



# Grupa Kapitałowa Protektor

---

Raport okresowy  
za I półrocze 2024 roku  
zakończone 30 czerwca 2024 roku

Lublin, 30 września 2024 roku

## Wybrane dane finansowe

### Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	44 847	52 634	10 403	11 410
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 630	18 602	3 162	4 033
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(725)	2 411	(168)	523
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 782)	2 016	(413)	437
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	(2 785)	810	(646)	176
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,15)	0,04	(0,03)	0,01
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	967	1 918	224	416
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(178)	(328)	(41)	(71)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 623)	(1 464)	(376)	(317)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(834)	126	(193)	27
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	31 251	34 170	7 246	7 859
Aktywa obrotowe	50 465	48 632	11 701	11 185
Kapitał własny	31 378	34 339	7 275	7 898
Zobowiązania długoterminowe	7 172	9 054	1 663	2 082
Zobowiązania krótkoterminowe	43 166	39 409	10 008	9 064
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,63	1,79	0,38	0,41

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku 4,3109 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku 4,6130 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,3130 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 4,3480 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku.

## Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	15 999	17 489	3 711	3 791
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	191	1 325	44	287
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 483)	(2 901)	(1 040)	(629)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 853)	(887)	(662)	(192)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(2 701)	(779)	(627)	(169)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,14)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 585)	(389)	(368)	(84)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 026	2 308	470	500
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 516)	(2 180)	(352)	(473)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 076)	(261)	(250)	(57)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	39 774	41 343	9 222	9 509
Aktywa obrotowe	21 047	20 178	4 880	4 641
Kapitał własny	24 602	27 304	5 704	6 280
Zobowiązania długoterminowe	8 475	9 686	1 965	2 228
Zobowiązania krótkoterminowe	27 743	24 531	6 432	5 642
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,29	1,44	0,30	0,33

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku 4,3109 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku 4,6130 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 4,3130 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 4,3480 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku.



## Spis treści

<b>1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>6</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>7</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>8</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>9</b>
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>10</b>
2.1. INFORMACJE OGÓLNE .....	10
2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	15
2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI .....	15
2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	16
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI .....	17
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	17
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	18
<b>3. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR .....</b>	<b>19</b>
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE .....	19
3.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	20
3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU .....	21
3.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	26
3.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR .....	26
3.6. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO .....	27
<b>4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>28</b>
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	28
4.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	28
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	29
4.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	30
4.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW .....	30
4.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	30
4.7. REZERWY .....	31
4.8. PODATEK ODROZCZONY .....	31
4.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW .....	32
4.10. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	32
4.11. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	33
4.12. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA .....	33
4.13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	34
4.14. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	35
4.15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	35
4.16. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	35
4.17. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	35
4.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	35

4.19.	ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	35
4.20.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	36
4.21.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	36
4.22.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	38
<b>5.</b>	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ .....</b>	<b>45</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>45</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>46</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....</b>	<b>47</b>
	<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>48</b>
<b>6.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>49</b>
6.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	49
6.2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	50
6.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	50
6.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	51
6.5.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW .....	51
6.6.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	51
6.7.	REZERWY .....	52
6.8.	PODATEK ODROZCZONY .....	52
6.9.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW .....	52
6.10.	ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	53
6.11.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	53
6.12.	INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.....	54
6.13.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	55
6.14.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCHCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	57
6.15.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	57
6.16.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	57
6.17.	WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	57
6.18.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	57
6.19.	ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH .....	57
6.20.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	57
6.21.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM .....	58
6.22.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....	60
<b>7.</b>	<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....</b>	<b>66</b>

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>20 500</b>	<b>44 847</b>	<b>24 794</b>	<b>52 634</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	20 131	43 825	24 208	51 599
Przychody ze sprzedaży usług	45	99	37	75
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	324	923	549	960
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(15 053)</b>	<b>(31 217)</b>	<b>(16 214)</b>	<b>(34 032)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(14 752)	(30 475)	(15 824)	(33 358)
Koszt sprzedanych usług	(34)	(72)	(36)	(70)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(267)	(670)	(354)	(604)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 447</b>	<b>13 630</b>	<b>8 580</b>	<b>18 602</b>
Koszty sprzedaży	(3 058)	(6 244)	(3 933)	(8 249)
Koszty ogólnego zarządu	(3 963)	(7 633)	(3 776)	(7 739)
Pozostałe przychody operacyjne	144	290	302	548
Pozostałe koszty operacyjne	(580)	(768)	(641)	(751)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 010)</b>	<b>(725)</b>	<b>532</b>	<b>2 411</b>
Przychody finansowe	12	100	647	902
Koszty finansowe	(662)	(1 157)	(664)	(1 297)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(2 660)</b>	<b>(1 782)</b>	<b>515</b>	<b>2 016</b>
Podatek	(343)	(1 003)	(415)	(1 206)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 003)</b>	<b>(2 785)</b>	<b>100</b>	<b>810</b>
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 027)	(2 814)	61	756
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	24	29	39	54
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	105	(175)	(1 731)	(2 132)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	105	(175)	(1 731)	(2 132)
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(2 898)</b>	<b>(2 960)</b>	<b>(1 631)</b>	<b>(1 322)</b>
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 922)	(2 996)	(1 668)	(1 370)
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	25	36	38	48
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)*</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)*</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 251</b>	<b>34 170</b>	<b>40 092</b>
Wartości niematerialne	7 755	7 740	7 763
Rzeczowe aktywa trwałe	8 083	9 237	7 167
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	9 961	11 327	16 751
Należności długoterminowe	632	704	798
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 487	2 449	2 182
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 333	2 713	5 431
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>50 465</b>	<b>48 632</b>	<b>58 168</b>
Zapasy	37 048	36 823	41 009
Należności z tytułu dostaw i usług	7 764	5 850	11 095
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	589	389	366
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 209	1 033	1 082
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	27	-	39
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 677	2 511	2 495
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 151	2 026	2 082
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>81 716</b>	<b>82 802</b>	<b>98 260</b>

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>Kapitały własne</b>	<b>31 378</b>	<b>34 339</b>	<b>42 790</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>30 984</b>	<b>33 980</b>	<b>42 305</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	209	391	1 104
Pozostałe kapitały	6 229	6 229	6 229
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	4 739	7 553	15 165
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	7 553	14 409	14 409
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 814)	(6 856)	756
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>394</b>	<b>359</b>	<b>485</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>50 338</b>	<b>48 463</b>	<b>55 470</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 172</b>	<b>9 054</b>	<b>10 941</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	152	336	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	6 195	7 847	9 850
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	432	463	336
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	389	403	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	5	664
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>43 166</b>	<b>39 409</b>	<b>44 529</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	16 185	14 860	16 901
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 256	3 017	3 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 434	10 736	11 861
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 174	2 619	2 898
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 346	2 682	3 058
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 762	4 497	4 675
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	979	328	913
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 006	646	740
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	24
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>81 716</b>	<b>82 802</b>	<b>98 260</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2024</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>391</b>	<b>6 229</b>	<b>7 553</b>	<b>33 980</b>	<b>359</b>	<b>34 339</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	-	-	-	-	(2 814)	(2 814)	29	(2 785)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(182)	-	-	(182)	6	(175)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(182)</b>	<b>-</b>	<b>(2 814)</b>	<b>(2 996)</b>	<b>36</b>	<b>(2 960)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2024</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>209</b>	<b>6 229</b>	<b>4 739</b>	<b>30 984</b>	<b>394</b>	<b>31 378</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>3 230</b>	<b>5 150</b>	<b>15 488</b>	<b>43 675</b>	<b>438</b>	<b>44 113</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01.2023 - 30.06.2023	-	-	-	-	756	756	54	810
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2 126)	-	-	(2 126)	(7)	(2 132)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 126)</b>	<b>-</b>	<b>756</b>	<b>(1 370)</b>	<b>48</b>	<b>(1 322)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>1 104</b>	<b>6 229</b>	<b>15 165</b>	<b>42 305</b>	<b>485</b>	<b>42 790</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>3 230</b>	<b>5 150</b>	<b>15 488</b>	<b>43 675</b>	<b>438</b>	<b>44 113</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	-	-	-	-	(6 856)	(6 856)	72	(6 784)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2 839)	-	-	(2 839)	(11)	(2 850)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 839)</b>	<b>-</b>	<b>(6 856)</b>	<b>(9 695)</b>	<b>61</b>	<b>(9 634)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(140)	(140)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>391</b>	<b>6 229</b>	<b>7 553</b>	<b>33 980</b>	<b>359</b>	<b>34 339</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 660)	(1 782)	515	2 016
<b>Korekty:</b>	<b>4 941</b>	<b>3 743</b>	<b>890</b>	<b>607</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	125	225	53	108
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 465	2 987	1 632	3 247
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(15)	-	(39)
Koszty odsetek	528	1 047	570	1 126
Zmiana stanu zapasów	146	(475)	(1 278)	1 026
Zmiana stanu należności	2 314	(2 497)	(1 068)	(4 477)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(934)	1 168	1 104	(27)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	1 229	1 255	181	267
Inne korekty	68	48	(304)	(624)
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>2 281</b>	<b>1 961</b>	<b>1 405</b>	<b>2 623</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(682)	(994)	(366)	(705)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 599</b>	<b>967</b>	<b>1 039</b>	<b>1 918</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(60)	(166)	(200)	(359)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	15	-	45
Nabycie aktywów finansowych	(2)	(27)	-	(47)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	33	33
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(62)</b>	<b>(178)</b>	<b>(167)</b>	<b>(328)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	1 157	1 707	1 587
Splata kredytów i pożyczek	(253)	-	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 039)	(1 971)	(1 284)	(2 493)
Odsetki zapłacone	(528)	(1 047)	(570)	(1 126)
Inne wpływy/wydatki	(414)	238	(36)	568
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 234)</b>	<b>(1 623)</b>	<b>(183)</b>	<b>(1 464)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:</b>	<b>(697)</b>	<b>(834)</b>	<b>689</b>	<b>126</b>
Środki pieniężne na początek okresu	2 374	2 511	1 806	2 369
Środki pieniężne na koniec okresu	1 677	1 677	2 495	2 495

## 2. Informacje ogólne i zasady przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Dane Jednostki Dominującej

Nazwa:	PROTEKTOR S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin, Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja obuwia
Branża / sektor:	odzież i kosmetyki / odzież i obuwie
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	<a href="http://www.protektorsa.pl">www.protektorsa.pl</a>

#### Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

2021	sprzedaż 51% udziałów w Terri-Pa (Mołdawia) – spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej
2016	relokacja do nowej fabryki w Podstrefie Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec
2012	sprzedaż 100% udziałów w Prabos (Czechy)
2009	zwiększenie do 100% udziałów w Abeba i Inform Brill (Niemcy)
2007	nabycie 75% udziałów w Abeba i Inform Brill (Niemcy) oraz 100% udziałów w Prabos (Czechy)
1998	debiut na GPW w Warszawie jako Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego PROTEKTOR S.A.
1993	proces prywatyzacji, przejęcie pełnej kontroli przez inwestorów prywatnych
1992	przekształcenie w jednoosobową Spółkę Skarbu Państwa
1958	utworzenie państwowych zakładów Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego im. Mariana Buczka
1944	rozpoczęcie produkcji obuwia dla Ludowego Wojska Polskiego

## Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas działania Jednostki Dominującej i spółek zależnych jest nieograniczony.

## Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 30 czerwca 2024 roku. Dane porównawcze dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku oraz za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

## Skład organów Grupy Kapitałowej

### Skład Zarządu na dzień 01.01.2024 roku

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

### Skład Zarządu na dzień 30.06.2024 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Radosław Rogacki	Prezes Zarządu	20.06.2024
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	09.03.2023

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

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).

### Skład Zarządu na dzień 30.09.2024 roku

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

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 01.01.2024 roku

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

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2024 roku oraz na dzień 30.09.2024 roku

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

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

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

### Skład Komitetu Audytu na dzień 01.01.2024 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Marek Młotek-Kucharczyk	Przewodniczący Komitetu Audytu	13.07.2020
Jarosław Palejko	Członek Komitetu Audytu	03.03.2022
Robert Bednarski	Członek Komitetu Audytu	05.07.2023

### Skład Komitetu Audytu na dzień 30.06.2024 roku oraz na dzień 30.09.2024 roku

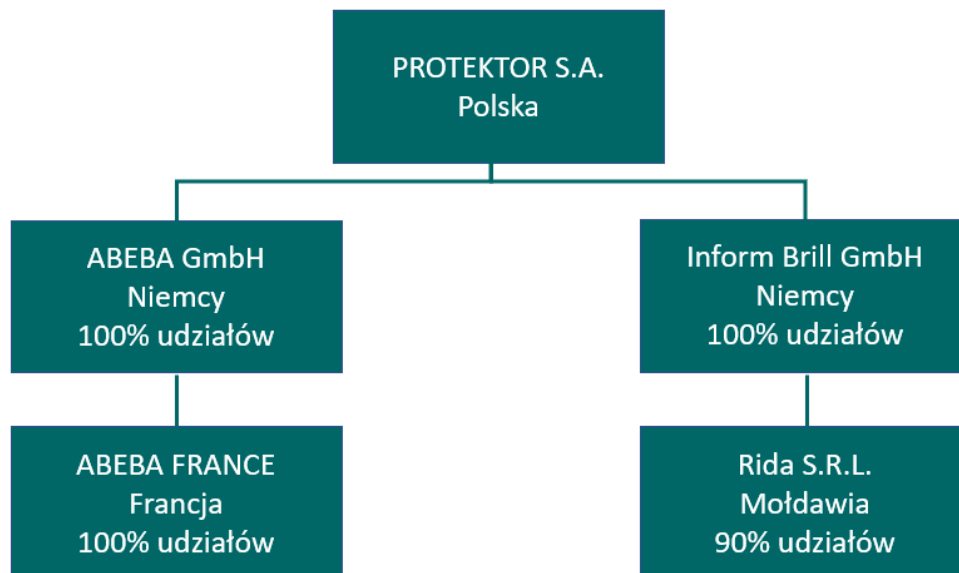
Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Marek Młotek-Kucharczyk	Przewodniczący Komitetu Audytu	08.01.2024
Jarosław Palejko	Członek Komitetu Audytu	08.01.2024
Robert Bednarski	Członek Komitetu Audytu	08.01.2024

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

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

## Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 30 czerwca 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 Sarrguemines pod numerem TI 490524 964. Spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054. Spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.

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

Jednostką, która nie jest jednostką zależną, jednak nadal znajduje się w kręgu 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.

## **Zasady konsolidacji**

---

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

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

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączeniu podlegają wzajemne transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski z transakcji pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

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

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

Udziały niesprawujące kontroli na dzień 30 czerwca 2024 roku zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z udziałów niesprawujących kontroli na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, które obejmują mniejszościowych udziałowców w Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida”.

## **Notowania na giełdzie**

---

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

## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 30 września 2024 roku.

## **Kontynuacja działalności**

---

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

Ocena zdolności jednostki dominującej do kontynuowania działalności dokonywana jest przez Zarząd przy uwzględnieniu istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki dominującej do kontynuowania działalności. Czynniki ryzyka wzięte pod uwagę przy przedmiotowej ocenie zostały zawarte w podpunkcie 4.22. oraz 6.22. „ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENI” oraz w punkcie 3.3.1. „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR”, w którym przedstawiona została sytuacja płynnościowa oraz zawarta została informacja na temat opóźnień w terminowym regulowaniu zobowiązań. Dodatkowym czynnikiem brany pod uwagę przy tej ocenie jest strata netto wygenerowana w I półroczu 2024 roku przez PROTEKTOR S.A. oraz Grupę Kapitałową Protektor w kwocie odpowiednio 2 701 tys. PLN oraz 2 785 tys. PLN.

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

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2024 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757).

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku i rocznym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.

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

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2024 roku odpowiednio Grupa i PROTEKTOR S.A. stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych za rok 2023, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2024 roku.

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

---

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

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

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

#### **Zmiany do 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**

---

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

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

---

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

#### **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”**

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

#### **Zmiany do MSR 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.

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

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2023 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 30 kwietnia 2024 roku. W wyżej wymienionym sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

## 2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

---

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

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

### Transakcje i salda

---

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

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

### Profesjonalny osąd

---

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

### Niepewność szacunków

---

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

#### Rezerwy

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

### **Aktywa na podatek odroczony**

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

### **Utrata wartości aktywów**

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

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

### **Zmiany polityki rachunkowości**

---

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

### **Korekta błędu**

---

W I półroczu 2024 roku w Grupie nie dokonano korekty błędu.

### **Zmiany prezentacyjne**

---

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



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

### 3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

Działalność poszczególnych segmentów obejmuje głównie produkcję i sprzedaż obuwi bezpiecznego i zawodowego, militarnego, a także dedykowanego dla służb ratowniczych i policji.

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

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są spójne z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Protektor.

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

#### SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024			za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	35 057	16 000	51 057	42 346	17 489	59 835
<b>Sprzedaż na zewnątrz</b>	<b>31 822</b>	<b>13 025</b>	<b>44 847</b>	<b>38 775</b>	<b>13 859</b>	<b>52 634</b>
Sprzedaż między segmentami	3 235	2 975	6 210	3 571	3 630	7 201
Koszt własny sprzedaży	(17 944)	(13 273)	(31 217)	(20 744)	(13 288)	(34 032)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>13 878</b>	<b>(248)</b>	<b>13 630</b>	<b>18 031</b>	<b>571</b>	<b>18 602</b>
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(10 175)	(4 180)	(14 355)	(12 791)	(3 400)	(16 191)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>3 703</b>	<b>(4 428)</b>	<b>(725)</b>	<b>5 240</b>	<b>(2 829)</b>	<b>2 411</b>
Przychody finansowe	60	40	100	143	759	902
Koszty finansowe	(396)	(761)	(1 157)	(222)	(1 075)	(1 297)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>3 367</b>	<b>(5 149)</b>	<b>(1 782)</b>	<b>5 161</b>	<b>(3 145)</b>	<b>2 016</b>
Podatek	(1 135)	132	(1 003)	(1 293)	87	(1 206)
<b>Wynik netto</b>	<b>2 232</b>	<b>(5 017)</b>	<b>(2 785)</b>	<b>3 868</b>	<b>(3 058)</b>	<b>810</b>
	na dzień 30.06.2024			na dzień 31.12.2023		
Aktywa segmentu	46 138	35 578	81 716	48 894	33 908	82 802
w tym znak towarowy - GK ABEBA	5 383	-	5 383	5 431	-	5 431
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	14 163	36 175	50 338	14 444	34 019	48 463
	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024			za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	88	137	225	55	53	108
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	932	2 055	2 987	1 014	2 233	3 247

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

Szczegółowy opis asortymentu oferowanego w ramach segmentów znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za I półrocze 2024 roku, w rozdziale 1. „Charakterystyka Grupy Kapitałowej”, podrozdziale 1.1. „PROFIL DZIAŁALNOŚCI”.

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

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.06.2024 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	8 854	19 491	15 270	1 232	44 847
Aktywa segmentu	35 578	46 138	-	-	81 716

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.06.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	9 756	24 878	17 419	582	52 634
Aktywa segmentu*	33 908	48 894	-	-	82 802

\*dane na dzień 31.12.2023 r.

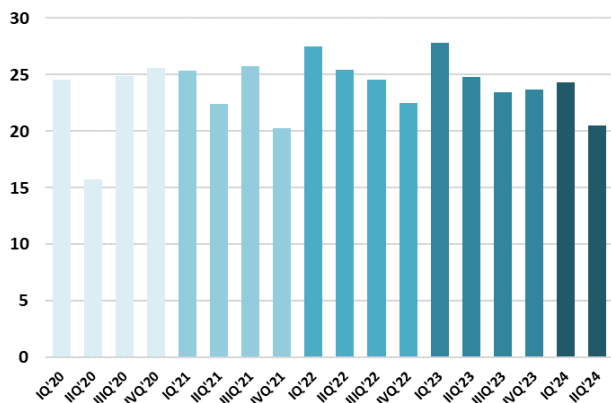
W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

### 3.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

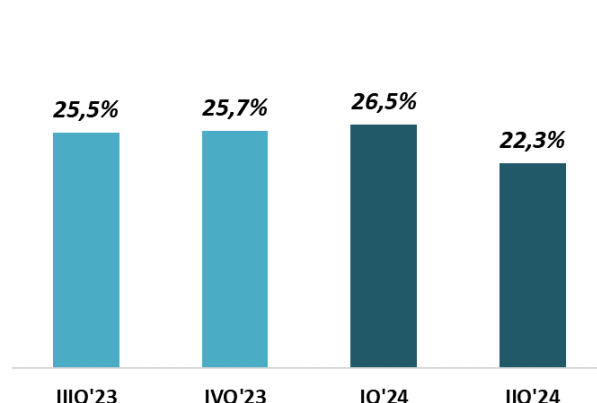
Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje Grupa Protektor, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność sprzedaży. Czynniki wpływającymi na wahania wielkości przychodów są:

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

**HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2020-2024, [MLN PLN]**



**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY, [UDZIAŁ %]**



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

### **3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU**

#### **3.3.1. WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR**

##### **Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy**

Przez okres dwóch lat od wybuchu wojny na Ukrainie, tj. od dnia 24 lutego 2022 roku, krajobraz gospodarczy i polityczny Europy zmienił się w sposób istotny: nastąpiło 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). Podjęte działania oraz wprowadzone sankcje wywołały początkowo kryzys na europejskich rynkach: surowcowym, finansowym, walutowym i na globalnym rynku żywności. Obecnie wciąż odczuwalne są skutki szoku inflacyjnego, wywołanego skokowym wzrostem cen energii. W Europie Zachodniej inflacja utrzymuje się na podwyższonych poziomach, przekraczając cele inflacyjne banków centralnych. Wysoki stopień niepewności i ryzyka co do rozwoju sytuacji na froncie, a także możliwość eskalacji konfliktu na inne kraje, wpływa na charakter polityki prowadzonej w regionach, krajach, sektorach przemysłowych oraz na strategię realizowane przez podmioty gospodarcze. Ocena ryzyka związanego z wojną na Ukrainie na działalność Grupy ma zatem charakter wielowątkowy i obejmuje analizę utraty rynków surowcowych i zbytu, a także uzyskania oczekiwanego poziomu przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Grupy.

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

Ze względu na fakt, że Grupa Protektor jest producentem obuwia specjalistycznego i posiada w swoim portfolio obuwie militarne, strażackie oraz dedykowane dla różnego rodzaju służb mundurowych, Grupa odnotowuje zwiększenie o 40% poziomu przychodów w segmencie obuwia militarnego, paramilitarnego oraz ciężkiego obuwia zawodowego w porównaniu do okresu sprzed wybuchu wojny. Pojawiające się w przestrzeni medialnej informacje dot. zwiększenia wydatków na obronność w krajach europejskich Grupa interpretuje jako szansę na zwiększenie przychodów ze sprzedaży za pośrednictwem kanału postępowania na wyekwipowanie wojska oraz innych służb mundurowych.

W I połowie 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 I połowie 2024 roku przychody ze sprzedaży obuwia produkowanego przez mołdawskie fabryki stanowiły 72% obrotów Grupy. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa posiadała środki trwałe w fabryce Rida o wartości 3,1 mln PLN, a także materiały i roboty w toku na kwotę 9,4 mln PLN. Zobowiązania spółek Grupy wobec spółki Rida wynosiły 1,5 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 30 czerwca 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 stanowił w 2022 roku 76% wszystkich dóbr i usług wytworzonych na terenie Naddniestrza. Pomimo stosowania retoryki pro-rosyjskiej przez obecne władze oraz część obywateli Republiki, zmiana obecnego modelu gospodarczo-politycznego byłaby sprzeczna z ich interesem. 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. Eksperti wskazują, że w 2025 roku może dojść do osłabienia pozycji Rosji w regionie ze względu na negocjacje akcesyjne Mołdawii z Unią Europejską oraz zakończenie dostaw darmowego rosyjskiego gazu do Naddniestrza z dniem 31 grudnia 2024 roku, co wymusi zakup gazu bezpośrednio od Mołdawii. Ewentualny wzrost cen gazu sprzedawanego do Naddniestrza będzie miał ograniczony wpływ na funkcjonowanie spółki zależnej Rida (presja wzrostu wynagrodzeń, sam zakład nie wykorzystuje gazu w procesach produkcyjnych oraz grzewczych). W ramach przygotowanych scenariuszy Zarząd rozpoznaje ryzyko wstrzymania wymiany handlowej z fabrykami jako wysokie jedynie w scenariuszu, w którym doszłoby do postępu militarnego wojsk rosyjskich w obwodzie odeskim, w kierunku zachodnim. Przy realizacji tego scenariusza Zarząd uruchomi plan, który zakłada natychmiastowe zabezpieczenie oprzyrządowania do produkcji oraz materiałów i robót w toku, które obecnie są zlokalizowane w naddniestrzańskich fabrykach. Część produkcji obuwia pod marką Abeba zostanie uruchomiona w fabryce w Lublinie, która posiada odtworzone oprzyrządowanie do produkcji dla wybranych linii produkowanych obecnie w fabryce Terri-Pa. Gdyby scenariusz aneksji Naddniestrza został zrealizowany, nie można wykluczyć działań rosyjskich o charakterze nacjonalizowania podmiotów z kapitałem zachodnim, co oznaczałoby całkowitą utratę kontroli nad spółką zależną Rida. Zarząd nie może wykluczyć takiego rozwoju wydarzeń, jednak w obecnej sytuacji określa go jako mało prawdopodobny. W ocenie Zarządu obecnie nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Aktualnie Zarząd nie identyfikuje ryzyka dotyczącego bezpośredniego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji, a także znacząco negatywnego wpływu na poziom sprzedaży swoich produktów w Polsce i w pozostałych krajach Europy. Zarząd 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.

## **Analiza wpływu czynników nadzwyczajnych na wycenę aktywów i zobowiązań**

---

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

W związku z trwającą wojną na Ukrainie analizy w obszarze kluczowych składników aktywów dokonane w Grupie na dzień 30 czerwca 2024 roku zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

### **Ocena sytuacji kredytowej**

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 czerwca 2024 roku 87% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym

terminem płatności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spłacalności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy.

Zważywszy na brak zaangażowania na rynku rosyjskim i białoruskim Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 nie dokonywano zmian.

### **Sytuacja płynnościowa**

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

Zarząd ocenia, że Grupa posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania 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. Ponadto w marcu 2024 roku Spółka PROTEKTOR zawarła z mBank S.A. umowę o kredyt odnawialny o wartości 2 000 tys. PLN na finansowanie kontraktów. Kredyt Spółka może wykorzystać do dnia 22 sierpnia 2025 roku.

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 działań restrukturyzacyjnych, tj. zmiany modelu działalności. Na dzień bilansowy 49,6% stanowią zobowiązania niewymagalne handlowe oraz pozostałe (z wyłączeniem finansowych) do podmiotów niepowiązanych. Uwzględniając podmioty powiązane wskaźnik ten wynosi 38,1%. Szczegóły dot. podejmowanych działań zostały opisane w punkcie 4.22. oraz 6.22. „ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENÍ”, Ryzyko utraty płynności finansowej.

Mając na uwadze istotne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Niemczech, które pośrednio spowodowało osiągnięcie słabszych wyników sprzedażowych w Grupie Abeba w I połowie 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.

### **Inne szacunki księgowe**

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

## **3.3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU**

### **Zmiany w składzie Zarządu**

---

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, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 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. W tym samym dniu, tj. 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. O ww. zdarzeniach, Emitent poinformował raportami bieżącymi nr 10/2024 oraz 11/2024.

## Zawarcie istotnych umów

### ✓ Kredyty

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

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 niezmieniona 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 o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań (faktoring odwrotny). Na mocy aneksu, umowa została wydłużona do dnia 30 czerwca 2025 roku. Limit kwoty kredytu pozostał niezmieniony i wynosi 2 500 tys. PLN. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na stawce bazowej WIBOR 1M dla PLN oraz EURIBOR 1M dla EUR plus marża Banku.
4. 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.

#### ✓ Przetargi

W dniu **28 czerwca 2024 roku** (RB 15/2024) Skarb Państwa – Komendant Główny Policji podpisał umowę z PROTEKTOR S.A. na realizację zamówienia pn. „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę półbutów służbowych”.

Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 12 000 par półbutów służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy.

Łączna wartość środków, jaką Skarb Państwa - Komendant Główny Policji zamierza przeznaczyć na realizację ww. umowy wynosi 6 198 tys. PLN brutto.

#### Emisja akcji

---

W dniu **6 czerwca 2024 roku** (RB 8/2024) Zarząd PROTEKTOR S.A. poinformował, iż otrzymał w dniu 5 czerwca 2024 roku od akcjonariusza Piotra Szostaka żądanie dotyczące umieszczenia w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2024 roku oraz 18 lipca 2024 roku, uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii E, realizowanej w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki serii E w całości oraz dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia dla Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na podstawie której kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 0,50 PLN, ale nie wyższą niż 1 902 159,50 PLN, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3 804 319 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 6 czerwca 2024 roku wydał opinię w ww. przedmiocie stwierdzającą, że możliwość dokapitalizowania Spółki przez wybranych, zgodnie z postanowieniami projektu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, inwestorów poprzez zaoferowanie im Akcji Serii E, stanowi skuteczny sposób uzyskania dodatkowego finansowania dla Spółki.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 30 sierpnia 2024 roku Zarząd podjął uchwałę o odstąpieniu od wykonania Uchwały o podwyższeniu, o czym szerzej opisane zostało w punkcie 4.21. „INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM”.

### 3.3.3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

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

#### Istotne dokonania

---

- Obniżenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 2,1 mln PLN r/r (-13,2% r/r).

- Podpisanie umowy kredytu odnawialnego w PROTEKTOR S.A. w kwocie 2,0 mln PLN na finansowanie kontraktów.
- Przedłużenie umów kredytów w PROTEKTOR S.A. do czerwca 2025 roku.
- Rozwój kanału sprzedaży przetargowej. Wzrost sprzedaży o 0,6 mln PLN r/r (+36,9% r/r).

### **Istotne niepowodzenia**

---

- Spadek przychodów ze sprzedaży o 7,8 mln PLN r/r (-14,8% r/r).
- Niższa rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) o 4,9 p.p. r/r.
- Pogorszenie wyniku EBITDA o 3,3 mln PLN r/r (-56,9% r/r). Rentowność EBITDA niższa o 5,4 p.p. r/r.
- Wynik netto niższy o 3,6 mln PLN r/r. Rentowność netto niższa o 7,7 p.p. r/r.
- Wartość przepływów z działalności operacyjnej niższa o 1,0 mln PLN r/r.

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

Grupa nie publikowała prognoz wyników dotyczących prezentowanego okresu.

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

#### **Czynniki pozytywne**

---

- Odnowienie / odświeżenie linii produktowych marki Abeba – zgodnie z trendami rynkowymi.
- Dalsze zwiększanie aktywności w obszarze przetargów publicznych – wykorzystanie koniunktury (wzrost wydatków na obronność w Polsce oraz innych krajach europejskich), spełnianie wymogów przetargowych.
- Interwencjonizm gospodarczy na kluczowych rynkach europejskich, na których działa Grupa Kapitałowa.
- Kontynuacja wdrażania programu ERP w celu optymalizacji procesów operacyjnych.
- Wzrost cen transportu z Azji, a co za tym idzie, zakłócenia ciągłości dostaw tańszych odpowiedników obuwia ochronnego i zawodowego.
- Rozwój działalności e-commerce oraz dropshipping w zakresie logistyki.
- Ekspansja na nowe rynki geograficzne w Europie i poza Europą.
- Kontynuacja działań restrukturyzacyjnych i reorganizacyjnych mających na celu poprawę efektywności funkcjonowania całej Grupy Kapitałowej.
- Wykorzystanie efektów synergii w ramach Grupy Kapitałowej (w tym poprzez poprawę komunikacji oraz koordynację działań).

#### **Czynniki negatywne**

---

- Niestabilna sytuacja geopolityczna (wojna w Ukrainie, ryzyko konfliktu na Dalekim Wschodzie, wybory prezydenckie w USA, konflikt palestyńsko-izraelski) negatywnie wpływająca na nastroje konsumenckie.

- Dalszy negatywny wpływ wysokiej inflacji oraz skutków pandemii COVID-19 na europejskie sektory rynkowe obsługiwane przez Grupę Kapitałową (np. HoReCa).
- Zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.
- Dalszy wzrost kosztów produkcji w Polsce (presja na wzrost wynagrodzeń, ryzyko dalszego wzrostu cen materiałów).
- Niepewna sytuacja geopolityczna w Mołdawii i Naddniestrzu (gdzie ulokowane jest ok. 75% produkcji Grupy Kapitałowej).
- Niesprzyjający klimat do wdrożenia nowych linii produktowych ze względu na niekorzystne nastroje panujące w przedsiębiorstwach, które w czasach niepewności koncentrują się na przetrwaniu i wykazują niższą skłonność do testowania nowych produktów.
- Dalsze pogarszanie się wyników finansowych PROTEKTOR S.A. negatywnie wpływające na całą Grupę Kapitałową.

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

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

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

### 4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Sprzedaż produktów	43 825	51 599
Świadczenie usług	99	75
Sprzedaż towarów i materiałów	923	960
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>44 847</b>	<b>52 634</b>

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja oraz hurtowa i detaliczna sprzedaż obuwia.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekracza 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.

Poniższa tabela przedstawia przychody ze sprzedaży w podziale na kanały dystrybucji:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Hurt	41 777	50 128
Przetargi	2 313	1 689
E-commerce	723	798
Pozostała sprzedaż detaliczna	34	18
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>44 847</b>	<b>52 634</b>

### 4.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Amortyzacja	(3 212)	(3 355)
Zużycie materiałów i energii	(25 131)	(26 817)
Usługi obce	(5 911)	(5 707)
Podatki i opłaty	(278)	(344)
Wynagrodzenia	(11 328)	(11 560)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 822)	(3 265)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 045)	(1 390)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(670)	(604)
	<b>(50 396)</b>	<b>(53 042)</b>

Zmiana stanu zapasów	199	(1 658)
Korekty konsolidacyjne	-	107
Świadczenia na własne potrzeby	5 103	4 573
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(45 094)</b>	<b>(50 021)</b>
Koszty sprzedaży	6 244	8 249
Koszty ogólnego zarządu	7 633	7 739
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(31 217)</b>	<b>(34 032)</b>

### 4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	15	39
Odszkodowania	7	3
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	27	61
Rozwiązanie rezerw pozostałych	-	39
Użytkowanie majątku do celów prywatnych	166	216
Dofinansowania i dotacje	2	2
Pozostałe przychody operacyjne netto	73	188
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>290</b>	<b>548</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Straty inwentaryzacyjne netto	(9)	(22)
Kary, grzywny, odszkodowania	(171)	(44)
Koszty postępowania sądowego i administracyjnego	(18)	(4)
Odpis aktualizujący aktywa obrotowe	(444)	(25)
Koszty zaniechanych projektów	-	(6)
Odprawy pracowników zwolnionych	-	(215)
Przekazane darowizny	(1)	(1)
Likwidacje materiałów, półproduktów, wyrobów gotowych i towarów	-	(277)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(125)	(157)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(768)</b>	<b>(751)</b>
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>(478)</b>	<b>(203)</b>

W pozostałych kosztach operacyjnych, w pozycji „Kary, grzywny, odszkodowania” kwota 130 tys. PLN dotyczy odszkodowania za zakaz konkurencji dla byłego Prezesa Zarządu PROTEKTOR S.A., w związku z jego odwołaniem w dniu 4 grudnia 2023 roku.

W pozycji „Odpis aktualizujący aktywa obrotowe” 70% z kwoty 444 tys. PLN stanowią odpisy na materiałach i półproduktach w Grupie Abeba, które są dedykowane do linii oraz modeli wycofanych z oferty Grupy.



#### 4.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	1	-
Wynik na różnicach kursowych	88	902
Pozostałe przychody finansowe	12	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>100</b>	<b>902</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki	(1 046)	(1 174)
Prowizje	(112)	(123)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(1 157)</b>	<b>(1 297)</b>
<b>Razem przychody i koszty finansowe</b>	<b>(1 057)</b>	<b>(395)</b>

#### 4.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2024
<b>Zapasy</b>	<b>4 875</b>	<b>771</b>	<b>(63)</b>	<b>5 583</b>

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2024 roku zwiększyło się o 707 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W Spółce Protektor saldo odpisów zwiększyło się o 134 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów zwiększyło się o 573 tys. PLN, co jest głównie efektem odpisów wartości materiałów i półproduktów dedykowanych do linii i modeli, które zostały wycofane z oferty Grupy.

#### 4.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2024
Należności	26	-	-	26
Rzeczowe aktywa trwałe	-	120	-	120
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	516	-	(120)	396
<b>Razem</b>	<b>542</b>	<b>120</b>	<b>(120)</b>	<b>542</b>

Zwiększenie odpisu na rzeczowe aktywa trwałe o 120 tys. PLN oraz zmniejszenie odpisu na prawo do użytkowania aktywów w leasingu o 120 tys. PLN wynika z reklasyfikacji odpisu w związku z zakończoną umową leasingu w PROTEKTOR S.A.

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

## 4.7. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2024</b>	<b>731</b>	<b>646</b>	<b>1 377</b>
Rezerwy utworzone (+)	768	779	1 547
Rezerwy wykorzystane (-)	(135)	(415)	(550)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	4	(3)	1
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2024</b>	<b>1 368</b>	<b>1 006</b>	<b>2 374</b>

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2024 roku zwiększył się o 637 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 360 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2023 roku.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2024 roku zmniejszył się o 20 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku w związku z rozwiązaniem rezerw na urlopy. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 284 tys. PLN i dotyczy głównie kosztów, które zostały poniesione przez Spółkę, a nie zostały udokumentowane.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost poziomu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 657 tys. PLN w wyniku tworzenia rezerw na wynagrodzenia wakacyjne oraz na bonus świąteczny dla pracowników. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 76 tys. PLN w związku z założeniem rezerw na bonusy roczne dla kontrahentów spółki ABEBA zgodnie z obowiązującymi umowami.

## 4.8. PODATEK ODROZCZONY

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463	11	(42)	432
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 449	114	(76)	2 487

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 czerwca 2024 roku zmniejszył się o 31 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 38 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. roku stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 38 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 114 tys. PLN w związku ze zwiększeniem poziomu odpisów na zapasy oraz rezerw.

W Grupie Abeba stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 69 tys. PLN względem stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 151 tys. PLN, co wynika z uwolnienia marży ze sprzedaży pomiędzy jednostkami powiązаныmi oraz z różnic kursowych na bilansie otwarcia.

## 4.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

Poniższa tabela przedstawia stan rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	960	1 026
Maszyny i urządzenia	5 912	6 559
Odpis aktualizujący	(120)	-
Środki transportu	100	119
Pozostałe środki trwałe	867	1 174
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>7 718</b>	<b>8 879</b>
Środki trwałe w budowie	365	358
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>8 083</b>	<b>9 237</b>

Poniższa tabela przedstawia stan aktywów z prawem do użytkowania na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	8 336	9 309
Maszyny i urządzenia	1 098	1 229
Odpis aktualizujący	(396)	(516)
Środki transportu	856	1 153
Pozostałe środki trwałe	67	153
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>9 961</b>	<b>11 327</b>
Środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>9 961</b>	<b>11 327</b>

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła w Grupie sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki. Umowy kredytowe PROTEKTOR S.A. zawierają trzy kowenanty bankowe, z których na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie spełniła jednego, dotyczącego poziomu marży zysku netto. PROTEKTOR S.A. nie została z tego tytułu obciążona dodatkowymi opłatami oraz nie zostały podjęte inne działania wobec Spółki.

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

Wykaz wszystkich poręczeń Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 czerwca 2024 roku prezentuje poniższa tabela:

Rodzaj poręczenia	Kontrahent	Wartość na dzień 30.06.2024	Wartość na dzień 31.12.2023
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	mBank S.A.	15 744	15 631
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	Bank 1 Saar	538	750
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH	Bank 1 Saar	8 195	7 174
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>24 476</b>	<b>23 555</b>

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

- Umowa o elastyczny kredyt odnawialny podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 7 300 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 9 125 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności kredytu).
- Umowa o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 500 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 3 125 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności kredytu).
- Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 025 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 2 756 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności linii).
- Umowa ramowa dotycząca linii na gwarancję podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 749 tys. PLN. Poręcznie przez spółkę ABEBA na kwotę 738 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności linii).

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

W Grupie Abeba spółki zależne udzieliły wzajemnych poręczeń:

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

- Umowa o kredyt na zakup maszyny Stemma podpisana pomiędzy Inform Brill GmbH a Bank 1 Saar. Udzielony kredyt na kwotę 172,6 tys. EUR na okres od 30 listopada 2023 roku do 31 grudnia 2025 roku.

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

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

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym podpisana pomiędzy ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH a Bank 1 Saar. W ramach rachunku bieżącego dostępna jest linia kredytowa do wartości 1 900 tys. EUR. Poręczenie do kwoty wykorzystanego kredytu w ramach przyznanego limitu zawarte zostało dnia 22 lutego 2022 roku na czas nieokreślony.

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

### 4.13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

#### TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 30.06.2024 ORAZ OD 01.01.2023 DO 30.06.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Sprzedż podmiotom powiązany, w tym:</b>	-	-
jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	-	-
pozostałym podmiotom powiązany	-	-
<b>Zakup od podmiotów powiązany, w tym:</b>	1	9
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązany	1	9

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie występowały należności oraz zobowiązania od podmiotów powiązany nieobjętych konsolidacją.

#### UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 30.06.2024 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 powiązany

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

#### Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

#### 4.15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

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

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

#### 4.17. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W bieżącym oraz porównawczym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. W Grupie Protektor dywidenda zadeklarowana w roku 2023 w kwocie 31 tys. EUR udziałowcom mniejszościowym spółki Rida na dzień bilansowy pozostała niewypłacona.

#### 4.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wykaz wszystkich zobowiązań warunkowych na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 30.06.2024	Wartość na dzień 31.12.2023
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Gwarancje bankowe	2 257	2 116
Weksel własny in blanco	18 068	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.

#### 4.19. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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



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

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

## 4.21. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

### Zawarcie istotnych umów

---

W dniu **11 lipca 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 16/2024), iż w dniu 10 lipca 2024 roku Skarb Państwa – Komendant Główny Policji podpisał umowę z PROTEKTOR S.A. na realizację zamówienia pn. „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę trzewików służbowych”.

Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 12 000 par trzewików służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy.

Łączna wartość środków, jaką Skarb Państwa - Komendant Główny Policji zamierza przeznaczyć na realizację ww. umowy wynosi 8 064 tys. PLN brutto.

W dniu **20 września 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 23/2024), iż w dniu 19 września 2024 roku PROTEKTOR S.A. zawarła umowę ze Skarbem Państwa – 6 Wojskowym Oddziałem Gospodarczym na realizację zamówienia pn. „Dostawa półbutów ćwiczebnych Marynarki Wojennej”.

Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa 4 280 par półbutów służbowych ćwiczebnych Marynarki Wojennej w ramach zamówienia podstawowego oraz maksymalnie do 720 par półbutów ćwiczebnych Marynarki Wojennej w ramach zamówienia objętego prawem opcji.

Łączna wartość umowy wynosi 1 839 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówienia podstawowego 1 574 tys. PLN brutto oraz wartość zamówienia w ramach opcji 265 tys. PLN brutto.

### Emisja akcji

---

W dniu **18 lipca 2024 roku** (RB 18/2024) na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PROTEKTOR S.A. została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii E, realizowanej w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki serii E w całości oraz dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia dla Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na podstawie której kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 0,50 PLN, ale nie wyższą niż 1 902 159,50 PLN, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3 804 319 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

W dniu **25 lipca 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 20/2024), że Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upoważnieniem zawartym w § 1 ust. 3 Uchwały o podwyższeniu, podjęła uchwałę w przedmiocie określenia

ceny emisyjnej Akcji Serii E, postanawiając, że Akcje Serii E będą emitowane po cenie emisyjnej równej 1,61 PLN za jedną Akcją Serii E.

W dniu **30 sierpnia 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 21/2024), iż w związku z brakiem satysfakcjonującej liczby inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Serii E, podjął uchwałę o odstąpieniu od wykonania Uchwały o podwyższeniu i w związku z tym zakończeniu realizacji poszczególnych czynności dotychczas prowadzonych w związku z ofertą (subskrypcją prywatną) Akcji Serii E. Tym samym nie zostanie dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E.

## Przegląd opcji strategicznych

---

W dniu **26 września 2024 roku** Zarząd PROTEKTOR S.A. opublikował raport bieżący na temat przeglądu opcji strategicznych. Publikacja raportu nastąpiła w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2024 z dnia 30 sierpnia 2024 roku (informacja o odstąpieniu od wykonania uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E) oraz raportu bieżącego nr 2/2023 z dnia 6 lutego 2023 roku (informacja o rezygnacji z realizacji „Strategii Grupy Kapitałowej Protektor 2020-2023”), jak również przy uwzględnieniu dotychczasowego braku przyjęcia przez PROTEKTOR S.A. nowej strategii w jej miejsce. Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszej działalności i rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej Protektor w kolejnych latach w celu określenia najkorzystniejszego sposobu realizacji strategii długoterminowego rozwoju Spółki. Intencją Spółki jest, aby w ramach przeglądu w szczególności nastąpiło zdefiniowanie pożądanych kierunków zmian i ich oczekiwanych rezultatów, a w konsekwencji stworzenie właściwych ram do podjęcia stosownych czynności prawnych i faktycznych zmierzających do realizacji obranego planu działania.

Celem działań w zakresie przeglądu opcji strategicznych jest identyfikacja oraz ocena rozwiązań, które pozwolą na poprawę sytuacji finansowej całej Grupy Kapitałowej Protektor. W zakresie przeglądu opcji strategicznych rozważane będą różne rozwiązania, a ich ocena będzie następować na podstawie oraz prawdopodobieństwa realizacji rozwiązania z sukcesem.

Przegląd opcji strategicznych uwzględniac będzie m.in. takie aspekty jak:

- adekwatność przyjętego modelu biznesowego Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz możliwe sposoby jego zmiany,
- przegląd segmentów działalności Spółki pod kątem ich rentowności, reorganizacji, potencjału rozwoju i potrzeb w zakresie doinwestowania,
- przegląd aktywów operacyjnych Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor pod kątem ich rozwoju, potrzeb w zakresie doinwestowania lub potencjalnej dezinvestycji,
- potrzeby finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz potencjalne źródła pozyskania środków finansowych.

W ramach ww. przeglądu Spółka będzie analizować możliwe opcje strategiczne, które mogą obejmować m.in. zbycie określonych aktywów Spółki lub Grupy Kapitałowej Protektor, pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego lub przeprowadzenie innej transakcji, która może skutkować w szczególności zmianą struktury akcjonariatu Spółki. Jednocześnie w przypadku gdy zgodnie z przepisami prawa lub wewnętrznymi regulacjami Spółki (w tym Statutem Spółki) do podjęcia określonych działań wymagane będzie uzyskanie zgód korporacyjnych, Zarząd Spółki podejmie te działania dopiero po uzyskaniu właściwych upoważnień od kompetentnych organów Spółki.

Zarząd PROTEKTOR S.A. potwierdza przy tym, że żadna decyzja dotycząca wyboru jakiejkolwiek opcji strategicznej nie została jeszcze podjęta i nie wiadomo, czy ani kiedy ona zapadnie. Spółka będzie przekazywała do publicznej wiadomości informacje o przebiegu opisanego powyżej przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## 4.22. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Protektor obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Grupy stanowią kredyty bankowe, pożyczki, faktoring, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd PROTEKTOR S.A. zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa. Na działalność Grupy wpływ mają również ryzyka o nietypowym charakterze, trudne lub niemożliwe do przewidzenia, które są przedmiotem odrębnej analizy w punkcie 3.3. „ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU” niniejszego sprawozdania.

### Ryzyko kredytowe

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

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

#### POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Należności handlowe	7 764	5 850
Należności pozostałe	1 841	1 737
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 677	2 511

#### ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.06.2024, 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	5	5	-	-	10	10	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 648	1 648	-	-	2 456	2 456	-	-
Inne	25	25	-	-	45	45	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 677</b>	<b>1 677</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 511</b>	<b>2 511</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2024	Odpis aktualizujący 30.06.2024	Wartość netto 30.06.2024
Niewymagalne	8 359	-	8 359
Przeterminowane od 0 do 30 dni	685	-	685
Przeterminowane od 31 do 90 dni	298	-	298
Przeterminowane od 91 do 180 dni	41	-	41
Przeterminowane od 181 do 365 dni	232	(9)	222
Przeterminowane powyżej 1 roku	17	(17)	(0)
<b>SUMA</b>	<b>9 631</b>	<b>(26)</b>	<b>9 605</b>

**STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU**

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

**STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2024	Wartość brutto 31.12.2023
Niewymagalne	10 145	9 969
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 464	1 681
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 462	890
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 081	493
Przeterminowane od 181 do 365 dni	373	206
Przeterminowane powyżej 1 roku	256	178
<b>SUMA</b>	<b>14 780</b>	<b>13 418</b>

**Ryzyko zmiany stopy procentowej**

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Grupy z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, a także części leasingowanych pojazdów oraz sprzętu biurowego, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 30 czerwca 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 84,4% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

**RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU**

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(1 289)	(258)	-	258	1 289

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

oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 30 czerwca 2024 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

## Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

W I połowie 2024 roku spółki Grupy nie były stroną kontraktu walutowego ani nie zabezpieczały się przed ryzykiem walutowym poprzez żadne instrumenty finansowe.

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

### RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 966				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. PRB*	228				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	8 546	8 974	428	8 118	(428)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>428</b>		<b>(428)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>82</b>		<b>(82)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>346</b>		<b>(346)</b>

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	2 423				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	0				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. PRB*	5 013				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	11 694	12 280	(586)	11 109	586
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>(586)</b>		<b>586</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>(112)</b>		<b>112</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>(474)</b>		<b>474</b>

**RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY ZA OKRES 01.01.2024 – 30.06.2024 ROKU**

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	568				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	2 450	2 573	123	2 327	(123)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>123</b>		<b>(123)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>24</b>		<b>(24)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>99</b>		<b>(99)</b>

### Ryzyko utraty płynności finansowej

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

Zarząd ocenia, że Grupa posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania 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 zostaną wykorzystane do sfinansowania zakupu materiałów niezbędnych do realizacji zawartych umów przetargowych.

Bieżącą płynność w Grupie zabezpieczają również linie kredytowe w rachunkach bieżących spółek zależnych ABEBA oraz ABEBA France o łącznej wartości 2 000 tys. EUR.

Ze względu na trudności PROTEKTOR S.A. w terminowym regulowaniu zobowiązań, ryzyko utraty płynności w dłuższym horyzoncie czasowym jest realne przy założeniu braku działań restrukturyzacyjnych, tj. zmiany modelu działalności. Niezbędne jest wdrażanie w II połowie 2024 roku działań restrukturyzacyjnych w zakresie redukcji kosztów w PROTEKTOR S.A., m.in. poprzez wyprzedaż zbędnego majątku, a także ograniczenie kosztów usług obcych. Po dniu bilansowym rozpoczęto działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej poprzez m.in.: wynegocjowanie nowych warunków umów z kluczowymi dostawcami na rok 2025 (np. umowy na zakup gazu i energii są znacznie poniżej poziomu roku 2024) oraz poprzez redukcję zatrudnienia. Ponadto w II połowie roku 2024 Grupa rozpoczęła wyprzedaż nierotujących towarów na magazynie m.in. w ramach współpracy z tzw. firmami stockowymi oraz zainicjowała działania, które docelowo powinny doprowadzić do zwiększenia przychodów ze sprzedaży w Europie Wschodniej (Ukraina) oraz w krajach pozaeuropejskich. Planowane jest ograniczenie 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). Wszystkie powyższe działania mają na celu poprawę sytuacji płynnościowej PROTEKTOR S.A., co korzystnie przełoży się na kondycję całej Grupy Protektor.

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.

Mając na uwadze istotne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Niemczech, które było jedną z przyczyn osiągnięcia słabszych wyników sprzedażowych w Grupie Abeba w I połowie 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.

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

---

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

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

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

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

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

---

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

W I półroczu 2024 roku udział procentowy obrotów z największym klientem detalicznym nie przekroczył 10% skonsolidowanej kwoty przychodów ze sprzedaży.

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

---

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

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

naliczenie kar umownych, odpowiednio redukujące zyski z projektu, lub wymianę obuwia na nowe (w przypadku stwierdzenia niezgodności w obszarze produktu).

Należy podkreślić, iż w przypadku Grupy Kapitałowej Protektor, przetargi publiczne na rzecz polskich podmiotów są realizowane przez PROTEKTOR S.A. Spółka 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 PROTEKTOR S.A., 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 spółki wchodzące w skład Grupy, co może mieć pewien wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju. Zarząd nie przewiduje wystąpienia tego typu niebezpieczeństwa, ale też nie może go całkowicie wykluczyć. Podobne ryzyko występuje w przypadku obowiązkowych obciążeń z tytułu ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych nałożonych na spółki Grupy przepisami prawa.

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim. Wpływ kontroli za lata 2012-2014 na wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Kolejna kontrola obejmująca lata podatkowe 2015-2017 zakończyła się w kwietniu 2023 roku i miała korzystne rozstrzygnięcie, co spowodowało zwrot nadpłaconego podatku do spółki Inform Brill GmbH.

### **Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne**

---

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

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

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

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność Grupy, które zostały szerzej opisane w punkcie 3.3. „ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU”.

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

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7 484</b>	<b>15 999</b>	<b>8 810</b>	<b>17 489</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	5 128	10 900	5 959	11 542
Przychody ze sprzedaży usług	469	1 034	622	1 362
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 887	4 066	2 229	4 585
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(7 637)</b>	<b>(15 808)</b>	<b>(8 156)</b>	<b>(16 163)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(6 027)	(12 401)	(6 364)	(12 357)
Koszt sprzedanych usług	(297)	(629)	(312)	(670)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 313)	(2 778)	(1 480)	(3 136)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(153)</b>	<b>191</b>	<b>654</b>	<b>1 325</b>
Koszty sprzedaży	(884)	(1 800)	(804)	(1 775)
Koszty ogólnego zarządu	(1 343)	(2 658)	(1 091)	(2 303)
Pozostałe przychody operacyjne	42	61	51	102
Pozostałe koszty operacyjne	(95)	(278)	(121)	(250)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(2 434)</b>	<b>(4 483)</b>	<b>(1 312)</b>	<b>(2 901)</b>
Przychody finansowe	-	2 626	352	2 960
Koszty finansowe	(672)	(995)	(485)	(946)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 106)</b>	<b>(2 853)</b>	<b>(1 445)</b>	<b>(887)</b>
Podatek	49	151	13	108
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 058)</b>	<b>(2 701)</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(779)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(3 058)</b>	<b>(2 701)</b>	<b>(1 432)</b>	<b>(779)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>(0,16)</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>(0,04)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 774</b>	<b>41 343</b>	<b>46 080</b>
Wartości niematerialne	1 781	1 875	1 848
Rzeczowe aktywa trwałe	5 218	5 800	3 393
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	5 478	6 129	10 884
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 156	2 042	1 683
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 301	2 657	5 431
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>21 047</b>	<b>20 178</b>	<b>22 795</b>
Zapasy	14 642	13 492	16 089
Należności z tytułu dostaw i usług	3 097	2 903	4 456
- od jednostek powiązanych	263	197	-
- od pozostałych jednostek	2 834	2 707	4 456
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 908	1 373	523
- od jednostek powiązanych	1 290	870	1
- od pozostałych jednostek	618	503	522
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	249	1 325	261
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 151	1 086	1 467
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>60 821</b>	<b>61 521</b>	<b>68 875</b>

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
<b>Kapitały własne</b>	<b>24 602</b>	<b>27 304</b>	<b>32 947</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>24 602</b>	<b>27 304</b>	<b>32 947</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	6 957	6 957	6 957
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	(2 161)	540	6 184
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	540	6 963	6 963
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 701)	(6 422)	(779)
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>36 218</b>	<b>34 217</b>	<b>35 928</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 475</b>	<b>9 686</b>	<b>6 125</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 659	5 705	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	2 576	3 701	5 136
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	134	172	234
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	103	103	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4	5	664
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 743</b>	<b>24 531</b>	<b>29 802</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 604	7 300	7 523
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 256	3 017	3 459
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 715	8 490	12 950
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 735	1 946	2 061
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 729	3 340	3 428
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	212	232	198
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	467	183	158
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	24
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>60 821</b>	<b>61 521</b>	<b>68 875</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2024</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>6 957</b>	<b>540</b>	<b>27 304</b>	-	<b>27 304</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01.2024 - 30.06.2024	-	-	-	(2 701)	(2 701)	-	(2 701)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	<b>(2 701)</b>	<b>(2 701)</b>	-	<b>(2 701)</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2024</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>6 957</b>	<b>(2 161)</b>	<b>24 602</b>	-	<b>24 602</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>5 878</b>	<b>8 041</b>	<b>33 726</b>	-	<b>33 726</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01.2023 - 30.06.2023	-	-	-	(779)	(779)	-	(779)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	<b>(779)</b>	<b>(779)</b>	-	<b>(779)</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.06.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>6 957</b>	<b>6 184</b>	<b>32 947</b>	-	<b>32 947</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>5 878</b>	<b>8 041</b>	<b>33 726</b>	-	<b>33 726</b>
Zysk (strata) netto za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	-	-	-	(6 422)	(6 422)	-	(6 422)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	<b>(6 422)</b>	<b>(6 422)</b>	-	<b>(6 422)</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>6 957</b>	<b>540</b>	<b>27 304</b>	-	<b>27 304</b>



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.04.2023 do 30.06.2023	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 106)	(2 853)	(1 445)	(887)
<b>Korekty:</b>	<b>4 289</b>	<b>1 268</b>	<b>828</b>	<b>497</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	68	137	26	53
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	979	2 005	1 104	2 188
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(15)	-	(39)
Koszty odsetek	324	651	390	775
Otrzymane dywidendy	-	(2 588)	-	(2 600)
Zmiana stanu zapasów	(213)	(1 150)	(213)	(96)
Zmiana stanu należności	1 388	(311)	(450)	(2 082)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	1 201	1 984	(3)	2 198
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	541	554	(26)	100
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 182</b>	<b>(1 585)</b>	<b>(617)</b>	<b>(389)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(58)	(157)	(182)	(337)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	15	-	45
Otrzymane dywidendy	649	2 169	2 600	2 600
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>590</b>	<b>2 026</b>	<b>2 418</b>	<b>2 308</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	258	-	-
Splata kredytów i pożyczek	(158)	-	(280)	(121)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(740)	(1 364)	(956)	(1 851)
Odsetki zapłacone	(324)	(651)	(390)	(775)
Inne wpływy/wydatki	(413)	239	(34)	568
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1 635)</b>	<b>(1 516)</b>	<b>(1 660)</b>	<b>(2 180)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:</b>	<b>138</b>	<b>(1 076)</b>	<b>140</b>	<b>(261)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	111	1 325	120	522
Środki pieniężne na koniec okresu	249	249	261	261

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

### 6.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Sprzedaż produktów	10 900	11 542
Świadczenie usług	1 034	1 362
Sprzedaż towarów i materiałów	4 066	4 585
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>15 999</b>	<b>17 489</b>

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz hurtowa i detaliczna sprzedaż obuwia.

Odbiorcami PROTEKTOR S.A. są podmioty powiązane oraz klienci zewnętrzni. W I połowie 2024 roku sprzedaż do kontrahenta Izba Administracji Skarbowej w Zielonej Górze przekroczyła 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągając udział w sprzedaży na poziomie 12%, w związku z wygranym przetargiem w II połowie 2023 roku. Poza ww. kontrahentem 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:

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Hurt	12 929	14 983
Przetargi	2 313	1 689
E-commerce	723	798
Pozostała sprzedaż detaliczna	34	18
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>15 999</b>	<b>17 489</b>

## 6.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
Amortyzacja	(2 142)	(2 241)
Zużycie materiałów i energii	(12 764)	(11 822)
Usługi obce	(1 861)	(1 669)
Podatki i opłaty	(74)	(105)
Wynagrodzenia	(5 695)	(4 760)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 159)	(930)
Pozostałe koszty rodzajowe	(279)	(333)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 778)	(3 136)
	<b>(26 752)</b>	<b>(24 996)</b>
Zmiana stanu zapasów	1 383	182
Świadczenia na własne potrzeby	5 103	4 573
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(20 266)</b>	<b>(20 241)</b>
Koszty sprzedaży	1 800	1 775
Koszty ogólnego zarządu	2 658	2 303
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(15 808)</b>	<b>(16 163)</b>

## 6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	15	39
Odszkodowania	2	-
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	27	-
Rozwiązanie rezerw pozostałych	-	39
Dofinansowania i dotacje	2	2
Pozostałe przychody operacyjne netto	16	22
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>61</b>	<b>102</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Straty inwentaryzacyjne netto	(9)	(22)
Kary, grzywny, odszkodowania	(171)	(44)
Koszty postępowania sądowego i administracyjnego	(18)	(4)
Odpis aktualizujący aktywa obrotowe	(6)	(17)
Koszty zaniechanych projektów	-	(6)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(74)	(158)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(278)</b>	<b>(250)</b>
<b>Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne</b>	<b>(216)</b>	<b>(148)</b>

W pozostałych kosztach operacyjnych, w pozycji „Kary, grzywny, odszkodowania” kwota 130 tys. PLN dotyczy odszkodowania za zakaz konkurencji dla byłego Prezesa Zarządu PROTEKTOR S.A., w związku z jego odwołaniem w dniu 4 grudnia 2023 roku.

## 6.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	1	-
Wynik na różnicach kursowych	37	360
Dywidendy za lata poprzednie	2 588	2 600
Pozostałe przychody finansowe	1	-
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>2 626</b>	<b>2 960</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki	(651)	(823)
Prowizje	(345)	(123)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(995)</b>	<b>(946)</b>
<b>Razem przychody i koszty finansowe</b>	<b>1 631</b>	<b>2 014</b>

W I połowie 2024 roku Spółce Protektor przyznano łącznie 2 588 tys. PLN dywidend z wyniku lat ubiegłych spółki zależnej Inform Brill GmbH.

## 6.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2024
Zapasy	3 634	162	(27)	3 768

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30 czerwca 2024 roku zwiększyło się o 134 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

## 6.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2024
Należności	26	-	-	26
Rzeczowe aktywa trwałe	-	120	-	120
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	516	-	(120)	396
<b>Razem</b>	<b>542</b>	<b>120</b>	<b>(120)</b>	<b>542</b>

Zwiększenie odpisu na rzeczowe aktywa trwałe o 120 tys. PLN oraz zmniejszenie odpisu na prawo do użytkowania aktywów w leasingu o 120 tys. PLN wynika z reklasyfikacji odpisu w związku z zakończoną umową leasingu.

Na pozostałe aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz inne aktywa w okresie I półrocza 2024 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących ani nie odwracano odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów.

## 6.7. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2024</b>	<b>335</b>	<b>183</b>	<b>518</b>
Rezerwy utworzone (+)	62	385	447
Rezerwy wykorzystane (-)	(82)	(101)	(183)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.06.2024</b>	<b>315</b>	<b>467</b>	<b>782</b>

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 czerwca 2024 roku zmniejszył się o 20 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku w związku z rozwiązaniem rezerw na urlopy. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 284 tys. PLN i dotyczy głównie kosztów, które zostały poniesione przez Spółkę, a nie zostały udokumentowane.

## 6.8. PODATEK ODROZCZONY

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.06.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	-	(38)	134
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 042	114	-	2 156

Na dzień 30 czerwca 2024 roku stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 38 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 114 tys. PLN w związku ze zwiększeniem poziomu odpisów na zapasy oraz rezerw.

## 6.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE I PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

Poniższa tabela przedstawia stan rzeczowych aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	301	368
Maszyny i urządzenia	4 377	4 742
Odpis aktualizujący	(120)	-
Środki transportu	32	39
Pozostałe środki trwałe	613	636
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 202</b>	<b>5 784</b>
Środki trwałe w budowie	16	15
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>5 218</b>	<b>5 800</b>

Poniższa tabela przedstawia stan aktywów z prawem do użytkowania na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku:

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Budynki i budowle	4 303	4 874
Maszyny i urządzenia	935	935
Odpis aktualizujący	(396)	(516)
Środki transportu	570	683
Pozostałe środki trwałe	67	153
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>5 478</b>	<b>6 129</b>
Środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe ogółem</b>	<b>5 478</b>	<b>6 129</b>

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

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła w Spółce sytuacja niespłacenia kredytu lub pożyczki. Umowy kredytowe PROTEKTOR S.A. zawierają trzy kowenanty bankowe, z których na dzień 30 czerwca 2024 roku Spółka nie spełniła jednego, dotyczącego poziomu marży zysku netto. PROTEKTOR S.A. nie została z tego tytułu obciążona dodatkowymi opłatami oraz nie zostały podjęte inne działania wobec Spółki.

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

Wykaz wszystkich poręczeń Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 czerwca 2024 roku prezentuje poniższa tabela:

<b>Rodzaj poręczenia</b>	<b>Kontrahent</b>	<b>Wartość na dzień 30.06.2024</b>	<b>Wartość na dzień 31.12.2023</b>
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	mBank S.A.	15 744	15 631
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	Bank 1 Saar	538	750
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH	Bank 1 Saar	8 195	7 174
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>24 476</b>	<b>23 555</b>

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

- Umowa o elastyczny kredyt odnawialny podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 7 300 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 9 125 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności kredytu).
- Umowa o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 500 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 3 125 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności kredytu).
- Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 025 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 2 756 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności linii).
- Umowa ramowa dotycząca linii na gwarancję podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 749 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 738 tys. PLN do 30 czerwca 2025 roku (data ważności linii).

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

W Grupie Abeba spółki zależne udzieliły wzajemnych poręczeń:

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

- Umowa o kredyt na zakup maszyny Stemma podpisana pomiędzy Inform Brill GmbH a Bank 1 Saar. Udzielony kredyt na kwotę 172,6 tys. EUR na okres od 30 listopada 2023 roku do 31 grudnia 2025 roku.

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

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



- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym podpisana pomiędzy ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH a Bank 1 Saar. W ramach rachunku bieżącego dostępna jest linia kredytowa do wartości 1 900 tys. EUR. Poręczenie do kwoty wykorzystanego kredytu w ramach przyznanego limitu zawarte zostało dnia 22 lutego 2022 roku na czas nieokreślony.

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

### 6.13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanyymi za I półrocze 2024 roku oraz I półrocze 2023 roku:

#### TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 30.06.2024 ORAZ OD 01.01.2023 DO 30.06.2023 ROKU

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2024 do 30.06.2024	za okres od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>Sprzedaż podmiotom powiązanym, w tym:</b>	-	-
jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	-	-
pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
<b>Zakup od podmiotów powiązanych, w tym:</b>	1	9
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązanych	1	9

Na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku nie występowały należności oraz zobowiązania od podmiotów powiązanych nieobjętych konsolidacją.

#### TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 30.06.2024 I OD 01.01.2023 DO 30.06.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż podmiotom powiązanym, w tym:</b>	<b>2 975</b>	<b>3 630</b>
- produkty	2 041	2 333
- towary i materiały	(1)	10
- usługi	935	1 287
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2024 do 30.06.2024	od 01.01.2023 do 30.06.2023
<b>GK Abeba – sprzedaż podmiotom powiązanym, w tym:</b>	<b>3 235</b>	<b>3 571</b>
- produkty	2 511	3 020
- towary i materiały	724	551

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
<b>Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>5 659</b>	<b>5 705</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>5 659</b>	<b>5 705</b>
- PROTEKTOR S.A.	5 659	5 705
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>3 472</b>	<b>2 212</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	<b>263</b>	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	263	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>3 209</b>	<b>2 212</b>
- PROTEKTOR S.A.	3 209	2 212
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>1 294</b>	<b>870</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	<b>1 294</b>	<b>870</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	1 294	870
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>10 425</b>	<b>8 787</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC PODMIOTÓW POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>5 659</b>	<b>5 705</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>5 659</b>	<b>5 705</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	5 659	5 705
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>4 534</b>	<b>3 082</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>4 493</b>	<b>3 019</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	4 493	3 019
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	<b>41</b>	<b>63</b>
- PROTEKTOR S.A.	41	63
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>232</b>	-
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>232</b>	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	232	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
<b>Razem</b>	<b>10 425</b>	<b>8 787</b>

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

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

**Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

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

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

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

## 6.15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

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

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

## 6.17. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

## 6.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wykaz wszystkich zobowiązań warunkowych PROTEKTOR S.A. na dzień 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 30.06.2024	Wartość na dzień 31.12.2023
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Gwarancje bankowe	2 257	2 116
Weksel własny in blanco	18 068	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.

## 6.19. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Zarząd 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 zagrożenia dla płynności finansowej Spółki.

## 6.21. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

### Zawarcie istotnych umów

---

W dniu **11 lipca 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 16/2024), iż w dniu 10 lipca 2024 roku Skarb Państwa – Komendant Główny Policji podpisał umowę na realizację zamówienia pn. „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę trzewików służbowych”.

Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 12 000 par trzewików służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy.

Łączna wartość środków, jaką Skarb Państwa - Komendant Główny Policji zamierza przeznaczyć na realizację ww. umowy wynosi 8 064 tys. PLN brutto.

W dniu **20 września 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 23/2024), iż w dniu 19 września 2024 roku Spółka zawarła umowę ze Skarbem Państwa – 6 Wojskowym Oddziałem Gospodarczym na realizację zamówienia pn. „Dostawa półbutów ćwiczebnych Marynarki Wojennej”.

Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa 4 280 par półbutów służbowych ćwiczebnych Marynarki Wojennej w ramach zamówienia podstawowego oraz maksymalnie do 720 par półbutów ćwiczebnych Marynarki Wojennej w ramach zamówienia objętego prawem opcji.

Łączna wartość umowy wynosi 1 839 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówienia podstawowego 1 574 tys. PLN brutto oraz wartość zamówienia w ramach opcji 265 tys. PLN brutto.

### Emisja akcji

---

W dniu **18 lipca 2024 roku** (RB 18/2024) na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PROTEKTOR S.A. została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii E, realizowanej w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki serii E w całości oraz dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia dla Rady Nadzorczej do przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki, na podstawie której kapitał zakładowy Spółki zostanie podwyższony o kwotę nie niższą niż 0,50 PLN, ale nie wyższą niż 1 902 159,50 PLN, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3 804 319 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,50 PLN każda akcja.

W dniu **25 lipca 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 20/2024), że Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upoważnieniem zawartym w § 1 ust. 3 Uchwały o podwyższeniu, podjęła uchwałę w przedmiocie określenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, postanawiając, że Akcje Serii E będą emitowane po cenie emisyjnej równej 1,61 PLN za jedną Akcję Serii E.

W dniu **30 sierpnia 2024 roku** Zarząd poinformował (RB 21/2024), iż w związku z brakiem satysfakcjonującej liczby inwestorów zainteresowanych objęciem Akcji Serii E, podjął uchwałę o odstąpieniu od wykonania Uchwały o podwyższeniu i w związku z tym zakończeniu realizacji poszczególnych czynności dotychczas prowadzonych

w związku z ofertą (subskrypcją prywatną) Akcji Serii E. Tym samym nie zostanie dokonane podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii E.

## Przegląd opcji strategicznych

W dniu **26 września 2024 roku** Zarząd PROTEKTOR S.A. opublikował raport bieżący na temat przeglądu opcji strategicznych. Publikacja raportu nastąpiła w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2024 z dnia 30 sierpnia 2024 roku (informacja o odstąpieniu od wykonania uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E) oraz raportu bieżącego nr 2/2023 z dnia 6 lutego 2023 roku (informacja o rezygnacji z realizacji „Strategii Grupy Kapitałowej Protektor 2020-2023”), jak również przy uwzględnieniu dotychczasowego braku przyjęcia przez PROTEKTOR S.A. nowej strategii w jej miejsce. Zarząd PROTEKTOR S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszej działalności i rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej Protektor w kolejnych latach w celu określenia najkorzystniejszego sposobu realizacji strategii długoterminowego rozwoju Spółki. Intencją Spółki jest, aby w ramach przeglądu w szczególności nastąpiło zdefiniowanie pożądanych kierunków zmian i ich oczekiwanych rezultatów, a w konsekwencji stworzenie właściwych ram do podjęcia stosownych czynności prawnych i faktycznych zmierzających do realizacji obranego planu działania.

Celem działań w zakresie przeglądu opcji strategicznych jest identyfikacja oraz ocena rozwiązań, które pozwolą na poprawę sytuacji finansowej całej Grupy Kapitałowej Protektor. W zakresie przeglądu opcji strategicznych rozważane będą różne rozwiązania, a ich ocena będzie następować na podstawie oraz prawdopodobieństwa realizacji rozwiązania z sukcesem.

Przegląd opcji strategicznych uwzględniąć będzie m.in. takie aspekty jak:

- adekwatność przyjętego modelu biznesowego Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz możliwe sposoby jego zmiany,
- przegląd segmentów działalności Spółki pod kątem ich rentowności, reorganizacji, potencjału rozwoju i potrzeb w zakresie doinwestowania,
- przegląd aktywów operacyjnych Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor pod kątem ich rozwoju, potrzeb w zakresie doinwestowania lub potencjalnej dezinvestycji,
- potrzeby finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz potencjalne źródła pozyskania środków finansowych.

W ramach ww. przeglądu Spółka będzie analizować możliwe opcje strategiczne, które mogą obejmować m.in. zbycie określonych aktywów Spółki lub Grupy Kapitałowej Protektor, pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego lub przeprowadzenie innej transakcji, która może skutkować w szczególności zmianą struktury akcjonariatu Spółki. Jednocześnie w przypadku gdy zgodnie z przepisami prawa lub wewnętrznymi regulacjami Spółki (w tym Statutem Spółki) do podjęcia określonych działań wymagane będzie uzyskanie zgód korporacyjnych, Zarząd Spółki podejmie te działania dopiero po uzyskaniu właściwych upoważnień od kompetentnych organów Spółki.

Zarząd PROTEKTOR S.A. potwierdza przy tym, że żadna decyzja dotycząca wyboru jakiegokolwiek opcji strategicznej nie została jeszcze podjęta i nie wiadomo, czy ani kiedy ona zapadnie. Spółka będzie przekazywała do publicznej wiadomości informacje o przebiegu opisanego powyżej przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## 6.22. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Spółce PROTEKTOR obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Emitenta stanowią kredyty bankowe, 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 3.3. „ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU”.

### 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 I połowie 2024 roku wyniósł 18,6%, 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. Należności od kontrahentów, co do których istnieje jakiegokolwiek ryzyko niewypłacalności, są ubezpieczone. Emitent w ramach swoich bieżących działań monitoruje terminy wymagalności, a także nadzoruje oraz windykuje spływ należności za dokonaną sprzedaż.

#### POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2024	na dzień 31.12.2023
Należności handlowe	3 097	2 903
Należności pozostałe	1 908	1 373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	249	1 325

#### ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.06.2024, 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	1	1	-	-	8	8	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	223	223	-	-	1 285	1 285	-	-
Inne	25	25	-	-	31	31	-	-
<b>Razem</b>	<b>249</b>	<b>249</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 325</b>	<b>1 325</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2024	Odpis aktualizujący 30.06.2024	Wartość netto 30.06.2024
Niewymagalne	4 394	-	4 394
Przeterminowane od 0 do 30 dni	192	-	192
Przeterminowane od 31 do 90 dni	167	-	167
Przeterminowane od 91 do 180 dni	29	-	29
Przeterminowane od 181 do 365 dni	233	(9)	223
Przeterminowane powyżej 1 roku	17	(17)	-
<b>SUMA</b>	<b>5 031</b>	<b>(26)</b>	<b>5 005</b>

**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
<b>SUMA</b>	<b>4 302</b>	<b>(26)</b>	<b>4 276</b>

**STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.06.2024 I 31.12.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2024	Wartość brutto 31.12.2023
Niewymagalne	4 748	4 915
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 486	1 986
Przeterminowane od 31 do 90 dni	2 460	2 176
Przeterminowane od 91 do 180 dni	2 729	673
Przeterminowane od 181 do 365 dni	741	364
Przeterminowane powyżej 1 roku	287	321
<b>SUMA</b>	<b>12 451</b>	<b>10 436</b>

**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 30 czerwca 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 77,7% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

**RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU**

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu, leasingów	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(887)	(177)	-	177	887

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 30 czerwca 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 osiągnięte wyniki. Niekorzystne zmiany kursów walutowych (np. spłata zobowiązań po wyższym kursie) prowadzą do pogorszenia się wyników finansowych Spółki.

W I połowie 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).

### RYZYKO WALUTOWE NA DZIEŃ 30.06.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	583				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	2 522	2 649	127	2 396	(127)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>127</b>		<b>(127)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>25</b>		<b>(25)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>102</b>		<b>(102)</b>

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	2 663				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	10				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	11 527	12 104	(577)	10 950	577
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>(577)</b>		<b>577</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>(110)</b>		<b>110</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>(467)</b>		<b>467</b>

## **Ryzyko utraty płynności finansowej**

---

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

Zarząd ocenia, że Spółka posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania 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 zostaną wykorzystane do sfinansowania zakupu materiałów niezbędnych do realizacji zawartych umów przetargowych.

W odniesieniu do wymienionych zobowiązań finansowych, Spółka nie identyfikuje ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie. Ze względu na trudności PROTEKTOR S.A. w terminowym regulowaniu zobowiązań, ryzyko utraty płynności w dłuższym horyzoncie czasowym jest realne przy założeniu braku działań restrukturyzacyjnych, tj. zmiany modelu działalności. Niezbędne jest wdrażanie w II połowie 2024 roku działań restrukturyzacyjnych w zakresie redukcji kosztów w PROTEKTOR S.A., m.in. poprzez wyprzedaż zbędnego majątku, a także ograniczenie kosztów usług obcych. Po dniu bilansowym rozpoczęto działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej poprzez m.in.: wynegocjowanie nowych warunków umów z kluczowymi dostawcami na rok 2025 (np. umowy na zakup gazu i energii są znacznie poniżej poziomu roku 2024) oraz poprzez redukcję zatrudnienia. Ponadto w II połowie roku 2024 Spółka rozpoczęła wyprzedaż nierotujących towarów na magazynie m.in. w ramach współpracy z tzw. firmami stockowymi oraz zainicjowała działania, które docelowo powinny doprowadzić do zwiększenia przychodów ze sprzedaży w Europie Wschodniej (Ukraina) oraz w krajach pozaeuropejskich. Planowane jest ograniczenie 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). Wszystkie powyższe działania mają na celu poprawę sytuacji płynnościowej PROTEKTOR S.A., co korzystnie przełoży się na kondycję całej Grupy Protektor.

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 podpodeszwowo, 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 I połowie 2024 roku sprzedaż do kontrahenta Izba Administracji Skarbowej w Zielonej Górze przekroczyła 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki, osiągając udział w sprzedaży na poziomie 12%, w związku z wygranym przetargiem w II połowie 2023 roku. Poza ww. kontrahentem sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekroczyła 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

W odniesieniu do podmiotów powiązanych, których udział w obrotach Spółki w I połowie 2024 roku wyniósł 18,6%, 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

---

Przychody 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. Implikacjami konfliktów zbrojnych jest destabilizacja na rynku surowców energetycznych oraz możliwe zakłócenia w dostawach surowców krytycznych, co przyczynia się do wysokiego poziomu inflacji, rosnących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, wysokich stóp procentowych, a także ryzyka wystąpienia zakłóceń w łańcuchach dostaw. Dodatkowo przedsiębiorstwa narażone są na konsekwencje sankcji gospodarczych, finansowych oraz restrykcji nakładanych przez społeczność międzynarodową na strony biorące udział w konflikcie, czego przykładem są sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków, instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe Rosji destabilizują sytuację na rynkach finansowych, co w konsekwencji może doprowadzić do kryzysu surowcowego, żywnościowego, a nawet do globalnej recesji gospodarczej.

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 3.3. „ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU”.

## 7. Oświadczenie Zarządu

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

## Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

## Podpisy wszystkich członków Zarządu

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

Lublin, 30 września 2024 r.