządu z dnia 28 marca 2025 roku.

W dniu **16 kwietnia 2025 roku** Zarząd Spółki, w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 1/2025 z dnia 14 stycznia 2025 roku, poinformował o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 rok (RB 9/2025).

W dniu **23 kwietnia 2025 roku** Spółka złożyła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii E w liczbie 3 804 319 do obrotu giełdowego na rynku podstawowym (RB 10/2025).

W dniu **23 kwietnia 2025 roku** Zarząd Spółki poinformował o zwołaniu na dzień 20 maja 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (RB 11/2025).

W dniu **5 maja 2025 roku** na mocy Uchwały Nr 586/2025 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcje spółki PROTEKTOR oznaczone kodem „PLLZPSK00019” zostały zawieszone (RB 12/2025).

Przyczyną zawieszenia akcji Spółki - ogłoszoną przez Komisję Nadzoru Finansowego – były nadal trwające prace związane z badaniem sprawozdań finansowych, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2025 z dnia 16 kwietnia 2025 roku.

W dniu **20 maja 2025 roku** podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zwołanego na ten dzień, nie doszło do podjęcia uchwały w sprawie przyjęcia porządku obrad oraz zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, z powodu braku wymaganego kworum (RB 13/2025).

Walne Zgromadzenie zostało formalnie otwarte, jednakże ze względu na treść art. 445 § 2 kodeksu spółek handlowych, wobec braku obecności akcjonariuszy reprezentujących wymaganą liczbę akcji, nie było możliwe podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W tym samym dniu, tj. **20 maja 2025 roku** Zarząd poinformował o zwołaniu na dzień 16 czerwca 2025 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (RB 15/2025).

W dniu **30 maja 2025 roku** Zarząd poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 16 kwietnia 2025 nr 9/2025, nie zdoła opublikować do 31 maja 2025 roku zaudytowanego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania PROTEKTOR S.A. oraz Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 rok, ponieważ do chwili publikacji niniejszego raportu badanie sprawozdań nie zakończyło się.

9. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Spółce PROTEKTOR obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Emitenta stanowią kredyty bankowe, pożyczka, faktoring, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd Spółki 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 Spółki wpływ mają również ryzyka o nietypowym charakterze, trudne lub niemożliwe do przewidzenia, które są przedmiotem odrębnej analizy w punkcie 10. „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI”.

Ryzyko kredytowe

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

W przypadku obrotów realizowanych w ramach współpracy z podmiotami powiązanymi, których udział w przychodach PROTEKTOR S.A. w 2024 roku wyniósł 17,6%, ryzyko kredytowe nie występuje. W ramach kooperacji z jednostkami spoza Grupy, przed podpisaniem umowy o współpracę, potencjalny kontrahent jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze swoich zobowiązań finansowych zgodnie z istniejącą procedurą weryfikacji wiarygodności kontrahenta. Emitent w ramach swoich bieżących działań monitoruje terminy wymagalności, a także nadzoruje oraz windykuje spływ należności za dokonaną sprzedaż.

POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Stan na dzień	
	31.12.2024	31.12.2023
Należności handlowe	1 061	2 903
Należności pozostałe	1 258	1 373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168	1 325

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 31.12.2024, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2023, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	3	3	-	-	8	8	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	149	149	-	-	1 285	1 285	-	-
Inne	17	17	-	-	31	31	-	-
Razem	168	168	-	-	1 325	1 325	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2024	Odpis aktualizujący 31.12.2024	Wartość netto 31.12.2024
Niewymagalne	1 915	-	1 915
Przeterminowane od 0 do 30 dni	139	-	139
Przeterminowane od 31 do 90 dni	216	-	216
Przeterminowane od 91 do 180 dni	30	-	30
Przeterminowane od 181 do 365 dni	24	(12)	12
Przeterminowane powyżej 1 roku	50	(43)	7
SUMA	2 374	(55)	2 319

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2023	Odpis aktualizujący 31.12.2023	Wartość netto 31.12.2023
Niewymagalne	3 006	-	3 006
Przeterminowane od 0 do 30 dni	527	-	527
Przeterminowane od 31 do 90 dni	543	-	543
Przeterminowane od 91 do 180 dni	133	-	133
Przeterminowane od 181 do 365 dni	76	(11)	65
Przeterminowane powyżej 1 roku	18	(15)	2
SUMA	4 302	(26)	4 276

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 31.12.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2024	Wartość brutto 31.12.2023
Niewymagalne	3 348	4 915
Przeterminowane od 0 do 30 dni	558	1 986
Przeterminowane od 31 do 90 dni	967	2 176
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 505	673
Przeterminowane od 181 do 365 dni	4 911	364
Przeterminowane powyżej 1 roku	786	321
SUMA	12 075	10 436

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Emitent posiada zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Spółki z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 81,7% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZYSKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu, leasingów	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(808)	(162)	-	162	808

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Spółki. Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na dzień 31 grudnia 2024 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

W Spółce nie stosowano zabezpieczeń względem wzrostu stóp procentowych.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Źródła ryzyka, na jakie w I połowie 2024 roku Spółka była narażona to: transakcje zakupu surowców, sprzedaży produktów, środki pieniężne w walutach obcych, finansowanie obejmujące leasingi w walucie EUR oraz rozliczenia wewnątrzgrupowe, w tym otrzymane dywidendy. Główną walutą zagranicznych transakcji było i jest EUR. W przypadku otrzymanych dywidend i spłat należności przez spółki zależne wzrost kursu EUR pozytywnie wpływa na osiąganе wyniki. Niekorzystne zmiany kursów walutowych (np. spłata zobowiązań po wyższym kursie) prowadzą do pogorszenia się wyników finansowych Spółki.

W 2024 roku Spółka nie była stroną kontraktu walutowego ani nie zabezpieczała się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

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

RYZYO WALUTOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	256				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	3				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	1 109	1 165	56	1 053	(56)
Łączny efekt wzrostu kursów			56		(56)
Efekt podatkowy 19%			11		(11)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			45		(45)

RYZIKO WALUTOWE

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	3 058				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	8				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	13 100	13 755	(655)	12 444	655
Łączny efekt wzrostu kursów			(655)		655
Efekt podatkowy 19%			(125)		125
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(530)		530

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 m.in. z realizacji projektów inwestycyjnych.

Zarząd ocenia, że dostępne źródła finansowania powinny umożliwić kontynuację działalności operacyjnej w okresie kolejnych 12 miesięcy. W czerwcu 2024 roku Spółka Protektor przedłużyła o kolejny rok obowiązujące umowy kredytowe. PROTEKTOR S.A. ma podpisaną umowę z mBank S.A. o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN oraz umowę o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) na kwotę 2 500 tys. PLN. Jednostka Dominująca korzysta również z linii wieloproduktowej do łącznej kwoty 2 025 tys. PLN (w tym z limitu na rachunku bieżącym 320 tys. PLN i linii na gwarancje w kwocie 1 705 tys. PLN) oraz z linii gwarancyjnych do łącznej kwoty 749 tys. PLN.

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

Ze względu na trudności PROTEKTOR S.A. w terminowym regulowaniu zobowiązań, ryzyko utraty płynności jest realne przy założeniu braku wewnętrznych działań optymalizacyjnych, tj. zmiany modelu działalności. Niezbędne jest dalsze wdrażanie działań optymalizacyjnych w zakresie redukcji kosztów w PROTEKTOR S.A., m.in. poprzez wyprzedaż zbędnego majątku, ograniczenie kosztów usług obcych, redukcję zatrudnienia, a także optymalizację procesów po przeprowadzonej redukcji zatrudnienia. Konieczna jest kontynuacja redukowania szerokiej oferty produktów w markach Protektor i Grom oraz rozwój tzw. sprzedaży projektowej (ograniczenie stanu zapasów, realizacja większych zleceń produkcyjnych „pod zamówienie”, które od razu sprzedawane są do klienta), poszukiwania nowych, dużych i jednolitych zleceń na różnych rynkach geograficznych. Wszystkie powyższe działania mają na celu poprawę sytuacji płynnościowej PROTEKTOR S.A.

W dniu 27 marca 2025 roku została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 3 804 319 nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda w ramach kapitału docelowego. W dniu 28 marca 2025 roku została podpisana Umowa objęcia akcji z Luma Holding Limited z siedzibą w St. Julians, Level 2, Portomaso Complex, (kod pocztowy STJ 4010 St. Julians), Malta.

Na podstawie uchwały przeprowadzone zostało podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 9 572 300,00 PLN do kwoty 11 474 459,50 PLN, to jest o kwotę 1 902 159,50 PLN poprzez emisję 3 804 319 nowych akcji zwykłych, na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

Biorąc pod uwagę ryzyko utraty płynności spowodowane zarówno czynnikami zewnętrznymi (np. spadek popytu), jak i wewnętrznymi (niewystarczające lub późno zainicjowane działania mające na celu ograniczenie kosztów), Spółka PROTEKTOR ze szczególną uwagą monitoruje wszelkie aspekty związane z ryzykiem utraty płynności oraz od II półrocza 2024 roku analizuje scenariusze i możliwe zmiany na poziomie strategicznym tak, aby zminimalizować wyżej opisane ryzyko.

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, Emitent nie jest objęty 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. Obecnie obserwuje się pogorszenie sytuacji na rynku dostawców skór (garbarnie), jednak w przypadku Spółki zostały podjęte działania zapewniające kontynuację dostaw.

Ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian cen materiałów i surowców do produkcji a także nabywanych usług może doprowadzić do obniżenia się rentowności sprzedawanych produktów i negatywnie zaważyć na wynikach finansowych Spółki. W ramach działalności PROTEKTOR S.A. istotną część transakcji stanowi import surowców do produkcji obuwia. Spółka redukuje ryzyko cenowe poprzez regulację polityki cenowej oraz zawieranie umów z dostawcami z odpowiednią formułą cenową.

PROTEKTOR S.A. systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami, jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami. Od 2021 roku nieprzerwanie trwają prace polegające na systematycznym zwiększeniu liczby certyfikatów dla kluczowych modeli obuwia, dzięki czemu komponenty do produkcji mogą zostać zakupione od większej liczby firm, zgodnie z uzyskanymi atestami. Daje to pracownikom pionu zakupów Spółki 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 Spółki jest na tyle duże, że ryzyko uzależnienia od kluczowych odbiorców jest odpowiednio zminimalizowane.

W 2024 roku udział procentowy obrotów z największym klientem detalicznym nie przekroczył 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

W odniesieniu do podmiotów powiązanych, których udział w obrotach Spółki w 2024 roku wyniósł 17,6%, ryzyko utraty relacji handlowych nie istnieje.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia oraz realizacji przetargów publicznych

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

Ryzyko obniżenia rentowności projektu zmaterializuje się w przypadku realizacji zamówień w sposób niezgodny z warunkami kontraktu. Takie sytuacje mogą mieć miejsce w wyniku wystąpienia braków materiałowych, a także

skumulowania się zamówień przetargowych z podpisanymi wcześniej kontraktów. Zapisy kontraktów przewidują naliczenie kar umownych, odpowiednio redukujące zyski z projektu, lub wymianę obuwia na nowe (w przypadku stwierdzenia niezgodności w obszarze produktu).

PROTEKTOR S.A. monitoruje na bieżąco rynek usług przetargowych, a kalkulacje cenowe są przeprowadzane indywidualnie pod potrzeby poszczególnych przetargów. Po zakończeniu realizacji zamówienia przetargowego następuje każdorazowo analiza kosztów rzeczywistych zlecenia. Ponadto, terminy realizacji zamówień pod przetargi publiczne uwzględniane są odpowiednio w planach produkcyjnych Spółki, tak aby zminimalizować ryzyko naliczania kar umownych z tytułu opóźnień w realizacji.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Zamówienia Spółki realizowane są głównie na rynku krajowym oraz europejskim, w tym za pośrednictwem wymiany handlowej z podmiotami powiązanymi. Wyniki Emitenta uzależnione są zatem od sytuacji gospodarczej Polski, a także Niemiec oraz krajów Europy Zachodniej, będących głównymi rynkami zbytu zagranicznych spółek zależnych. W mniejszym stopniu Spółka jest wrażliwa na zmiany popytu na rynku w krajach Europy Wschodniej.

Obecnie ryzyko geopolityczne definiowane jest w kontekście trwającej wojny na terenie Ukrainy, eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, a także rosnącego napięcia na linii USA-Chiny, jak również USA-Unia Europejska. Implikacjami konfliktów zbrojnych jest destabilizacja na rynku surowców energetycznych oraz możliwe zakłócenia w dostawach surowców krytycznych, co przyczynia się do wysokiego poziomu inflacji, rosnących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, wysokich stóp procentowych, a także ryzyka wystąpienia zakłóceń w łańcuchach dostaw. Dodatkowo przedsiębiorstwa narażone są na konsekwencje sankcji gospodarczych, finansowych oraz restrykcji nakładanych przez społeczność międzynarodową na strony biorące udział w konflikcie, czego przykładem są sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków, instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe Rosji, jak również polityka izolacjonizmu amerykańskiego wprowadzana przez Prezydenta Donalda Trumpa (w tym: wojny celne) destabilizują sytuację na rynkach finansowych, co w konsekwencji może doprowadzić do kryzysu surowcowego, żywnościowego, a nawet do globalnej recesji gospodarczej.

Z drugiej strony należy podkreślić, iż Spółka, jako podmiot realizujący zamówienia w zakresie obuwia militarnego, a także obuwia specjalistycznego dla służb ratowniczych i pożarnictwa, na bieżąco analizuje sytuację geopolityczną wynikającą ze zmian wprowadzanych przez Stany Zjednoczone i ich wpływ na wzrost nakładów na zbrojenia przez kraje Unii Europejskiej (np. nowe strategiczne podejście do polityki zbrojeniowej określone przez Unię Europejską w dokumencie „White Paper for European Defence – Readiness 20230, plany Rządu Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie zwiększenia liczebności Armii oraz szkoleń wojskowych).

Dla Emitenta szczególnie ważna pozostaje kwestia zachowania suwerenności przez Republikę Mołdawii oraz stabilna sytuacja na terenie Naddniestrza, gdzie zlokalizowana jest jedna ze spółek zależnych Emitenta.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność Spółki, które zostały szerzej opisane w punkcie 10. „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI”.

10. WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Spółki

Przez okres trzech lat od wybuchu wojny na Ukrainie, tj. od dnia 24 lutego 2022 roku, krajobraz gospodarczy i polityczny Europy zmienił się w sposób istotny: UE nałożyła na Rosję sankcje indywidualne i gospodarcze, zastosowała środki dyplomatyczne i ograniczenia wizowe. Nastąpiło uniezależnienie się gospodarek europejskich od dostaw surowców rosyjskich oraz odcięcie Rosji od źródeł dopływu kapitału (m.in. poprzez wyłączenie rosyjskich banków z systemu SWIFT oraz zakaz współpracy z Bankiem Rosji). Powrót do władzy Donalda Trumpa na początku 2025 roku zapoczątkował zmiany w prowadzonej polityce wobec toczącej się wojny zmieniając jej charakter na transakcyjny, w której nadrzędną wartością są korzyści, jakie Stany Zjednoczone mogłyby uzyskać na procesie pokojowym zawartym między Rosją a Ukrainą. Prezydent Stanów Zjednoczonych, podważając otwarcie zobowiązania Stanów wobec Europy wynikające z NATO, zmusił rządy krajów europejskich do redefinicji prowadzonych polityk gospodarczych i obronnych.

Ocena ryzyka związanego z wojną na Ukrainie oraz dalszym rozwojem sytuacji na froncie ma charakter wielowątkowy i w przypadku Emitenta obejmuje analizę utraty rynków surowcowych i zbytu, a także uzyskania oczekiwanego poziomu przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki. Skutki wybuchu wojny na Ukrainie Spółka PROTEKTOR odczuwa głównie za sprawą znacząco wyższych kosztów produkcji, które są pochodną szoku inflacyjnego: wzrosły ceny nośników energii, ceny materiałów i surowców niezbędnych do produkcji, a także koszty pracy. Utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych generował podwyższone koszty obsługi długu, niezbędnego do finansowania bieżącej działalności Spółki. Zamknięcie rynków surowcowych i zbytu Rosji oraz Białorusi nie miało znaczącego wpływu na działalność Emitenta – Spółka nie sprzedawała swoich wyrobów bezpośrednio do Rosji, Białorusi oraz Ukrainy, a także zaopatruje się w surowce i materiały od dostawców funkcjonujących poza terenami objętymi konfliktem zbrojnym. Źródła dostaw kontrahentów były i są obecnie przedmiotem weryfikacji przez służby zakupowe.

Ze względu na fakt, że PROTEKTOR S.A. jest producentem obuwia specjalistycznego i posiada w swoim portfolio obuwie militarne, strażackie oraz dedykowane dla różnego rodzaju służb mundurowych, Zarząd dostrzega nowe możliwości w postaci pojawiającego się wzrostu popytu na obuwie specjalistyczne. Już od początku wojny Spółka odnotowuje zwiększenie poziomu przychodów w segmencie obuwia militarnego, paramilitarnego oraz ciężkiego obuwia zawodowego w porównaniu do okresu sprzed wybuchu wojny. Pojawiające się w ostatnim czasie w przestrzeni medialnej informacje dot. zwiększenia wydatków na obronność w krajach europejskich oraz doposażenia wojsk narodowych Emitent interpretuje jako szansę na zwiększenie przychodów ze sprzedaży za pośrednictwem kanału postępowania na wyekwipowanie wojska oraz innych służb mundurowych.

W ocenie Zarządu obecnie nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Spółki w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Aktualnie Zarząd nie identyfikuje ryzyka dotyczącego bezpośredniego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji, a także znacząco negatywnego wpływu na poziom sprzedaży swoich produktów w Polsce i w pozostałych krajach Europy.

Ryzyko związane z sytuacją wojenną na Ukrainie występuje w spółkach zależnych Emitenta.

W 2024 roku Zarząd Jednostki Dominującej ze szczególną uwagą monitorował zdarzenia powiązane z sytuacją geopolityczną Mołdawii oraz nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej. Na terenie Naddniestrza zlokalizowane są dwie fabryki, w których realizowana jest produkcja obuwia dla Grupy Protektor. W 2024 roku przychody ze sprzedaży obuwia produkowanego przez mołdawskie fabryki stanowiły 70% obrotów Grupy. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa posiadała środki trwałe w fabryce Rida o wartości 3,1 mln PLN, a także materiały i roboty w toku na kwotę 6,7 mln PLN. Zobowiązania spółek Grupy wobec spółki Rida wynosiły 0,6 mln PLN. Na

dzień bilansowy Grupa posiadała również materiały i roboty w toku w fabryce Terri-Pa o wartości 3,1 mln PLN, a także aktywo w postaci przyszłych rabatów na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa wycenione na dzień 31 grudnia 2024 roku na kwotę 1,0 mln PLN.

Obecnie Zarząd ocenia ryzyko dotyczące włączenia nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej w oś rosyjskich działań wojennych jako umiarkowane. Zarząd przeanalizował możliwe scenariusze rozwoju sytuacji w regionie i jako najbardziej prawdopodobne uznaje zachowanie obecnej sytuacji geopolitycznej, ze słabnącą rolą Rosji. Obecnie ani Rosja, ani Mołdawia nie odniosłaby ekonomicznych korzyści z przyłączenia Naddniestrza do swojego terytorium. Jest to obszar niezwykle ubogi, a 50% mieszkańców stanowią emeryci, co niesie za sobą realne obciążenia budżetowe. W interesie Rosji jest zachowanie obecnego stanu, tj. wpływów politycznych w Naddniestrzu celem medialnego destabilizowania sytuacji w regionie. Pełna integracja polityczna z Rosją spowodowałaby nałożenie sankcji gospodarczych na Naddniestrze, co uniemożliwiłoby wymianę handlową z Zachodem. Wywołałoby to kryzys gospodarczy i humanitarny na tym terenie, gdyż eksport na Zachód stanowi ok. 70-75% wszystkich dóbr i usług wytworzonych na terenie Naddniestrza. Pomimo stosowania retoryki pro-rosyjskiej przez obecne władze oraz część obywateli Republiki, zmiana obecnego modelu gospodarczo-politycznego byłaby sprzeczna z ich interesem. Mieszkańcy Naddniestrza posiadają często jeden lub więcej paszportów państw z regionu Europy Środkowowschodniej (w tym: paszporty rumuńskie i bułgarskie), dzięki czemu podróżują m.in. w celach zarobkowych do krajów Unii Europejskiej. Do 31 grudnia 2024 roku Naddniestrze zaopatrywane było w darmowy gaz przez rosyjski Gazprom, ale 1 stycznia 2025 roku Gazprom wstrzymał dostawy gazu do Naddniestrza, gdy Ukraina nie przedłużyła umowy z Rosją na tranzyt tego surowca przez swoje terytorium. W krótkim okresie doprowadziło to do znacznych ograniczeń w dostawach energii elektrycznej i ciepłej zarówno dla odbiorców indywidualnych, jak i przemysłowych w tym regionie, co miało jednak ograniczony wpływ na funkcjonowanie zakładów pracy dostarczających obuwie w marce abeba (spółka zależna Rida oraz dawna spółka zależna Terri-Pa) – w styczniu 2025 roku oba zakłady pracowały w oparciu o nocne zmiany zgodnie z grafiką dostaw energii ze źródeł komunalnych. Natomiast władze Naddniestrza zawarły krótkoterminową umowę z węgierską firmą MET Gas and Energy Marketing, która jest spółką zależną szwajcarskiej MET Group, na dostawy gazu dla mołdawskiego koncernu Moldovagaz. Unia Europejska zaproponowała Naddniestrzu pomoc w wysokości 60 mln euro na dostawy surowców energetycznych, ale oferta ta została odrzucona. Obecnie (stan na kwiecień 2025 roku) gaz dostarczany jest do Naddniestrza dzięki pożyczce od Rosji i współpracy z rosyjskim Ministerstwem Energetyki. W ramach przygotowanych scenariuszy Zarząd rozpoznaje ryzyko wstrzymania wymiany handlowej z fabrykami jako wysokie jedynie w scenariuszu, w którym doszłoby do postępu militarnego wojsk rosyjskich w obwodzie odeskim, w kierunku zachodnim. Przy realizacji tego scenariusza Zarząd uruchomi plan, który zakłada natychmiastowe zabezpieczenie oprzyrządowania do produkcji oraz materiałów i robót w toku, które obecnie są zlokalizowane w naddniestrzańskich fabrykach. Część produkcji obuwia pod marką Abeba zostanie uruchomiona w fabryce w Lublinie, która posiada odtworzone oprzyrządowanie do produkcji dla wybranych linii produkowanych obecnie w fabryce Terri-Pa. Gdyby scenariusz aneksji Naddniestrza został zrealizowany, nie można wykluczyć działań rosyjskich o charakterze nacjonalizowania podmiotów z kapitałem zachodnim, co oznaczałoby całkowitą utratę kontroli nad spółką zależną Rida. Zarząd nie może wykluczyć takiego rozwoju wydarzeń, jednak w obecnej sytuacji określa go jako mało prawdopodobny. W ocenie Zarządu obecnie nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych w Ukrainie. Aktualnie Zarząd nie identyfikuje ryzyka dotyczącego bezpośredniego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji, a także znacząco negatywnego wpływu na poziom sprzedaży swoich produktów w Polsce i w pozostałych krajach Europy. Zarząd PROTEKTOR S.A. pozostaje w bezpośrednim kontakcie z kierownictwem spółek naddniestrzańskich i na bieżąco analizuje spływające informacje, aby szybko i skutecznie podejmować działania będące odpowiedzią na zmieniającą się sytuację.

Zmiana polityki USA wobec Unii Europejskiej

Wybór Donalda Trumpa na 47 prezydenta USA w 2025 roku oraz podejmowane przez niego decyzje w I i II kwartale 2025 roku (w tym: polityka celna oraz izolacjonizm wobec Europy, decyzja o wycofaniu Stanów Zjednoczonych z paryskiego porozumienia klimatycznego, propozycja zakupu Grenlandii od Danii, próba mediacji pomiędzy Ukrainą a Rosją na warunkach narzucanych przez USA), doprowadziło do ochłodzenia relacji transatlantyckich, a co za tym idzie – konieczności przyspieszenia działań w zakresie dozbierania się krajów Unii Europejskiej. Poniższy wykres przedstawia planowany wzrost wydatków na obronność w Unii Europejskiej:



Historycznie wydatki obronne w Unii Europejskiej stale rosną od 2015 roku w tempie 9% rocznie. Według danych Europejskiej Agencji Obrony spodziewany jest dalszy realny wzrost wydatków o ponad 100 mld EUR do 2027 roku.

Od 2014 roku dla państw członkowskich NATO obowiązuje cel wydatków na obronność, który wynosi 2% ich PKB. Wspólne wydatki na obronę 23 krajów UE w NATO już przekroczyły cel 2% PKB po tym, jak wydatki zostały zwiększone o 30% po inwazji Rosji na Ukrainę w lutym 2022 roku. Zapowiada się, że cel wydatków na obronność może ulec zmianie na szczycie NATO, który odbędzie się w czerwcu 2025 roku. Dokładny cel jeszcze nie jest znany, ale zgodnie z wypowiedzią Sekretarza Generalnego NATO Marka Rutte, państwa członkowskie NATO muszą zwiększyć wydatki na obronność do 3,7% PKB Według wypowiedzi Prezydenta USA Donalda Trumpa kraje UE powinny zwiększyć wydatki do co najmniej 5% PKB.

Planowany wzrost wydatków na obronność w Europie (wzrost liczby zawodowych żołnierzy, doposażenie innych służb mundurowych na wypadek konfliktu zbrojnego z Federacją Rosyjską) jest analizowany przez PROTEKTOR S.A., jako podmiot dostarczający obuwie militarne i specjalistyczne, między innymi dla służb mundurowych.

Analiza wpływu czynników nadzwyczajnych na wycenę aktywów i zobowiązań

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych

W związku z trwającą wojną na Ukrainie analizy w obszarze kluczowych składników aktywów dokonane w Spółce na dzień 31 grudnia 2024 roku zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

Ocena sytuacji kredytowej

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

Zważywszy na brak zaangażowania na rynku rosyjskim i białoruskim Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2024 roku pozostanie

na niezmienionym istotnie poziomie. W związku z powyższym na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 nie dokonywano zmian.

Sytuacja płynnościowa

Na dzień bilansowy oraz na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji sytuację finansową Spółki można określić jako stabilną o podwyższonym ryzyku utraty płynności przy braku wewnętrznych działań optymalizacyjnych (zmiany modelu działalności).

Pomimo, że dotychczasowe umowy o finansowanie w PROTEKTOR S.A. obowiązują do 30 czerwca 2025 roku, Zarząd nie rozpoznaje znaczącego ryzyka związanego z nieprzedłużeniem finansowania na kolejne okresy. Kredyty PROTEKTOR S.A. zabezpieczone są gwarancją BGK obejmującą 80% ich wartości oraz dodatkowym poręczeniem spółki zależnej ABEBA. Mając na uwadze długotrwałą, dobrą współpracę z mBank, jak również poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania, Zarząd ocenia jako niewielkie ryzyko utraty płynności spowodowanej brakiem kontynuacji finansowania działalności Spółki w dotychczasowej formie.

Ze względu na trudności PROTEKTOR S.A. w terminowym regulowaniu zobowiązań, na co wskazuje m.in. wyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki w odniesieniu do wysokości aktywów obrotowych, nie można wykluczyć ryzyka utraty płynności w dłuższym horyzoncie czasowym przy założeniu braku wewnętrznych działań optymalizacyjnych, tj. zmiany modelu działalności. Szczegóły dot. podejmowanych działań zostały opisane w punkcie 9. „ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ”, Ryzyko utraty płynności finansowej.

Mając na uwadze istotne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Niemczech, które pośrednio spowodowało osiągnięcie słabszych wyników sprzedażowych w Grupie Abeba w 2024 roku, Zarząd dostrzega ryzyko, że utrzymywanie się tego trendu w kolejnych kwartałach może wpłynąć negatywnie na sytuację płynnościową Grupy Protektor. W związku z powyższym Zarząd intensywnie przygotowuje szereg rozwiązań, które zostaną zawarte w nowej strategii i pozwolą na rozwój nowych produktów i sprzedaży nie tylko kluczowej marki ABEBA, ale także pozostałych segmentów działalności Grupy Protektor.

11. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...], Zarząd PROTEKTOR S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2024 oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PROTEKTOR S.A. oraz wynik finansowy za prezentowane okresy oraz, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i sytuacji oraz osiągnięć PROTEKTOR S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd PROTEKTOR S.A.

Radosław Rogacki – Prezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Joanna Szczesna	Główna Księgowa	
-----------------	-----------------	--

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Radosław Rogacki	Prezes Zarządu	
------------------	----------------	--

Lublin, 30 maja 2025 r.