



Grupa Kapitałowa Protektor

Raport okresowy
za I półrocze 2022 roku
zakończone 30 czerwca 2022 roku

Lublin, 30 września 2022 roku

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	52 942	47 797	11 403	10 511
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 623	19 687	4 011	4 330
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 844	3 656	397	804
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 054	3 303	227	726
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	128	1 694	28	373
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	0,01	0,06	0,00	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	220	(1 020)	47	(224)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(447)	(1 054)	(96)	(232)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(46)	169	(10)	37
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(273)	(1 905)	(59)	(419)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	2022-06-30	2021-12-31	2022-06-30	2021-12-31
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	37 963	37 437	8 111	8 140
Aktywa obrotowe	61 183	56 123	13 072	12 202
Kapitał własny	45 880	45 106	9 802	9 807
Zobowiązania długoterminowe	9 979	11 571	2 132	2 516
Zobowiązania krótkoterminowe	43 287	36 883	9 248	8 019
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,39	2,35	0,51	0,51

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. 4,6427 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 4,5472 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 4,6806 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 4,5994 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	14 981	10 788	3 227	2 372
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 213	(459)	261	(101)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 586)	(3 898)	(772)	(857)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 030)	(1 215)	(222)	(267)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(567)	(1 139)	(122)	(251)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,03)	(0,06)	(0,01)	(0,01)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 272)	(3 248)	(274)	(714)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 775	4 600	598	1 012
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 455)	(2 116)	(313)	(465)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	48	(764)	10	(168)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	2022-06-30	2021-12-31	2022-06-30	2021-12-31
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	47 982	47 398	10 251	10 305
Aktywa obrotowe	24 351	18 244	5 202	3 967
Kapitał własny	32 080	32 647	6 854	7 098
Zobowiązania długoterminowe	8 047	8 898	1 719	1 935
Zobowiązania krótkoterminowe	32 206	24 097	6 881	5 239
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,69	1,72	0,36	0,37

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 2022 r. 4,6427 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r. 4,5472 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 4,6806 EUR/PLN na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz 4,5994 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

Spis treści

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI	15
2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	17
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	17
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	17
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	18
3. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	19
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE	19
3.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	20
3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU	21
3.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	27
3.5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	27
3.6. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO	28
4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	29
4.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	29
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	30
4.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	30
4.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	30
4.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	31
4.7. REZERWY	31
4.8. PODATEK ODROZCZONY	32
4.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	32
4.10. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	33
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	33
4.14. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ)	34
4.15. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	34
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	35
4.21.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	36
4.22.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	36
5.	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	43
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	43
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	45
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
6.	INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47
6.1.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	47
6.2.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	47
6.3.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	48
6.4.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	48
6.5.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	48
6.6.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	49
6.7.	REZERWY	49
6.8.	PODATEK ODROZCZONY	49
6.9.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	50
6.10.	ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	50
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	51
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	51
6.13.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	51
6.14.	INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ)	53
6.15.	KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	53
6.16.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	53
6.17.	WYPŁAČONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	53
6.18.	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	54
6.19.	ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	54
6.20.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	54
6.21.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	54
6.22.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	55
7.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	61

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 01.04.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	25 455	52 942	22 446	47 797
Przychody ze sprzedaży produktów	25 380	52 783	22 247	47 528
Przychody ze sprzedaży usług	39	78	35	62
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	36	81	164	207
Koszt własny sprzedaży	(17 101)	(34 319)	(12 920)	(28 110)
Koszt sprzedanych produktów	(17 024)	(34 164)	(12 761)	(27 904)
Koszt sprzedanych usług	(23)	(54)	(27)	(43)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(54)	(101)	(132)	(163)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 354	18 623	9 526	19 687
Koszty sprzedaży	(4 001)	(8 431)	(2 499)	(4 832)
Koszty ogólnego zarządu	(4 321)	(8 597)	(6 107)	(11 563)
Pozostałe przychody operacyjne	147	478	264	558
Pozostałe koszty operacyjne	(116)	(229)	(71)	(194)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	63	1 844	1 113	3 656
Przychody finansowe	(325)	56	249	275
Koszty finansowe	(339)	(846)	(484)	(628)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(601)	1 054	878	3 303
Podatek	(94)	(926)	(708)	(1 609)
Zysk (strata) netto	(695)	128	170	1 694
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(678)	122	(95)	1 155
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	(17)	6	265	539
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	485	645	(1 321)	(976)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	485	645	(1 321)	(976)
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(210)	773	(1 151)	718
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	(219)	732	(1 392)	93
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	9	41	241	625
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,04)	0,01	(0,00)	0,06
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,04)	0,01	(0,00)	0,06

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień*
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Aktywa trwałe	37 963	37 437	41 758
Wartości niematerialne	7 629	7 344	7 020
Rzeczowe aktywa trwałe	8 132	7 765	11 194
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	15 012	16 445	18 722
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 097	1 732	1 779
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 093	4 151	3 043
Aktywa obrotowe	61 183	56 123	61 956
Zapasy	42 578	40 018	43 058
Należności z tytułu dostaw i usług	11 824	7 594	9 947
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	533	1 904	2 132
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 710	3 550	1 552
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	26
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 777	2 050	4 142
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 761	1 007	1 099
AKTYWA RAZEM	99 146	93 560	103 714

*dane przekształcone

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień*
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kapitały własne	45 880	45 106	50 268
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	45 431	44 698	48 198
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	3 635	3 025	133
Pozostałe kapitały	5 150	4 235	3 916
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	16 839	17 631	24 342
- zysk (strata) z lat ubiegłych	16 717	16 949	23 187
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	122	682	1 155
Udziały niesprawujące kontroli	449	408	2 070
Zobowiązania	53 266	48 454	53 446
Zobowiązania długoterminowe	9 979	11 571	13 021
Długoterminowe kredyty i pożyczki	932	1 098	1 258
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	8 236	9 589	11 452
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	229	300	219
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79	79	92
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	503	505	-
Zobowiązania krótkoterminowe	43 287	36 883	40 425
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	13 818	11 161	12 240
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 412	2 514	1 501
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 630	11 861	12 761
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 976	1 229	1 521
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 741	2 895	4 409
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 134	5 542	5 518
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 522	1 225	1 826
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	673	452	649
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	381	4	-
PASYWA RAZEM	99 146	93 560	103 714

*dane przekształcone

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 30.06.2022	-	-	-	-	122	122	6	129
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	610	-	-	610	34	645
Całkowite dochody razem	-	-	610	-	122	733	41	774
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2022	9 572	10 235	3 635	5 150	16 839	45 431	449	45 880
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.06.2021	-	-	-	-	1 155	1 155	539	1 694
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(970)	-	-	(970)	86	(884)
Całkowite dochody razem	-	-	(970)	-	1 155	185	625	810
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(44)	(44)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2021*	9 572	10 235	133	3 916	24 342	48 198	2 070	50 268
<i>*dane przekształcone</i>								
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.12.2021	-	-	-	-	682	682	191	873
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 922	-	-	1 922	37	1 959
Całkowite dochody razem	-	-	1 922	-	682	2 604	228	2 832
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	319	(6 239)	(5 920)	(1 173)	(7 093)
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(601)	1 054	878	3 303
Korekty:	1 162	(92)	(1 725)	(3 366)
Amortyzacja wartości niematerialnych	28	63	26	46
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 575	3 156	1 531	3 092
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(5)	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	410	736	266	526
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	(264)	(1 839)	(5 540)	(5 172)
Zmiana stanu należności	(176)	(1 178)	(1 065)	(3 618)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(601)	102	2 960	2 904
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(71)	(1 006)	171	(860)
Inne korekty	261	(121)	(74)	(284)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	561	962	(847)	(63)
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(341)	(742)	(247)	(957)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	220	220	(1 094)	(1 020)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(687)	(1 438)	(670)	(1 068)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	62	36	36
Nabycie aktywów finansowych	-	-	(123)	(123)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	97	101
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	929	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(687)	(447)	(660)	(1 054)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	2 383	4 322	6 986
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(38)	-	(1 563)	(3 765)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 341)	(2 591)	(1 385)	(2 502)
Odsetki zapłacone	(410)	(736)	(266)	(526)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	(46)
Inne wpływy/wydatki	842	898	6	22
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(947)	(46)	1 114	169
Przepływy środków pieniężnych netto razem	(1 414)	(273)	(640)	(1 905)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	(1 414)	(273)	(640)	(1 905)
Środki pieniężne na początek okresu	3 191	2 050	4 782	6 047
Środki pieniężne na koniec okresu	1 777	1 777	4 142	4 142

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
Siedziba:	ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	1/ produkcja obuwia, 2/ produkcja wyrobów medycznych, wyłączając dentystyczne; produkcja gotowych wyrobów tekstylnych; sprzedaż hurtowa i detaliczna obuwia; sprzedaż wyrobów medycznych i tekstylnych.
Branża:	odzież i kosmetyki / odzież i obuwie
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	www.protektorsa.pl

Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

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

Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas działania Jednostki Dominującej i jednostek zależnych jest nieograniczony.

Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku. Dane porównawcze dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 30.06.2022 roku oraz na dzień 30.09.2022 roku

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2022 roku oraz na dzień 30.09.2022 roku

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

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

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

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

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

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

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 30.06.2022 roku oraz na dzień 30.09.2022 roku

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

W I półroczu 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu PROTEKTOR S.A.

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

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

Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 30.06.2022 roku oraz na dzień 30.09.2022 roku

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

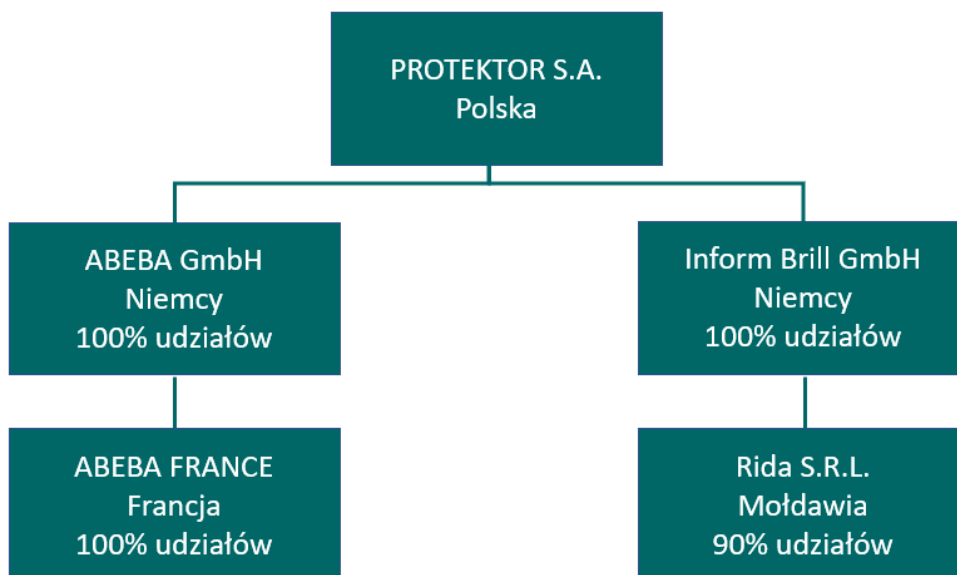
W I półroczu 2022 roku nastąpiły zmiany w składzie Komitetu ds. Wynagrodzeń PROTEKTOR S.A.

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

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

Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 30 czerwca 2022 roku:



▪ PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca 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 jednostek powiązanych, jest POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji. PROTEKTOR S.A. posiada 12 242 udziałów w POLANIA Sp. z o.o. w likwidacji (do 04.05.2006 r. w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Protektor.

Zasady konsolidacji

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

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

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

Proces konsolidacji w Grupie Kapitałowej Protektor realizowany jest dwuszczelowo. 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 o.o. Rida. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

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

Kapitały mniejszości na dzień 30 czerwca 2022 r. zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z o.o. 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 w dniu 30 września 2022 roku.

Kontynuacja działalności

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

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

Zarząd na bieżąco monitoruje obecną sytuację związaną z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie oraz pandemią COVID-19. Wpływ ww. zdarzeń na funkcjonowanie Grupy zawarto w punkcie 3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU w podpunkcie 3.3.1. WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 roku zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 („Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018, poz. 757).

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmują wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2022 r. Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów oraz interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2022 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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

Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

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

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

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 16 „Leasing”, MSR 41 „Rolnictwo”

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE i nie weszły jeszcze w życie.

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

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

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

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany dotyczą pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9.

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz MSR 28 „Interpretacje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”.

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

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2021 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 29 kwietnia 2022 roku. W wyżej wymienionym sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Transakcje i salda

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

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Niepewność szacunków

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Grupy Kapitałowej 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 odzyskiwanej danego składnika i porównania jej z jego wartością bilansową ustaloną na dzień analizy. Jeśli wartość bilansowa przewyższa wartość odzyskiwaną, to nastąpiła utrata wartości składnika aktywów. W konsekwencji, Grupa ujmuje odpis z tytułu utraty wartości, doprowadzając wartość bilansową do wartości odzyskiwanej.

2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zmiany polityki rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany zasad polityki rachunkowości.

Korekta błędów

W I półroczu 2022 r. Grupa nie dokonała korekty błędów.

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 obuwia bezpiecznego i zawodowego, militarnego, a także dedykowanego dla służb ratowniczych i policji. Dodatkowo Grupa Kapitałowa zajmuje się produkcją i sprzedażą masek medycznych oraz higienicznych.

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022			za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	42 167	14 981	57 148	42 621	10 788	53 409
Sprzedaż na zewnątrz	39 503	13 439	52 942	41 524	6 273	47 797
Sprzedaż między segmentami	2 664	1 542	4 206	1 097	4 515	5 612
Koszt własny sprzedaży	(21 322)	(12 997)	(34 319)	(20 535)	(7 575)	(28 110)
Wynik segmentu	18 181	442	18 623	20 989	(1 302)	19 687
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(12 762)	(4 017)	(16 779)	(13 265)	(2 766)	(16 031)
Wynik na działalności operacyjnej	5 419	(3 575)	1 844	7 724	(4 068)	3 656
Przychody finansowe	16	40	56	25	250	275
Koszty finansowe	(292)	(554)	(846)	(117)	(511)	(628)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	5 143	(4 089)	1 054	7 632	(4 329)	3 303
Podatek	(1 380)	454	(926)	(1 664)	55	(1 609)
Wynik netto	3 763	(3 635)	128	5 968	(4 274)	1 694
	na dzień 30.06.2022			na dzień 31.12.2021		
Aktywa segmentu	51 083	48 063	99 146	52 168	41 392	93 560
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 846	-	5 846	5 745	-	5 745
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	13 017	40 249	53 266	15 560	32 894	48 454
	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022			za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	40	23	63	38	8	46
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 090	2 066	3 156	1 348	1 744	3 092

Grupa Kapitałowa Protektor posiada siedziby w Polsce, Niemczech, Francji oraz Mołdawii (region Naddniestrza). Poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych z uwzględnieniem obszarów geograficznych, w których Grupa posiada siedziby oraz informacje o aktywach segmentów Grupy Abeba oraz PROTEKTOR S.A.

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	9 914	24 669	17 524	834	52 942
Aktywa segmentu	48 063	51 083	-	-	99 146

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	6 731	24 212	16 489	366	47 797
Aktywa segmentu*	41 392	52 168	-	-	93 560

*dane na dzień 31.12.2021 r.

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

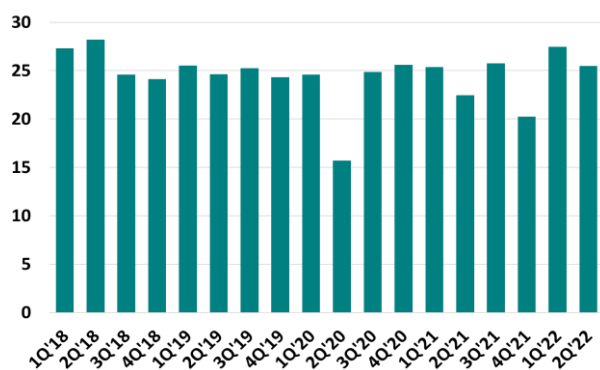
3.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje Jednostka Dominująca, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność sprzedaży. Czynnikiem wpływającym na wahania wielkości przychodów są:

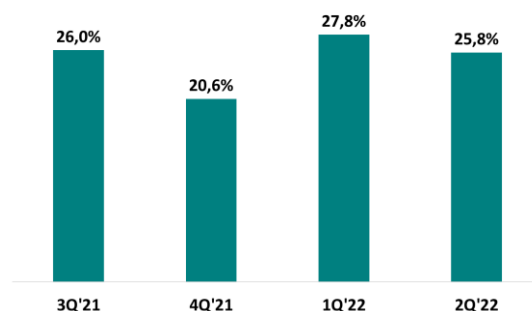
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np. IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń).

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

HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2018-2022, [MLN PLN]



SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY, [UDZIAŁ %]



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

3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU

3.3.1. WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

Początek roku 2022 przyniósł falę zwiększonych zachorowań na COVID-19. Ze względu na fakt, że rządy krajów europejskich nie zdecydowały się na wprowadzenie obostrzeń administracyjnych na taką skalę, jak to miało miejsce w I kwartale 2021 roku, bezpośredni wpływ pandemii w postaci spadku przychodów ze sprzedaży nie był tak istotny jak w roku 2021.

W analizowanym okresie odczuwalne były natomiast pośrednie skutki pandemii COVID-19. Wysoka inflacja, rosnące koszty produkcji w wyniku wzrostu cen energii, materiałów i półproduktów negatywnie wpływały na sytuację finansową spółek Grupy. Wprowadzane przez instytucje finansowe podwyżki stóp procentowych skutkowały wzrostem kosztów obsługi istniejących kredytów oraz niższą dostępnością alternatywnych źródeł finansowania. W wyniku tych zjawisk Zarząd podjął działania prewencyjne polegające na ograniczeniu wydatków, które nie są kluczowe dla realizacji Strategii Grupy, jednocześnie poprawiając efektywność w pozostałych obszarach funkcjonowania organizacji.

Mając na uwadze obecną sytuację makroekonomiczną, która zdefiniowana jest przez skutki pandemii, a także uwzględniając ryzyko ponownego wzrostu zachorowań na COVID-19 oraz ryzyko recesji, należy spodziewać się spadku wartości zamówień oraz przychodów ze sprzedaży obuwia ochronnego z branż należących do sektorów przemysłowego oraz usługowego, które są wrażliwe na wahania koniunktury. Dodatkowo ze względu na zachowania konsumenckie charakterystyczne dla okresów podwyższonego ryzyka i niepewności, wejście z nowymi produktami na rynek może zostać wydłużone w czasie. Pozytywnym aspektem jest to, że Grupa Protektor posiada w swoim portfolio produkty skierowane do branż odpornych na wahania koniunkturalne, tzn. farmaceutycznego, medycznego oraz spożywczego. W tych obszarach przychody ze sprzedaży powinny zostać na niezmiennym poziomie lub odnotować wzrosty. Dodatkowo możliwość sprzedaży za pośrednictwem kanału e-commerce pozwala na stabilizację poziomu przychodów w okresie podwyższonej zachorowalności, kiedy zakup kanałami tradycyjnymi jest ograniczony lub zabroniony.

W obszarze produkcji oraz działalności operacyjnej, COVID-19 pozostaje wyzwaniem dla zapewnienia pracownikom bezpiecznych warunków pracy. Dzięki podjętym działaniom prewencyjnym, które zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy 2020, działalność Grupy Protektor była realizowana bez zakłóceń od początku wybuchu pandemii. Pracownicy Grupy mieli zapewniony najwyższy możliwy poziom bezpieczeństwa, dzięki czemu nie odnotowano przypadków pojawienia się ognisk zakażeń w zakładach pracy.

W świetle powyższego w nadchodzących okresach należy liczyć się z możliwością wystąpienia negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki Grupy głównie poprzez wzrost kosztów produkcji i pogorszenie rentowności Grupy. Zarząd nie może wykluczyć sezonowych spadków przychodów w okresach występowania zjawisk tzw. kolejnych „fal COVID-19”, jednak w dłuższym horyzoncie czasowym nie stanowią one zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej Protektor.

Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy

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

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

Istotnym czynnikiem ryzyka w kontekście utrzymania oczekiwanego poziomu przychodów jest ewentualna eskalacja konfliktu oraz jego wpływ na gospodarkę europejską i światową. Destabilizacja rynków surowcowych w wyniku rosyjskiej agresji, podjętych sankcji oraz działań odwetowych ze strony Rosji, podbiła wskaźnik inflacji o kilka dodatkowych punktów procentowych. W Polsce sytuację pogorszył rekordowo niski kurs złotówki w stosunku do dolara, w walucie której Polska płaci za gaz oraz ropę. Przez to wskaźnik ten w Polsce jest jednym z najwyższych w Europie, a odczyty nastrojów polskich przedsiębiorców są charakterystyczne dla okresów kryzysu. W Niemczech odczyty wskaźników również wskazują na spadek aktywności gospodarczej i pesymizm, gdzie respondenci wskazują konflikt na Ukrainie jako czynnik generujący wysoki stopień niepewności co do przyszłości. Z dużym prawdopodobieństwem przełoży się to na spadek zamówień na obuwie bezpieczne i zawodowe z niektórych branż sektora przemysłowego oraz usługowego, które są wrażliwe na wahania koniunkturalne.

Ocena przedmiotowego ryzyka powinna uwzględnić fakt, że na portfolio Grupy składają się również produkty niewrażliwe na wahania koniunkturalne oraz które mogą odnotować zwiększenie poziomu przychodów ze sprzedaży. Grupa jest producentem obuwia specjalistycznego, w tym militarnego, strażackiego oraz dedykowanego dla różnego rodzaju służb mundurowych. Od wybuchu wojny na Ukrainie zaobserwowano zwiększony popyt na obuwie militarne, paramilitarne oraz ciężkie obuwie zawodowe w kanałach tradycyjnych oraz e-commerce. Mając na uwadze pojawiające się w przestrzeni medialnej informacje dot. planowanego zwiększenia wydatków na obronność w krajach europejskich, Grupa podjęła działania mające na celu zwiększenie przychodów ze sprzedaży za pośrednictwem kanału postępowań przetargowych na wyekwipowanie wojska oraz innych służb mundurowych.

Kolejnym istotnym czynnikiem ryzyka w kontekście utrzymania oczekiwanego poziomu przychodów w Grupie Protektor jest zachowanie ciągłości dostaw obuwia ze spółki zależnej Rida oraz w mniejszym stopniu ze spółki zewnętrznej Terri-Pa, która została zbyta w 2021 roku i nadal współpracuje z Grupą Protektor na zasadzie kooperacji. Obie jednostki zlokalizowane są w Mołdawii, w nieuznawanej na arenie międzynarodowej Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, przy granicy z Ukrainą. Zaangażowanie w działania wojenne żołnierzy Naddniestrza może wywołać sankcje gospodarcze i finansowe, które w konsekwencji mogłyby utrudnić lub uniemożliwić wymianę gospodarczą pomiędzy podmiotami zlokalizowanymi w Mołdawii (Naddniestrzu) i w Europie Zachodniej. W przypadku zrealizowania się tzw. „czarnego scenariusza” nie można wykluczyć działań odwetowych polegających na nacjonalizowaniu podmiotów z kapitałem zachodnim. W takim przypadku zaistniałoby ryzyko utraty kontroli nad spółką pośrednio zależną Rida, której aktywa netto wynoszą 5 mln PLN

(4,5 mln PLN przypada na udziały Grupy Protektor), zaś zobowiązania pozostałych spółek z Grupy wobec spółki Rida to 4,1 mln PLN. Grupa mogłaby również utracić przyszłe rabaty na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa, wycenione na dzień bilansowy 30.06.2022 r. na kwotę 1,4 mln PLN. Spółka Rida obecnie odpowiada za produkcję około 53% obuwia sprzedawanego przez Grupę Protektor. Obie fabryki zlokalizowane w Naddniestrzu (Rida i Terri-Pa) odpowiadają za produkcję obuwia generującego 78% przychodów Grupy Protektor. W świetle ostatnich doniesień Zarząd określa ryzyko dotyczące eskalacji konfliktu oraz zaangażowania się wojsk Naddniestrza w wojnę na Ukrainie jako wysokie, podobnie oceniając prawdopodobieństwo nałożenia sankcji na Naddniestrze o zasięgu podobnym do tych nałożonych na Federację Rosyjską.

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

- przeniesieniu do fabryki w Lublinie 4 linii produktowych realizowanych w fabryce Terri-Pa, odpowiadających za około 20% przychodów Grupy. W wyniku tych prac Grupa będzie mogła zapewnić zarówno krótko-, jak i długoterminowe bezpieczeństwo dostaw obuwia, które obecnie generuje 42% przychodów Grupy,
- zgodnie z przyjętą strategią aktualnie prowadzone są prace polegające na zduplikowaniu najważniejszych form wtryskowych i oprzyrządowania dla produkcji zlokalizowanej w fabryce Terri-Pa. Operacja ma na celu uzyskanie możliwości realizacji produkcji w dwóch niezależnych miejscach,
- w momencie spełnienia się tzw. „czarnego scenariusza”, podjęcie prób wywiezienia form wtryskowych i oprzyrządowania ze spółki zależnej Rida oraz uruchomienie produkcji u kooperantów zlokalizowanych w UE. Wariant ten jest obciążony bardzo dużym ryzykiem zablokowania ww. działań przez służby wojskowe i celne Naddniestrza w momencie eskalacji sytuacji wojennej,
- zastąpieniu linii produktowych o niskim wolumenie podobnym asortymentem z nowej oferty Protektor wdrożonej do sprzedaży w roku 2021.

W ocenie Zarządu, w przypadku zrealizowania się tzw. „czarnego scenariusza”, mając na uwadze posiadany zapas produktów gotowych w magazynach Grupy, istnieje ryzyko utraty około 20%-30% planowanych przychodów w IV kwartale 2022, w zależności od stopnia realizacji ww. działań zapobiegawczych.

W perspektywie długoterminowej Zarząd rozważa możliwość rozszerzenia mocy produkcyjnych w fabryce w Lublinie i realizacji części produkcji w kooperacji zlokalizowanej w UE. W celu zapewnienia bezpieczeństwa Grupy Zarząd uważa, że prace polegające na zduplikowaniu oprzyrządowania dla obuwia realizowanego w fabryce Rida są niezbędne i mają znaczenie strategiczne. Prace takie wymagają zaangażowania około 2,5-3 mln PLN kapitału. Po pomyślnym przeprowadzeniu tych prac Grupa będzie miała zabezpieczone możliwości realizacji produkcji również dla obuwia wytwarzanego w zakładzie Rida.

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

W ocenie Zarządu na dzień publikacji sprawozdania nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Zarząd Grupy pozostaje w bezpośrednim kontakcie z kierownictwem spółek naddniestrzańskich i na bieżąco analizuje wpływające informacje, aby szybko i skutecznie podejmować działania będące odpowiedzią na zmieniającą się sytuację.

Analiza wpływu czynników nadzwyczajnych na wycenę aktywów i zobowiązań

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych

W związku z trwającą wojną na Ukrainie oraz trwającą epidemią COVID-19, analizy w obszarze kluczowych składników aktywów dokonane w Grupie zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

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

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny oraz epidemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 czerwca 2022 r. 84% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spływu należności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy. Zważywszy na brak zaangażowania na rynku rosyjskim i białoruskim, Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 r. pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, nie dokonywano zmian do założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Sytuacja płynnościowa

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania działalności operacyjnej, realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych w ramach Grupy. W I półroczu 2022 roku spółka Abeba podpisała aneks do obowiązującej umowy kredytowej, zwiększając dostępny limit kredytowy z dotychczasowego poziomu 1 500 tys. EUR na 1 900 tys. EUR., spółka Protektor podpisała natomiast umowę o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN, który może zostać wykorzystany od 14 października 2022 i zastąpi obecnie obowiązującą umowę o kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt odnawialny, która wygasa w dniu 13 października 2022 r.

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

Inne szacunki księgowe

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

3.3.2. ISTOTNE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

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

Zawarcie istotnych umów

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

W dniu **30.06.2022 r.** Emitent poinformował (RB 30/2022), że w dniu 30 czerwca 2022 roku powziął informację o podpisaniu przez drugą stronę, tj. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN na finansowanie działalności bieżącej. Kredyt może zostać wykorzystany od dnia 14 października 2022 r. do 29 czerwca 2023 r. i zastąpi obecnie obowiązującą umowę o kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt odnawialny, która wygasa z dniem 13 października 2022 r. Kredyt objęty został gwarancją Banku Gospodarstwa Krajowego. Kredyt zostanie uruchomiony po potwierdzeniu skutecznego ustanowienia zabezpieczeń, przekazaniu Bankowi przez spółkę środków na prowizję na rzecz Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu udzielenia gwarancji płynnościowej oraz wpisaniu gwarancji płynnościowej do rejestru BGK. Spłata Kredytu powinna nastąpić do 30 czerwca 2023 r. Spłata całości lub części Kredytu przed upływem ostatecznego terminu spłaty odnawia jego kwotę.

Pozostałe istotne wydarzenia

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

Główne zjawiska, których wystąpienie spowodowało w ocenie Zarządu niezasadność kontynuowania prac nad Projektem obejmowały:

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

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

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

W dniu **31.07.2022** Zarząd spółki poinformował (RB 32/2022) o otrzymaniu pisma z NCBR potwierdzającego, że zaprzestanie prowadzenia dalszych prac w projekcie jest zasadne w związku z brakiem ekonomicznego uzasadnienia dla dalszej realizacji Projektu. Jednocześnie NCBR poinformował, że Projekt został zgodnie z umową uznany za zakończony, a spółka otrzyma dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych prac.

W dniu **24.02.2022 r.** rozpoczęła się rosyjska agresja na Ukrainę. Wpływ konfliktu zbrojnego na działalność Grupy Protektor został omówiony w punkcie 3.3 ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU w podpunkcie 3.3.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

3.3.3. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

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

Istotne dokonania

- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 10,8% w porównaniu do I półrocza 2021 roku i o 14% w stosunku do danych porównywalnych (oczyszczonych o wyniki spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku).
- Wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 6,1% vs dane porównywalne.
- Dwukrotny wzrost sprzedaży obuwia marki GROM r/r.
- Zakończenie prac badawczych i rozwojowych dla nowej linii ACTIVE przeznaczonej dla segmentu medycznego.
- Zawarcie aneksu do umowy kredytowej przez spółkę Abeba GmbH, na mocy którego limit kredytowy został zwiększony z 1,5 mln EUR do 1,9 mln EUR.
- Przedłużenie finansowania przez Emitenta wynikające z podpisania z mBank umowy o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN.
- Realizację testów w warunkach rzeczywistych zakładu w Lublinie systemu inteligentnego obuwia realizowanego przy współpracy z firmą Softgent Sp. z o.o.
- Opracowanie technologii, wykonanie wzorów i przystąpienie do przetargu ograniczonego w dziedzinach obronności i bezpieczeństwa na *Dostawę partii prototypowej, wzorów do partii próbnej, partii próbnej oraz wzorów do produkcji seryjnej oraz dostawę seryjną trzewików zimowych w ramach pracy rozwojowej „trzewiki zimowe” 46/ZP/22*. Wykonawca, którego trzewiki zimowe z partii prototypowej będą wybrane do kontynuacji dalszych etapów pracy rozwojowej po realizacji pracy rozwojowej, uzyskaniu certyfikatu i zaświadczenia o posiadaniu zatwierdzonego wzoru zakładowego dostarczy, zgodnie z przewidzianym harmonogramem w latach 2024-2025, 82 530 par trzewików zimowych na potrzeby SZ RP. Oferta przedstawiona przez spółkę była najkorzystniejsza cenowo. Spółka oczekuje na wyniki oceny technicznej proponowanych wzorów obuwia. Ze względu na procedurę odwoławczą nie można określić czasu ogłoszenia wyników postępowania.
- Uruchomienie systemu umożliwiającego integrację z zewnętrznymi platformami online.

Istotne niepowodzenia

- Opóźnienia w realizacji projektów obuwia CLOG (obuwie dedykowane do szpitali i branży farmaceutycznej).
- Ze względu na wzrost kosztów oraz wydłużenie czasu dostaw komponentów elektronicznych, spowodowanych pandemią i rosnącą inflacją, w wyniku czego nie osiągnięto by założonych wyników ekonomicznych projektu, zakończenie projektu pt. *„Obuwie przyszłości – opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej”*, realizowanego w oparciu o zawartą w dniu 26.03.2021 r. z NCBR umowę o dofinansowanie projektu.

3.4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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

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

Czynniki pozytywne

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor, Abeba i GROM. Odświeżenie wizerunku marek własnych, sukcesywne wprowadzanie nowych produktów na rynek.
- Intensyfikacja działań marketingowych oraz sprzedażowych w obrębie sektora HoReCa i sektora przemysłowego produkcji gastronomicznej, do których dedykowane są nowe linie obuwia FOOD TRAX oraz ACTIVE.
- Znaczny wzrost cen transportu kontenerów z Azji oraz zakłócenia ciągłości dostaw tańszych odpowiedników obuwia ochronnego i zawodowego, co przełoży się na wzrost popytu na obuwie oferowane przez regionalnych producentów.
- Koncentracja rynku obuwia ochronnego i jego dominacja przez kilku głównych graczy stanowi szansę dla producentów oferujących nowe modele o wysokiej jakości i konkurencyjnej cenie, wyróżniające się na tle rynku przesyconego jednolitą ofertą.
- Interwencjonizm gospodarczy, który może mieć wpływ na wielkość realizacji projektów infrastrukturalnych, a w konsekwencji na zwiększony popyt na obuwie dla segmentu budownictwa. Grupa posiada w swojej ofercie sprzedaży nowe obuwie dedykowane do tej branży: linia CONSTRUCT i CRAFT.
- Wzrost popytu na obuwie marki GROM i obuwie militarne, co powiązane jest z działaniami wojennymi Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy.
- Udział w zagranicznych przetargach publicznych, co stało się możliwe dzięki posiadaniu w ofercie obuwia specjalistycznego spełniającego kryteria stawiane przez zagraniczne podmioty.
- Rozwój sprzedaży e-commerce na kolejnych rynkach oraz dalsza ekspansja sprzedaży w nowoczesnych kanałach dystrybucji.
- Realizacja kolejnych etapów wdrożenia programu ERP dla całej Grupy, co przełoży się na wzrost efektywności zarządzania Organizacją.
- Wdrożenie nowego schematu produkcyjnego celem optymalizacji kosztowej produkcji i uelastycznienia procesu (lokalizacja etapów produkcji na podstawie pracochłonności oraz bliskości rynków zbytu).
- Podpisana w 2021 roku umowa o współpracy w zakresie rozwoju produktu (obuwie inteligentne) z firmą Softgent Sp. z o.o., która stanowi ważny element rozwoju portfolio Grupy.
- Ogłaszanie przetargów na dostawy obuwia dla służb mundurowych (policja, wojsko) na nową perspektywę (lata 2023/2025) w kraju oraz za granicą.

Czynniki negatywne

- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, takie jak inflacja i towarzyszący jej wzrost stóp procentowych, a także ogólny kryzys na rynkach surowcowych, będące implikacją prowadzonych działań wojennych na Ukrainie przez Federację Rosyjską oraz pandemii COVID-19.

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

3.6. 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 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Sprzedaż produktów	52 783	47 528
Świadczenie usług	78	62
Sprzedaż towarów i materiałów	81	207
Przychody ze sprzedaży ogółem	52 942	47 797

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest hurtowa oraz detaliczna sprzedaż obuwia, a także wyrobów medycznych i tekstylnych, tj. masek medycznych i higienicznych.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekracza 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14 lub 30 dni od daty wystawienia faktury VAT. W przypadku klientów biznesowych, kluczowych i strategicznych okres ten może podlegać negocjacom.

4.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Amortyzacja	(3 219)	(3 322)
Zużycie materiałów i energii	(30 508)	(23 779)
Usługi obce	(7 650)	(6 948)
Podatki i opłaty	(333)	(600)
Wynagrodzenia	(12 446)	(14 181)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 276)	(3 365)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 421)	(750)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(101)	(163)
	(58 954)	(53 107)
Zmiana stanu zapasów	2 243	5 309
Korekty konsolidacyjne	126	190
Świadczenia na własne potrzeby	5 239	3 103
Koszty operacyjne	(51 347)	(44 505)
Koszty sprzedaży	8 431	4 832
Koszty ogólnego zarządu	8 597	11 563
Koszt własny sprzedaży	(34 319)	(28 110)

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5	-
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-
Odszkodowania	35	139
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa obrotowe	72	-
Rozwiązanie rezerw	-	9
Dofinansowania i dotacje	3	-
Użytkowanie majątku do celów prywatnych	238	225
Pozostałe przychody operacyjne netto	125	184
Pozostałe przychody operacyjne razem	478	558
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Kary, grzywny, odszkodowania	(47)	(51)
Odpis aktualizujący aktywa obrotowe	(60)	(49)
Przekazane darowizny	(42)	(9)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(80)	(85)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(229)	(194)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	249	364

4.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	3	-
Wynik na różnicach kursowych	53	275
Przychody finansowe razem	56	275
Koszty finansowe		
Odsetki	(756)	(526)
Prowizje	(84)	(100)
Pozostałe koszty finansowe	(5)	(3)
Koszty finansowe razem	(846)	(628)
Przychody (koszty) finansowe netto	(790)	(353)

4.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-06-30
Zapasy	2 910	135	(552)	2 493

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 30.06.2022 r. zmniejszyło się o 417 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.06.2022 r. zmniejszyło się o 148 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 269 tys. PLN. Spadek to efekt odwrócenia utworzonych w 2021 roku odpisów na wyroby gotowe, które zostały sprzedane w I półroczu 2022 roku.

4.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-06-30
Należności	176	3	-	179
Rzeczowe aktywa trwałe	421	37	(83)	374
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	596	40	(83)	553

W I półroczu 2022 w Grupie Kapitałowej Protektor dokonano zmniejszenia uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Przedmiotowy odpis utworzono w spółce Rida w latach 2013 oraz 2016. Na dzień 30.06.2022 dokonana analiza wykazała brak przesłanek co do utraty wartości i kontynuowania odpisu w odniesieniu do części środków trwałych objętych odpisem.

4.7. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2022	1 304	452	1 756
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	1 264	687	1 950
Rezerwy wykorzystane (-)	(983)	(446)	(1 429)
Rezerwy rozwiązane (-)	(21)	(27)	(48)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	37	8	45
Stan rezerw na dzień 30.06.2022	1 601	673	2 274

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30.06.2022 r. zwiększył się o 297 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r., natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 221 tys. PLN vs 31.12.2021 r.

W Spółce PROTEKTOR stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zwiększył się o 73 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 106 tys. PLN.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 224 tys. PLN w wyniku wzrostu poziomu rezerw na premie świąteczne. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 115 tys. PLN, głównie w związku z naliczeniem rezerwy na bonusy dla klientów, które zostaną rozliczone pod koniec roku w związku ze zrealizowanymi obrotami.

4.8. PODATEK ODROZCZONY

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-06-30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300	-	(71)	229
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 732	391	(26)	2 097

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 71 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2021 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 365 tys. PLN.

Zmniejszenia w pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają głównie z niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych z wyceny oraz zmniejszenia różnicy między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych.

Zwiększenia w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Grupie Kapitałowej Protektor wynikają z ujęcia aktywa z tytułu straty podatkowej możliwej do odliczenia w przyszłych latach.

4.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Grunty	-	-
Budynki i budowle	924	945
Maszyny i urządzenia	4 990	5 061
Środki transportu	224	191
Pozostałe środki trwałe	996	944
Wartość bilansowa netto	7 134	7 142
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	477	144
Zaliczki na środki trwałe	520	479
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	8 132	7 765

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Grunty	-	-
Budynki i budowle	7 979	8 872
Maszyny i urządzenia	5 837	5 938
Środki transportu	1 084	1 378
Pozostałe środki trwałe	112	257
Wartość bilansowa netto	15 012	16 445
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	15 012	16 445

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

Rozwój pandemii COVID-19 oraz wybuch wojny na Ukrainie spowodował 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. Szczegóły zostały zaprezentowane w punkcie 3.3.1. WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.

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

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

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

W I półroczu 2022 roku Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

Na dzień 30.06.2022 r. saldo udzielonych w poprzednich okresach poręczeń przedstawia poniższa tabela:

UDZIEŁONE PORĘCZENIA

Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. PLN)	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 625	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 353	Bank 1 Saar
Razem	16 978	x

4.13. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązаныmi nieobjętymi konsolidacją za I półrocze bieżącego i poprzedniego roku:

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 ORAZ OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	9	-
jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	9	
pozostałym podmiotom powiązanym		
Zakup od jednostek powiązanych, w tym:	188	617
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ		
od pozostałych podmiotów powiązanych	188	617

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
Należności, w tym:	12	-
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	12	
od pozostałych podmiotów powiązanych		
Zobowiązania, w tym:	342	652
do jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ		
do pozostałych podmiotów powiązanych	342	652

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem spółki Grupy PROTEKTOR nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W I połowie 2022 roku nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W I połowie 2022 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 i w porównawczym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

4.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZMIANY DOTYCZĄCE AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	1 523	1 644
Weksel własny in blanco	19 442	19 546
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	2 000
Zastaw rejestrowy na maszynach PROTEKTOR S.A. na rzecz mBank S.A.	119	119
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 625	15 625
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 353	1 520
Zastaw na zapasach ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz cesja należności ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	6 085	2 760

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

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych gwarancji i pozostałych zabezpieczeń 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 Grupy Kapitałowej Protektor wobec Grupy nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności o łącznej wartości stanowiącej co najmniej 10% kapitałów

własnych 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 Grupy.

4.21. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Zawarcie istotnych umów

W dniu **16.09.2022 r.** Zarząd poinformował (RB 33/2022), że w dniu 15 września 2022 roku powziął informację, że w przetargu nieograniczonym ogłoszonym przez Komendanta Głównego Policji („Zamawiający”) na realizację zamówienia pn.: „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę 6 000 par trzewików służbowych” dokonano wyboru oferty spółki jako jednej z dwóch ofert jako ofert najkorzystniejszych, z oferentami których ma zostać zawarta umowa ramowa. Cena złożonej przez Emitenta oferty wyniosła 2.199.240,00 zł brutto. Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 6 000 par trzewików służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji. Umowa ramowa obowiązywać ma do końca roku 2023 roku. Umowa ramowa określać będzie warunki dotyczące zamówień publicznych, jakie mogą zostać udzielone wykonawcy w okresie jej obowiązywania. Zamawiający będzie kierował do wykonawcy zapytanie, określające zakres ilościowy poszczególnych zamówień, a Zamawiający w odpowiedzi składał będzie ofertę wykonania zamówienia. W przypadku wyboru oferty wykonawcy, zawierana będzie umowa wykonawcza, dotycząca danego zamówienia. Kryteria wyboru ofert określone zostaną szczegółowo w umowie ramowej.

Pozostałe istotne wydarzenia

W dniu **31 lipca 2022** Zarząd spółki poinformował (RB 32/2022) o otrzymaniu pisma z NCBR potwierdzającego, że zaprzestanie prowadzenia dalszych prac w projekcie pn. „Obuwie przyszłości – opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej” jest zasadne w związku z brakiem ekonomicznego uzasadnienia dla dalszej realizacji Projektu. Jednocześnie NCBR poinformował, że Projekt został zgodnie z umową uznany za zakończony, a spółka otrzyma dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych prac.

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 Emitenta stanowią kredyty bankowe, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd Grupy zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa. Na działalność Grupy wpływ mają również ryzyka o nietypowym charakterze, trudne lub niemożliwe do przewidzenia, które są przedmiotem odrębnej analizy w punkcie 3.3 ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU

w podpunkcie 3.3.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

Ryzyko kredytowe

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

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

POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.06.2022	31.12.2021
Należności handlowe	11 824	7 594
Należności pozostałe	2 710	3 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 777	2 050

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.06.2022, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2021, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	205	205	-	-	15	15	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 551	1 551	-	-	1 913	1 913	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	20	20	-	-	121	121	-	-
Razem	1 777	1 777	-	-	2 050	2 050	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2022	Odpis aktualizujący 30.06.2022	Wartość netto 30.06.2022
Niewymagalne	12 195	-	12 195
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 347	-	1 347
Przeterminowane od 31 do 90 dni	502	-	502
Przeterminowane od 91 do 180 dni	53	-	53
Przeterminowane od 181 do 365 dni	362	-	362
Przeterminowane powyżej 1 roku	253	(179)	74
SUMA	14 713	(179)	14 534

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU

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

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2022	Wartość brutto 31.12.2021
Niewymagalne	10 283	9 942
Przeterminowane od 0 do 30 dni	2 537	1 512
Przeterminowane od 31 do 90 dni	2 181	1 745
Przeterminowane od 91 do 180 dni	853	1 269
Przeterminowane od 181 do 365 dni	341	248
Przeterminowane powyżej 1 roku	175	41
SUMA	16 371	14 756

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Abeba posiadają zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingów, których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej. W PROTEKTOR S.A. dla większości zobowiązań odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zatem zobowiązań kredytowych i leasingowych Grupy Abeba, a także zobowiązań Grupy Protektor 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 2022 roku zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 45% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZYSKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(708)	(142)	-	142	708

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

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

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

RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	2 168				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. Rubli*	116				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	10 184	10 694	510	9 674	(510)
łącznie efekt wzrostu kursów			510		(510)
Efekt podatkowy 19%			97		(97)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			413		(413)

*Rubel nadniestrzański

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 460				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	10				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. Rubli*	1 675				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	7 318	7 684	(366)	6 952	366
łącznie efekt wzrostu kursów			(366)		366
Efekt podatkowy 19%			(70)		70
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(296)		296

*Rubel nadniestrzański

RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	811				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	3 766	3 955	189	3 577	(189)
łącznie efekt wzrostu kursów			189		(189)
Efekt podatkowy 19%			36		(36)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			153		(153)

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

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

Zarząd ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych w ramach Grupy. Finansowanie dłużne PROTEKTOR S.A. zapewniane jest poprzez limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN oraz elektroniczny kredyt (faktoring odwrotny) w wysokości do 2 500 tys. PLN. Spółka korzysta także ze środków pochodzących z faktoringu klasycznego z regresem z limitem do 2 000 tys. PLN. Na dzień 30.06.2022 r. spółka ABEBA posiadała w rachunku bieżącym linię kredytową do równowartości 1 900 tys. EUR, z której na dzień bilansowy wykorzystano 1 300 tys. EUR, a do dyspozycji pozostawało 600 tys. EUR wolnych środków. Na chwilę obecną spółki Grupy nie identyfikują ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie.

W związku z trudną sytuacją ekonomiczną i niepewnymi scenariuszami rozwoju wojny na Ukrainie, w spółkach Grupy zostały podjęte działania mające na celu minimalizację prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka utraty płynności, a także wdrożono nowe rozwiązania, będące odpowiedzią na możliwości i wyzwania, jakie pojawiły się na rynku. Zostały one opisane w punkcie 3.3 ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU w podpunkcie 3.3.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

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

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

Ryzyko niekorzystnych zmian cen materiałów i surowców do produkcji, a także nabywanych usług, mogą doprowadzić do obniżenia się rentowności sprzedawanych produktów i negatywnie zaważyć na wynikach

finansowych Grupy. Służby zakupowe redukują ryzyko cenowe poprzez regulację polityki cenowej oraz zawieranie umów z dostawcami z odpowiednią formułą cenową.

Spółki z Grupy systematycznie poszerzają kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami, jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami. Od 2021 dla kluczowych modeli obuwia zwiększono liczbę certyfikatów, dzięki czemu kluczowe komponenty do produkcji mogą zostać zakupione od większej liczby firm, zgodnie z uzyskanymi atestami. Daje to służbom zakupowym Grupy podwyższoną elastyczność w wyborze dostawców i zapewnia wyższy poziom bezpieczeństwa kontynuacji dostaw, niż miało to miejsce w latach poprzednich.

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

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

Udział procentowy obrotów z największym klientem detalicznym nie przekroczył 10% skonsolidowanej kwoty przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Przychody Grupy Kapitałowej Protektor realizowane są przede wszystkim na rynku europejskim, dlatego też jej wyniki uzależnione są od sytuacji ekonomicznej Niemiec oraz krajów Europy Zachodniej, będących głównymi rynkami zbytu zagranicznych spółek zależnych. W mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa wrażliwa jest na zmiany popytu na rynku polskim oraz w krajach Europy Wschodniej. Obecnie ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne definiowane jest w kontekście agresji Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy. Kolejnym czynnikiem ryzyka, którego skutki silnie oddziałują na sytuację ekonomiczną gospodarek i przekładają się na nastroje biznesowe i poziom inwestycji, są nawroty zachorowań na COVID-19 i gospodarcze skutki powiązane z pandemią.

Konsekwencje, jakie niesie ze sobą cykliczne występowanie fal zachorowań na COVID-19, zostały opisane w punktach 2.1. OTCZENIE MAKROEKONOMICZNE i 2.3 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY w Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor S.A. za I półrocze 2022 roku, które stanowi integralną część niniejszego Raportu półrocznego. Możliwe implikacje, zależne od rodzaju i zakresu wprowadzanych restrykcji, to spadek przychodów, zaburzenie dostaw surowców niezbędnych do produkcji, co może prowadzić do wzrostu cen surowców i półproduktów, zamknięcie zakładów w związku z pojawieniem się zachorowań wśród pracowników, a także powtarzające się wahania popytu, podaży oraz zatory płatnicze.

Wojna na Ukrainie w stopniu znacznym lub całkowitym zaburza pracę rynków surowcowych oraz zbytu, które są powiązane z obszarem objętym działaniami zbrojnymi. Przedsiębiorstwa są narażone na konsekwencje sankcji gospodarczych, finansowych oraz restrykcji nakładanych przez społeczność międzynarodową na Federację Rosyjską oraz jej obywateli. Szczególne znaczenie ma obecnie ograniczanie importu rosyjskiego gazu, węgla i ropy do Unii Europejskiej, co doprowadziło do ograniczenia podaży oraz wzrostu cen tych surowców. Utrudnieniem mogą być sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków oraz instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe nakładane przez Rosję dodatkowo destabilizują sytuację na rynkach finansowych. W konsekwencji może to doprowadzić do kryzysu surowcowego, żywnościowego, a nawet do globalnej recesji gospodarczej.

Grupa Kapitałowa Protektor rozpoznaje ryzyko związane z obecnością Grupy Kapitałowej Abeba w nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, w związku z niejasnym statusem tego regionu na arenie międzynarodowej, niepewnymi podstawami prawa lokalnego, ale przede wszystkim z obecnością rosyjskich sił zbrojnych na tym obszarze. W przypadku zaangażowania w działania wojenne na Ukrainie żołnierzy separatystycznego Naddniestrza, istnieje ryzyko nałożenia sankcji gospodarczych oraz finansowych, co może negatywnie wpłynąć lub całkowicie uniemożliwić wymianę handlową pomiędzy obszarem Naddniestrza a krajami Europy Zachodniej.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną, ekonomiczną i epidemiologiczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność Grupy, które zostały szerzej opisane w punkcie 3.3.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

5. 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	
	od 01.04.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	8 698	14 981	5 501	10 788
Przychody ze sprzedaży produktów	5 346	9 729	4 304	8 784
Przychody ze sprzedaży usług	719	1 413	1 035	1 806
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 633	3 839	162	198
Koszt własny sprzedaży	(7 489)	(13 769)	(5 806)	(11 247)
Koszt sprzedanych produktów	(5 169)	(10 249)	(5 118)	(10 029)
Koszt sprzedanych usług	(403)	(777)	(555)	(1 055)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 916)	(2 743)	(132)	(163)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 210	1 213	(305)	(459)
Koszty sprzedaży	(1 085)	(2 221)	(681)	(1 317)
Koszty ogólnego zarządu	(1 183)	(2 398)	(985)	(1 973)
Pozostałe przychody operacyjne	32	48	4	8
Pozostałe koszty operacyjne	(161)	(227)	(102)	(156)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 187)	(3 586)	(2 069)	(3 898)
Przychody finansowe	3	3 446	(4)	3 245
Koszty finansowe	(482)	(890)	(174)	(563)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 666)	(1 030)	(2 247)	(1 215)
Podatek	180	463	16	76
Zysk (strata) netto	(1 486)	(567)	(2 231)	(1 139)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(1 486)	(567)	(2 231)	(1 139)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,08)	(0,03)	(0,12)	(0,06)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,08)	(0,03)	(0,12)	(0,06)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień*
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Aktywa trwałe	47 982	47 398	47 036
Wartości niematerialne	1 689	1 481	1 224
Rzeczowe aktywa trwałe	3 833	3 991	3 185
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	12 837	13 635	15 716
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 690	1 300	1 027
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 093	4 151	3 043
Aktywa obrotowe	24 351	18 244	17 474
Zapasy	17 051	13 423	12 797
Należności z tytułu dostaw i usług	4 951	3 023	2 916
- od jednostek powiązanych	140	100	0
- od pozostałych jednostek	4 811	2 923	2 916
Pozostałe należności krótkoterminowe	655	568	1 088
- od jednostek powiązanych	2	-	-
- od pozostałych jednostek	653	568	1 088
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	429	381	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 264	848	661
AKTYWA RAZEM	72 333	65 642	64 510

*dane po przekształceniu

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień*
	2022-06-30	2021-12-31	2021-06-30
Kapitały własne	32 080	32 647	30 593
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	32 080	32 647	30 593
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	5 878	4 963	4 963
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	6 395	7 877	5 823
- zysk (strata) z lat ubiegłych	6 963	6 963	6 962
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(567)	915	(1 139)
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-
Zobowiązania	40 253	32 995	33 917
Zobowiązania długoterminowe	8 047	8 898	9 895
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	7 274	8 051	9 621
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	191	263	182
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79	79	92
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	503	505	-
Zobowiązania krótkoterminowe	32 206	24 097	24 022
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 311	7 174	5 491
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 411	2 513	1 501
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 877	7 701	8 991
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 029	2 170	3 309
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 868	4 201	4 269
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	178	105	155
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	150	44	83
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	381	188	224
PASYWA RAZEM	72 333	65 642	64 510

*dane po przekształceniu

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawnujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 648	-	32 648
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 648	-	32 648
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 30.06.2022	-	-	-	-	(567)	(567)	-	(567)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(567)	(567)	-	(567)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2022	9 572	10 235	-	5 878	6 395	32 080	-	32 080
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.06.2021	-	-	-	-	(1 139)	(1 139)	-	(1 139)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(1 139)	(1 139)	-	(1 139)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 30.06.2021	9 572	10 235	-	4 963	5 823	30 593	-	30 593
<i>*dane przekształcone</i>								
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.12.2021	-	-	-	-	915	915	-	915
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	915	915	-	915
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie kapitału z aktualizacji na niepodzielony wynik w związku ze sprzedażą środków trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.04.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.04.2021 do 30.06.2021	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 666)	(1 030)	(2 247)	(1 215)
Korekty:	(641)	(242)	516	(2 033)
Amortyzacja wartości niematerialnych	19	38	9	12
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 016	2 019	826	1 692
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(0)	(5)	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	335	595	203	406
Otrzymane dywidendy	(3 443)	(3 443)	-	(3 245)
Zmiana stanu zapasów	(2 479)	(3 629)	(1 283)	(2 114)
Zmiana stanu należności	(1 620)	(2 014)	(140)	(83)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	5 368	7 184	1 389	2 594
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	165	(987)	(488)	(1 296)
Inne korekty	-	-	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	(2 307)	(1 272)	(1 731)	(3 248)
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 307)	(1 272)	(1 731)	(3 248)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(460)	(731)	(599)	(927)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	62	36	36
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	3 443	3 443	2 781	5 490
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 984	2 775	2 219	4 600
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	138	138	1 031	1 182
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	(135)	-	(1 015)	(1 189)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(993)	(1 896)	(915)	(1 724)
Odsetki zapłacone	(335)	(595)	(203)	(406)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy/wydatki	842	898	5	21
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(482)	(1 455)	(1 097)	(2 116)
Przepływy środków pieniężnych netto razem	195	48	(610)	(764)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	195	48	(610)	(764)
Środki pieniężne na początek okresu	235	381	623	778
Środki pieniężne na koniec okresu	429	429	13	13

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 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Sprzedaż produktów	9 729	8 784
Świadczenie usług	1 413	1 806
Sprzedaż towarów i materiałów	3 839	198
Przychody ze sprzedaży ogółem	14 981	10 788

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest hurtowa oraz detaliczna sprzedaż obuwia, a także wyrobów medycznych i tekstylnych, tj. masek medycznych i higienicznych.

Odbiorcami PROTEKTOR S.A. są podmioty powiązane oraz klienci zewnętrzni. W I połowie 2022 r. sprzedaż do kontrahenta Militaria.pl Sp. z o.o. Sp. K. przekroczyła 10% ogółu przychodów ze sprzedaży, osiągając poziom 12%, w związku z podpisaną w dniu 24 marca 2021 r. umową o współpracy. Na mocy umowy w 2022 roku Militaria.pl ma osiągnąć poziom obrotu nie niższy niż 2 500 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zostało zrealizowanych 74% przychodów. Poza kontrahentem Militaria.pl sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekracza 10% ogółu przychodów ze sprzedaży. Najczęściej stosowanymi terminami płatności są: 14, 30 dni od daty wystawienie faktury VAT. W przypadku klientów biznesowych, kluczowych i strategicznych okres ten może podlegać negocjacji.

6.2. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Amortyzacja	(2 057)	(1 888)
Zużycie materiałów i energii	(14 218)	(10 445)
Usługi obce	(3 111)	(2 932)
Podatki i opłaty	(65)	(92)
Wynagrodzenia	(5 071)	(4 798)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 006)	(943)
Pozostałe koszty rodzajowe	(417)	(187)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(2 743)	(163)
	(28 689)	(21 448)
Zmiana stanu zapasów	5 275	3 807
Świadczenia na własne potrzeby	5 026	3 103
Koszty operacyjne	(18 388)	(14 537)
Koszty sprzedaży	2 221	1 317
Koszty ogólnego zarządu	2 398	1 973
Koszt własny sprzedaży	(13 769)	(11 247)

6.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	5	-
Odszkodowania	31	7
Dofinansowania i dotacje	3	-
Pozostałe przychody operacyjne netto	8	1
Pozostałe przychody operacyjne razem	48	8
Pozostałe koszty operacyjne		
Kary, grzywny, odszkodowania	(47)	(51)
Odpis aktualizujący aktywa obrotowe	(60)	(46)
Przekazane darowizny	(41)	(4)
Pozostałe koszty operacyjne netto	(79)	(54)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(227)	(156)
Razem pozostałe przychody i koszty operacyjne	(179)	(148)

6.4. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022	za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021
Przychody finansowe		
Przychody z tytułu odsetek od rachunku bieżącego i innych	3	-
Dywidendy	3 443	3 245
Przychody finansowe razem	3 446	3 245
Koszty finansowe		
Odsetki	(615)	(406)
Wynik na różnicach kursowych	(187)	(55)
Prowizje	(84)	(100)
Pozostałe koszty finansowe	(4)	(2)
Koszty finansowe razem	(890)	(563)
Przychody (koszty) finansowe netto	2 556	2 682

W I połowie 2022 roku Spółce Protektor przyznano łącznie 1 875 tys. PLN dywidendy z wyniku lat ubiegłych ze spółki zależnej ABEBA oraz 1 568 tys. PLN dywidendy z wyniku lat ubiegłych ze spółki zależnej Inform Brill.

6.5. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-06-30
Zapasy	1 904	62	(210)	1 756

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w PROTEKTOR S.A. na dzień 30.06.2022 r. zmniejszyło się o 148 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r.

6.6. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-06-30
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

W I połowie 2022 r. Jednostka Dominująca nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość należności, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz pozostałych aktywów.

6.7. REZERWY

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2022	184	44	228
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	73	183	255
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(76)	(76)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.06.2022	257	150	407

W Spółce PROTEKTOR stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zwiększył się o 73 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r w związku z utworzeniem rezerw na urlopy. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 106 tys. PLN i dotyczy kosztów, na które spółka nie otrzymała jeszcze faktur.

6.8. PODATEK ODROZCZONY

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-06-30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	-	(72)	191
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 300	391	-	1 690

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 72 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2021 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 391 tys. PLN.

Zmniejszenia w pozycji rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają głównie z niezrealizowanych dodatnich różnic kursowych z wyceny oraz zmniejszenia różnicy między wartością bilansową a podatkową aktywów trwałych.

Zwiększenia w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z ujęcia aktywa z tytułu straty podatkowej możliwej do odliczenia w przyszłych latach.

6.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Grunty	-	-
Budynki i budowle	450	509
Maszyny i urządzenia	2 378	2 572
Środki transportu	94	67
Pozostałe środki trwałe	485	469
Wartość bilansowa netto	3 408	3 617
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	402	373
Zaliczki na środki trwałe	23	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	3 833	3 991

PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Grunty	-	-
Budynki i budowle	6 893	7 449
Maszyny i urządzenia	5 276	5 307
Środki transportu	556	622
Pozostałe środki trwałe	112	257
Wartość bilansowa netto	12 837	13 635
Rzeczowe aktywa trwałe w toku wytwarzania	-	-
Zaliczki na środki trwałe	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	12 837	13 635

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

Rozwój pandemii COVID-19 spowodował 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. Szczegóły zostały zaprezentowane w punkcie 3.3.1. WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.

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 lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

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

W I półroczu 2022 roku Emitent i jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliły gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu.

Na dzień 30.06.2022 r. saldo udzielonych w poprzednich okresach poręczeń przedstawia poniższa tabela:

UDZIELONE PORĘCZENIA

Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. PLN)	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 625	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 353	Bank 1 Saar
Razem	16 978	x

6.13. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązаныmi za I półrocze bieżącego i poprzedniego roku:

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 ORAZ OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
Sprzedż jednostkom powiązany, w tym:	9	-
jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	9	
pozostałym podmiotom powiązany		
Zakup od jednostek powiązanych, w tym:	188	617
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ		
od pozostałych podmiotów powiązanych	188	617

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
Należności, w tym:	12	-
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	12	
od pozostałych podmiotów powiązanych		
Zobowiązania, w tym:	342	652
do jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ		
do pozostałych podmiotów powiązanych	342	652

TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2022 DO 30.06.2022 ORAZ OD 01.01.2021 DO 30.06.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	1 542	4 515
- produkty	179	2 755
- towary	15	-
- usługi	1 348	1 760

Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2022 do 30.06.2022	od 01.01.2021 do 30.06.2021
GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	2 664	1 097
- produkty	2 134	590
- materiały	530	507
- usługi		-

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Należności z tytułu dostaw i usług	6 798	1 598
PROTEKTOR S.A. od:	140	100
- Inform Brill GmbH	140	100
Grupa Kapitałowa Abeba od:	6 658	1 498
- PROTEKTOR S.A.	6 658	1 498
Pozostałe należności krótkoterminowe	2	-
PROTEKTOR S.A. od:	2	-
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1	-
- Inform Brill GmbH	1	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	6 800	1 598

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 798	1 598
PROTEKTOR S.A. wobec:	6 798	1 498
- Grupa Kapitałowa Abeba	6 798	1 498
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	100
- PROTEKTOR S.A.		100
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2	-
PROTEKTOR S.A. wobec:	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	2	-
- PROTEKTOR S.A.	2	-
Razem	6 800	1 598

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Zgodnie z najlepszą wiedzą i przekonaniem spółki Grupy PROTEKTOR nie zawierały pomiędzy sobą istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe. Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen odzwierciedlających warunki rynkowe. Zaległe zobowiązania i należności są niezabezpieczone i rozliczane poprzez przelewy bankowe. W I połowie 2022 roku nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W I połowie 2022 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 spółka PROTEKTOR nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

6.17. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

6.18. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZMIANY DOTYCZĄCE AKTYWÓW LUB ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Wyszczególnienie	na dzień 2022-06-30	na dzień 2021-12-31
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	1 523	1 644
Weksel własny in blanco	19 442	19 546
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	2 000
Zastaw rejestrowy na maszynach PROTEKTOR S.A. na rzecz mBank S.A.	119	119

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancji rękojmi i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytów, umów leasingowych oraz umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie projektu pn. „Obuwie przyszłości - opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej”. Zastaw rejestrowy na zapasach dotyczy zabezpieczenia linii na gwarancje.

Prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych gwarancji i pozostałych zabezpieczeń 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 wobec Jednostki Dominującej 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.

6.21. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Zawarcie istotnych umów

W dniu **16.09.2022 r.** Zarząd poinformował (RB 33/2022), że w dniu 15 września 2022 roku powziął informację, że w przetargu nieograniczonym ogłoszonym przez Komendanta Głównego Policji („Zamawiający”) na realizację zamówienia pn.: „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę 6 000 par trzewików służbowych” dokonano wyboru oferty spółki jako jednej z dwóch ofert jako ofert najkorzystniejszych, z oferentami których ma zostać zawarta umowa ramowa. Cena złożonej przez Emitenta oferty wyniosła 2.199.240,00 zł brutto. Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 6 000 par trzewików służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji. Umowa ramowa obowiązywać ma do końca roku 2023 roku. Umowa ramowa określać będzie warunki dotyczące zamówień publicznych, jakie mogą zostać udzielone wykonawcy w okresie jej

obowiązująca. Zamawiający będzie kierował do wykonawcy zapytanie, określające zakres ilościowy poszczególnych zamówień, a Zamawiający w odpowiedzi składał będzie ofertę wykonania zamówienia. W przypadku wyboru oferty wykonawcy, zawierana będzie umowa wykonawcza, dotycząca danego zamówienia. Kryteria wyboru ofert określone zostaną szczegółowo w umowie ramowej.

Pozostałe istotne wydarzenia

W dniu **31 lipca 2022** Zarząd spółki poinformował (RB 32/2022) o otrzymaniu pisma z NCBR potwierdzającego, że zaprzestanie prowadzenia dalszych prac w projekcie pn. „Obuwie przyszłości – opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej” jest zasadne w związku z brakiem ekonomicznego uzasadnienia dla dalszej realizacji Projektu. Jednocześnie NCBR poinformował, że Projekt został zgodnie z umową uznany za zakończony, a spółka otrzyma dofinansowanie proporcjonalnie do zakresu zrealizowanych prac.

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, 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 2022 ROKU w podpunkcie 3.3.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

Ryzyko kredytowe

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

W przypadku obrotów zrealizowanych w ramach współpracy z podmiotami powiązаныmi, których udział w przychodach PROTEKTOR S.A. w I połowie 2022 roku wyniósł 10%, 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. Spółka w ramach swoich bieżących działań monitoruje terminy wymagalności, a także nadzoruje oraz windykuje spływ należności za dokonaną sprzedaż.

POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	
	30.06.2022	31.12.2021
Należności handlowe	4 951	3 023
Należności pozostałe	655	568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	429	381

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.06.2022, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2021, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	18	18	-	-	11	11	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	404	404	-	-	274	274	-	-
Lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne	7	7	-	-	96	96	-	-
Razem	429	429	-	-	381	381	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.06.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2022	Odpis aktualizujący 30.06.2022	Wartość netto 30.06.2022
Niewymagalne	3 901	-	3 901
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 144	-	1 144
Przeterminowane od 31 do 90 dni	303	-	303
Przeterminowane od 91 do 180 dni	32	-	32
Przeterminowane od 181 do 365 dni	218	-	218
Przeterminowane powyżej 1 roku	7	-	7
SUMA	5 606	-	5 606

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2021	Odpis aktualizujący 31.12.2021	Wartość netto 31.12.2021
Niewymagalne	2 576	-	2 576
Przeterminowane od 0 do 30 dni	602	-	602
Przeterminowane od 31 do 90 dni	49	-	49
Przeterminowane od 91 do 180 dni	358	-	358
Przeterminowane od 181 do 365 dni	7	-	7
Przeterminowane powyżej 1 roku	1	-	1
SUMA	3 592	-	3 592

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.06.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.06.2022	Wartość brutto 31.12.2021
Niewymagalne	5 113	4 624
Przeterminowane od 0 do 30 dni	3 692	1 435
Przeterminowane od 31 do 90 dni	4 896	2 307
Przeterminowane od 91 do 180 dni	2 787	1 206
Przeterminowane od 181 do 365 dni	262	257
Przeterminowane powyżej 1 roku	156	41
SUMA	16 906	9 871

W związku z rozwojem pandemii COVID-19, w PROTEKTOR S.A. przeprowadzono analizę wpływu pandemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 czerwca 2022 r. 70% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spływu należności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów spółki. Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, nie dokonywano zmian do założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Emitent posiada zobowiązania z tytułu kredytów, 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 2022 roku zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 49% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZIKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(536)	(107)	-	107	536

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto spółki. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach w Spółce nie stosowano zabezpieczeń względem wzrostu stóp procentowych uznając, że ryzyko zmiany nie jest znaczące. Niemniej jednak stopień ryzyka oraz prognozy stóp procentowych są monitorowane przez kierownictwo PROTEKTOR S.A. i nie wyklucza się podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

W I półroczu 2022 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).

RYZIKO WALUTOWE DLA PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	267				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	1 255	1 318	63	1 192	(63)
łącznie efekt wzrostu kursów			63		(63)
Efekt podatkowy 19%			12		(12)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			51		(51)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 673				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	10				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	7 872	8 266	(394)	7 478	394
łącznie efekt wzrostu kursów			(394)		394
Efekt podatkowy 19%			(75)		75
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(319)		319

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

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

Zarząd ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych. Finansowanie dłużne PROTEKTOR S.A. zapewniane jest poprzez limit kredytowy do wysokości 9 500 tys. PLN oraz elektroniczny kredyt (faktoring odwrotny) w wysokości do 2 500 tys.

PLN. Spółka korzysta także ze środków pochodzących z faktoringu klasycznego z regresem z limitem do 2 000 tys. PLN.

W związku z trudną sytuacją ekonomiczną i niepewnymi scenariuszami rozwoju wojny na Ukrainie, w spółce zostały podjęte działania mające na celu minimalizację prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka utraty płynności, a także wdrożono nowe rozwiązania, będące odpowiedzią na możliwości i wyzwania, jakie pojawiły się na rynku. Zostały one opisane w punkcie 3.3 ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU w podpunkcie 3.3.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

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

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

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

Spółka systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami, jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami. Od roku 2021 dla kluczowych modeli obuwia zwiększono liczbę certyfikatów, dzięki czemu kluczowe komponenty do produkcji mogą zostać zakupione od większej liczby firm, zgodnie z uzyskanymi atestami. Daje to służbom zakupowym 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 2022 r. sprzedaż do kontrahenta Militaria.pl Sp. z o.o. Sp. K. przekoczyła 10% ogółu przychodów ze sprzedaży, osiągając poziom 12%, w związku z podpisaną umową o współpracy w dniu 24 marca 2021 r. Na mocy podpisanej umowy, w 2022 roku Militaria.pl ma osiągnąć poziom obrotu nie niższy niż 2 500 tys. PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zostało zrealizowanych 74% przychodów. Poza kontrahentem Militaria.pl sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego nie przekracza 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Organy podatkowe mogą przyjąć odmienną interpretację przepisów podatkowych niż zakładana przez Jednostkę Dominującą, 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 Protektor realizowane są przede wszystkim na rynku środkowoeuropejskim, dlatego też jej wyniki uzależnione są od sytuacji ekonomicznej Polski oraz krajów Europy Środkowej, będących głównymi rynkami zbytu. Obecnie ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne definiowane jest w kontekście agresji Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy. Kolejnym czynnikiem ryzyka, którego skutki silnie oddziałują na sytuację ekonomiczną gospodarek i przekładają się na nastroje biznesowe i poziom inwestycji, są cykliczne lockdowny związane z nawrotami zachorowań na COVID-19.

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

Wojna na Ukrainie w stopniu znacznym lub całkowitym zaburza pracę rynków surowcowych oraz zbytu, które są powiązane z obszarem objętym działaniami zbrojnymi. Przedsiębiorstwa są narażone na konsekwencje sankcji gospodarczych, finansowych oraz restrykcji nakładanych przez społeczność międzynarodową na Federację Rosyjską oraz jej obywateli. Szczególne znaczenie ma obecnie ograniczanie importu rosyjskiego gazu, węgla i ropy do Unii Europejskiej, co doprowadziło do ograniczenia podaży oraz wzrostu cen tych surowców. Utrudnieniem mogą być sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków oraz instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe nakładane przez Rosję dodatkowo destabilizują sytuację na rynkach finansowych. W konsekwencji może to doprowadzić do kryzysu surowcowego, żywnościowego, a nawet do globalnej recesji gospodarczej.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną, ekonomiczną i epidemiologiczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność spółki, które zostały szerzej opisane w punkcie 3.3 ISTOTNE ZDARZENIA W I PÓŁROCZU 2022 ROKU w podpunkcie 3.3.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego sprawozdania.

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

Renata Muzyka	Główny Księgowy	
---------------	-----------------	--

Podpisy wszystkich członków Zarządu

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

Lublin, 30 września 2022 r.