



# Grupa Kapitałowa Protektor

---

Raport okresowy  
za III kwartał 2023 roku  
zakończony 30 września 2023 roku

Lublin, 29 listopada 2023 roku

## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Po trzech kwartałach 2023 roku Grupa Protektor pomimo nieznacznego spadku przychodów ze sprzedaży (-1,8% r/r) osiągnęła wynik EBITDA o 5,3% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Znaczący wpływ na poprawę wyników miały oszczędności wygenerowane na poziomie kosztów administracyjnych i sprzedaży. W samym III kwartale 2023 roku były one niższe o 1 mln PLN (-12,6% r/r), co w ujęciu narastającym dało oszczędność na poziomie 2 mln PLN (-8,2% r/r). Tym samym zrealizowaliśmy nasz cel, aby pomimo rosnących cen surowców, towarów, usług, a także kosztów pracy, zachować dotychczasowy poziom rentowności Grupy. Negatywny wpływ na wynik netto III kwartału miały koszty finansowe, głównie za sprawą różnic kursowych, które obciążąły wynik kwotą 0,7 mln PLN. Pozytywnym aspektem jest poprawa przepływów z działalności operacyjnej, które osiągnęły poziom 2 mln PLN (+0,8 mln PLN r/r).



**Tomasz Malicki**  
Prezes Zarządu PROTEKTOR S.A.

Optymalizacja kosztowa była możliwa, gdyż zakończyliśmy kluczowy dla rozwoju Grupy projekt przebudowy portfela produktowego oraz inwestycji w nowe kolekcje. Realizowane w latach 2020-2022 prace miały na celu skomponowanie oferty w taki sposób, aby znajdujące się w niej produkty były atrakcyjne zarówno dla klientów indywidualnych, jak i umożliwiały spółkom z Grupy udział w przetargach publicznych i niepublicznych. W wyniku tych działań odświeżyliśmy i zmodernizowaliśmy istniejące modele, a także stworzyliśmy 20 nowych linii obuwia, które dedykowane są dla odbiorców z sektora przemysłowego (przemysł lekki, ciężki), usługowego (branża medyczna, spożywcza, logistyka) oraz pod zamówienia przetargowe.

Zaimplementowane zmiany przełożyły się na wymierne efekty: w III kwartale 2023 roku udział nowej kolekcji w sprzedaży ogółem stanowił 20,5% (4,9 mln PLN), wobec 5,2% w III kwartale 2022 roku. Znacząco zwiększyła się również wartość przychodów wygenerowanych z postępowań przetargowych – w ujęciu narastającym była to kwota 4,2 mln PLN (+267,2% r/r). W III kwartale 2023 roku spółka PROTEKTOR podpisała umowy z Komendą Główną Straży Granicznej o wartości 2,3 mln PLN netto i dwie umowy z Komendą Główną Policji na łączną kwotę 7,0 mln PLN netto. W październiku zawarto umowę z Izbą Administracji Skarbowej na kwotę 16,8 mln PLN netto. W opisywanym okresie Grupa wygrała również - wspólnie z dystrybutorami - kilka przetargów na dostawy obuwia dla spółek z segmentu energetycznego. Obecnie podpisywane umowy będą miały wpływ na wyniki IV kwartału 2023 oraz lat 2024 i 2025. Jest to bez wątpienia największa wartość podpisanych kontraktów przetargowych, jaką odnotowała PROTEKTOR S.A. w ostatnich kilkunastu latach swojej działalności.

Kanał przetargów publicznych i niepublicznych jest ważnym elementem planu rozwoju Grupy. Aktualnie pracujemy nad zmianami w portfelu produktów ABEBA – chcemy analogicznie jak w przypadku zrealizowanych zmian w portfelu marki Protektor – umocnić pozycję Grupy na rynkach obuwia zawodowego i bezpiecznego w Europie Zachodniej, a także wejść na zagraniczne platformy przetargowe z ofertą obuwia BHP oraz dedykowanego dla służb mundurowych.

Zapraszam do lektury sprawozdania finansowego, w którym prezentujemy Państwu wyniki Grupy Protektor za III kwartał 2023 roku, wraz w najważniejszymi informacjami dotyczącymi jej aktualnej sytuacji.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu PROTEKTOR S.A.

Tomasz Malicki

## Wybrane dane finansowe

### Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	76 115	77 515	16 629	16 535
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 385	27 649	5 764	5 898
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 213	2 989	702	638
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 506	1 156	329	247
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	5	(443)	1	(94)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,00)	(0,02)	(0,00)	(0,01)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 015	1 240	440	265
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(556)	(1 052)	(121)	(224)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 353)	(1 256)	(514)	(268)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(894)	(1 068)	(195)	(228)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa trwałe	39 395	42 349	8 498	9 030
Aktywa obrotowe	59 293	56 609	12 791	12 070
Kapitał własny	43 648	44 113	9 416	9 406
Zobowiązania długoterminowe	9 962	12 317	2 149	2 626
Zobowiązania krótkoterminowe	45 078	42 528	9 724	9 068
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,27	2,30	0,49	0,49

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 września 2023 roku 4,5773 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2022 roku 4,6880 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 4,6356 EUR/PLN na dzień 30 września 2023 roku oraz 4,6899 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2022 roku.

## Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody ze sprzedaży	27 376	23 186	5 981	4 946
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 713	2 261	593	482
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 629)	(4 791)	(793)	(1 022)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 015)	(2 674)	(440)	(570)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(1 732)	(2 199)	(378)	(469)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,09)	(0,12)	(0,02)	(0,02)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(455)	(205)	(99)	(44)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 551	2 942	557	627
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 973)	(3 054)	(431)	(652)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	123	(318)	27	(68)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
	tys. PLN		tys. EUR	
Aktywa trwałe	45 338	46 487	9 780	9 912
Aktywa obrotowe	26 859	21 030	5 794	4 484
Kapitał własny	31 994	33 726	6 902	7 191
Zobowiązania długoterminowe	5 238	6 917	1 130	1 475
Zobowiązania krótkoterminowe	34 964	26 874	7 542	5 730
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,68	1,77	0,36	0,38

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2023 roku 4,5773 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2022 roku 4,6880 EUR/PLN.
- Pozycje aktywów i pasywów jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień okresu sprawozdawczego. Kursy te wynosiły odpowiednio 4,6356 EUR/PLN na dzień 30 września 2023 roku oraz 4,6899 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2022 roku.

## Spis treści

<b>1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z WYMAGANIAMI MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA.....</b>	<b>7</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>7</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>8</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>9</b>
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>10</b>
<b>2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>11</b>
2.1. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
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 .....	18
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	19
<b>3. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....</b>	<b>20</b>
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	20
3.2. SEGMENTY OPERACYJNE .....	29
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	30
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU.....	31
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ .....	35
3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	35
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO .....	36
<b>4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>37</b>
4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW .....	37
4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	37
4.3. REZERWY .....	38
4.4. PODATEK ODROZCZONY .....	38
4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	39
4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	39
4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	39
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH .....	39
4.9. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	39
4.10. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA.....	40
4.11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	41
4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄCYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ) .....	42
4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	42
4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	43
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA .....	43
4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	43
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.....	43

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

# 1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z wymaganiami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>23 481</b>	<b>76 115</b>	<b>24 573</b>	<b>77 515</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	22 995	74 594	24 441	77 224
Przychody ze sprzedaży usług	39	114	37	115
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	447	1 407	95	176
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(15 698)</b>	<b>(49 730)</b>	<b>(15 547)</b>	<b>(49 866)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(15 387)	(48 745)	(15 463)	(49 627)
Koszt sprzedanych usług	(39)	(109)	(28)	(82)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(272)	(876)	(56)	(157)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 783</b>	<b>26 385</b>	<b>9 026</b>	<b>27 649</b>
Koszty sprzedaży	(3 214)	(11 463)	(3 990)	(12 421)
Koszty ogólnego zarządu	(3 782)	(11 521)	(4 018)	(12 615)
Pozostałe przychody operacyjne	180	728	180	658
Pozostałe koszty operacyjne	(165)	(916)	(53)	(282)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>802</b>	<b>3 213</b>	<b>1 145</b>	<b>2 989</b>
Przychody finansowe	84	241	423	479
Koszty finansowe	(1 396)	(1 948)	(1 466)	(2 312)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(510)</b>	<b>1 506</b>	<b>102</b>	<b>1 156</b>
Podatek	(295)	(1 501)	(673)	(1 599)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(805)</b>	<b>5</b>	<b>(571)</b>	<b>(443)</b>
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(821)	(65)	(584)	(462)
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	16	70	13	19
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	1 663	(470)	1 910	2 554
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	1 663	(470)	1 910	2 554
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>858</b>	<b>(465)</b>	<b>1 339</b>	<b>2 111</b>
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	828	(542)	1 280	2 012
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	29	77	58	99
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,00)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,02)</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	niebadane	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>39 395</b>	<b>40 092</b>	<b>42 349</b>	<b>42 966</b>
Wartości niematerialne	8 068	7 763	8 061	7 901
Rzeczowe aktywa trwałe	7 116	7 167	8 032	8 423
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	15 755	16 751	17 990	19 259
Należności długoterminowe	827	798	934	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 066	2 182	2 134	2 108
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 563	5 431	5 198	5 275
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>59 293</b>	<b>58 168</b>	<b>56 609</b>	<b>61 591</b>
Zapasy	41 448	41 009	43 437	45 224
Należności z tytułu dostaw i usług	12 513	11 095	6 274	10 071
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	84	366	861	900
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 325	1 082	1 392	2 665
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21	39	26	59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 475	2 495	2 369	982
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 427	2 082	2 250	1 690
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>98 688</b>	<b>98 260</b>	<b>98 958</b>	<b>104 557</b>

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	niebadane	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Kapitały własne</b>	<b>43 648</b>	<b>42 790</b>	<b>44 113</b>	<b>47 217</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>43 133</b>	<b>42 305</b>	<b>43 675</b>	<b>46 710</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	2 753	1 104	3 230	5 499
Pozostałe kapitały	6 229	6 229	5 150	5 150
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	14 344	15 165	15 488	16 254
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	14 409	14 409	16 716	16 716
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(65)	756	(1 228)	(462)
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>515</b>	<b>485</b>	<b>438</b>	<b>507</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>55 040</b>	<b>55 470</b>	<b>54 845</b>	<b>57 340</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>9 962</b>	<b>10 941</b>	<b>12 317</b>	<b>14 414</b>
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	-	-	871
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	8 944	9 850	11 336	12 586
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	264	336	224	211
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	91	91	91	79
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	663	664	666	667
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 078</b>	<b>44 529</b>	<b>42 528</b>	<b>42 926</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 179	16 901	15 791	15 059
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 317	3 459	2 891	2 985
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 605	11 861	12 377	12 300
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 982	2 898	2 385	2 151
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 064	3 058	3 239	3 398
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 801	4 675	4 477	4 899
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 135	913	665	1 338
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	971	740	679	744
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	24	52
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>98 688</b>	<b>98 260</b>	<b>98 958</b>	<b>104 557</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>3 230</b>	<b>5 150</b>	<b>15 488</b>	<b>43 675</b>	<b>438</b>	<b>44 113</b>
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 30.09.2023	-	-	-	-	(65)	(65)	70	5
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(477)	-	-	(477)	7	(470)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(477)</b>	<b>-</b>	<b>(65)</b>	<b>(542)</b>	<b>77</b>	<b>(465)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>2 753</b>	<b>6 229</b>	<b>14 344</b>	<b>43 133</b>	<b>515</b>	<b>43 648</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>3 025</b>	<b>4 235</b>	<b>17 631</b>	<b>44 698</b>	<b>408</b>	<b>45 106</b>
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 30.09.2022	-	-	-	-	(462)	(462)	19	(443)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2 474	-	-	2 474	80	2 554
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 474</b>	<b>-</b>	<b>(462)</b>	<b>2 012</b>	<b>99</b>	<b>2 111</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>5 499</b>	<b>5 150</b>	<b>16 254</b>	<b>46 710</b>	<b>507</b>	<b>47 217</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>3 025</b>	<b>4 235</b>	<b>17 631</b>	<b>44 698</b>	<b>408</b>	<b>45 106</b>
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.12.2022	-	-	-	-	(1 228)	(1 228)	210	(1 018)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	205	-	-	205	6	211
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(1 023)</b>	<b>216</b>	<b>(807)</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(186)	(186)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	<b>3 230</b>	<b>5 150</b>	<b>15 488</b>	<b>43 675</b>	<b>438</b>	<b>44 113</b>

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(510)	1 506	102	1 156
<b>Korekty:</b>	<b>766</b>	<b>1 373</b>	<b>1 337</b>	<b>1 245</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych	59	167	30	93
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 643	4 890	1 618	4 774
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(39)	-	(5)
Koszty odsetek	606	1 732	477	1 213
Zmiana stanu zapasów	645	1 671	(1 798)	(3 637)
Zmiana stanu należności	(1 408)	(5 885)	1 852	674
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(1 188)	(1 215)	(552)	(450)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(62)	205	(428)	(1 434)
Inne korekty	471	(153)	138	17
<b>Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej</b>	<b>256</b>	<b>2 879</b>	<b>1 439</b>	<b>2 401</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(159)	(864)	(419)	(1 161)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>97</b>	<b>2 015</b>	<b>1 020</b>	<b>1 240</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(247)	(606)	(548)	(1 986)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	45	-	62
Nabycie aktywów finansowych	-	-	(57)	(57)
Sprzedaż aktywów finansowych	19	5	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	929
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(228)</b>	<b>(556)</b>	<b>(605)</b>	<b>(1 052)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	881	2 468	871	3 254
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 020)	(3 513)	(1 159)	(3 750)
Odsetki zapłacone	(606)	(1 732)	(477)	(1 213)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	(18)	(18)
Inne wpływy/wydatki	(144)	424	(427)	471
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(889)</b>	<b>(2 353)</b>	<b>(1 210)</b>	<b>(1 256)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:</b>	<b>(1 020)</b>	<b>(894)</b>	<b>(795)</b>	<b>(1 068)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	2 495	2 369	1 777	2 050
Środki pieniężne na koniec okresu	1 475	1 475	982	982

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

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE

#### Dane Jednostki Dominującej

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

#### Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

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

## Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas działania Jednostki Dominującej i spółek zależnych jest nieograniczony.

## Okresy prezentowane

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierają dane za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz na dzień 30 września 2023 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 2022 roku do 30 września 2022 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2023 roku, 30 września 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku oraz za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku.

## Skład organów Grupy Kapitałowej

### Skład Zarządu na dzień 30.09.2023 roku oraz na dzień 29.11.2023 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	09.03.2023
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	09.03.2023

W III kwartale 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

### Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2023 roku oraz na dzień 29.11.2023 roku

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Andrzej Kasperk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	05.07.2023
Jarosław Palejko	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	05.07.2023
Marek Młotek-Kucharczyk	Sekretarz Rady Nadzorczej	13.07.2020
Krzysztof Matan	Członek Rady Nadzorczej	03.03.2022
Robert Bednarski	Członek Rady Nadzorczej	28.06.2023

W dniu 5 lipca 2023 roku Rada Nadzorcza wybrała Pana Andrzeja Kasperka na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Jarosława Palejkę na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

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 30.09.2023 roku oraz na dzień 29.11.2023 roku

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

W dniu 5 lipca 2023 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Roberta Bednarskiego na Członka Komitetu Audytu PROTEKTOR S.A. ze skutkiem na ten dzień.

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

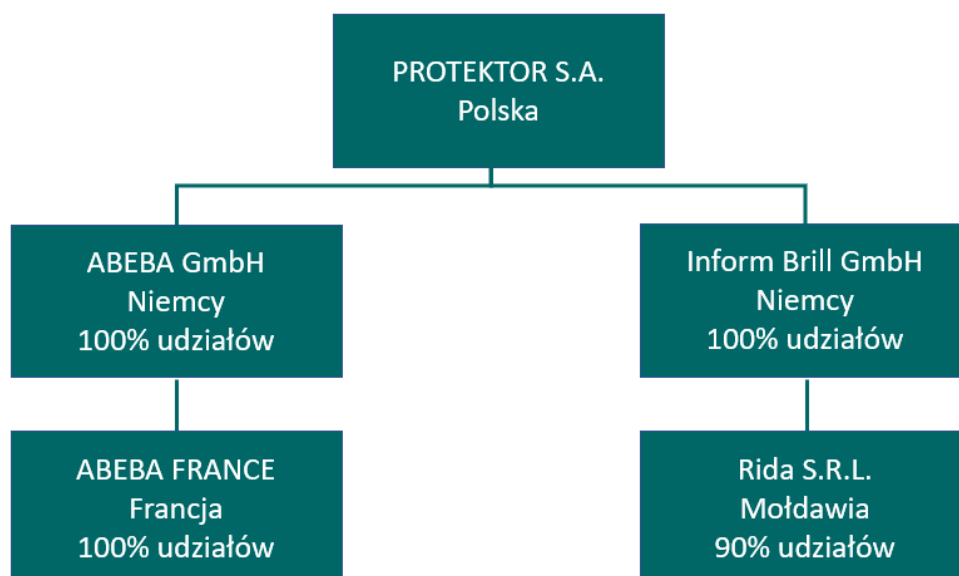
#### **Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 30.09.2023 roku oraz na dzień 29.11.2023 roku**

Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Andrzej Kasperek	Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń	17.03.2022
Krzysztof Matan	Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń	03.03.2022

W III kwartale 2023 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji 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 września 2023 roku:



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca. PROTEKTOR S.A. jest jednocześnie jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie Protektor.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów.
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest handel obuwiami i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi.

- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarrguemines pod numerem TI 490524 964. Spółka ABEBA 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 4 maja 2006 roku w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

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

## **Zasady konsolidacji**

---

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie obejmuje dane PROTEKTOR S.A. wraz 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 dwuszczelbowo. W pierwszej kolejności następuje sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niższego szczebla tj. Grupy Kapitałowej Abeba, w skład której wchodzi: ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH, Inform Brill GmbH, ABEBA FRANCE SARL oraz Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida”. W dalszej kolejności następuje konsolidacja wyższego szczebla tj. połączenie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz Grupy Kapitałowej Abeba.

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

Kapitały mniejszości na dzień 30 września 2023 roku zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym składają się z kapitału mniejszości na poziomie Grupy Kapitałowej Abeba, który obejmuje mniejszościowych udziałowców w Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida”.

## Notowania na giełdzie

---

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

## Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

---

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 29 listopada 2023 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, której wpływ na funkcjonowanie Grupy zawarto w punkcie 3.4. „ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU” w podpunkcie 3.4.1. „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR” niniejszego sprawozdania.

## 2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2023 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 2022 roku opublikowanym dnia 28 kwietnia 2023 roku.

## 2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

Sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2023 roku Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022, 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 2023 roku.

## Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

---

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

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

Zmiany wymagają ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości zamiast znaczących zasad (polityk) rachunkowości.

### **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. Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.

### **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”**

Zmiany mają wpływ na podatek odroczony związany z aktywami i zobowiązaniami wynikającymi z pojedynczej transakcji. Wprowadzono zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego.

### **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17**

Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSR 9: informacje porównawcze. Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami.

### **Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

---

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

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

---

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

### **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”**

Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego. Zmiana doprecyzowuje wymogi w odniesieniu do wyceny zobowiązania leasingowego powstającego wskutek transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego. Ma zapobiec nieprawidłowemu ujmowaniu wyniku na transakcji w części dotyczącej zachowanego prawa do użytkowania w przypadku, gdy płatności leasingowe są zmienne i nie zależą od indeksu lub stawki. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.



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

Klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

### **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe - Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców” (opublikowano dnia 25 maja 2023 roku)**

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

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

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

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

Przyjęte w Grupie Kapitałowej Protektor zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2022 rok, zatwierdzonym do publikacji w dniu 28 kwietnia 2023 roku. W wyżej wymienionym sprawozdaniu zostały przedstawione szczegółowe informacje dotyczące zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. Zasady te są stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do obecnie publikowanych danych, ostatniego sprawozdania rocznego oraz prezentowanych danych porównywalnych.

## **2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

### **Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

---

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

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

### **Transakcje i salda**

---

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

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

### Profesjonalny osąd

---

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

### Niepewność szacunków

---

#### Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

#### Rezerwy

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

#### Aktywa na podatek odroczony

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

#### Utrata wartości aktywów

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

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

### **Zmiany polityki rachunkowości**

---

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

### **Korekta błędu**

---

W III kwartale 2023 roku w Grupie nie dokonano korekty błędu.

### **Zmiany prezentacyjne**

---

W III kwartale 2023 roku Grupa nie dokonywała zmian w prezentacji danych.

### 3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

#### 3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

##### Przychody ze sprzedaży

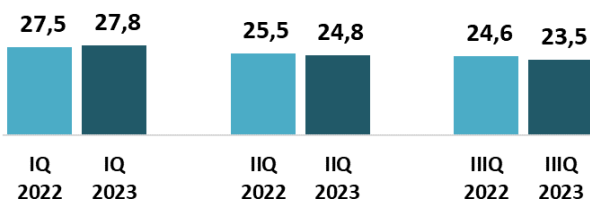
W III kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 23,5 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 1,1 mln PLN (-4,4% r/r) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

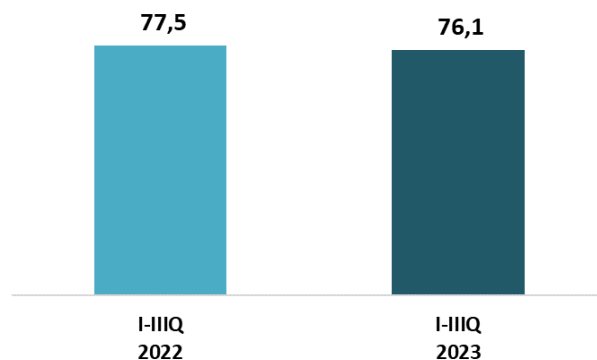
- Grupa Abeba: 15,4 mln PLN (-2,8 mln PLN r/r; -15,2% r/r)
- PROTEKTOR S.A.: 8,1 mln PLN (+1,7 mln PLN r/r; +25,9% r/r)

W okresie I-III kwartału 2023 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 76,1 mln PLN (-1,4 mln PLN r/r; -1,8% r/r).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,  
I-III KWARTAŁ 2023 VS I-III KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,  
III KWARTAŁY 2023 VS III KWARTAŁY 2022 [MLN PLN]



Największy udział w przychodach ze sprzedaży z tytułu umów z klientami, tj. 97,9% w III kwartale 2023 roku stanowiły produkty wytworzone w ramach Grupy, które uzyskały poziom 23,0 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług były na poziomie 0,04 mln PLN i odpowiadały za 0,2% przychodów, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów osiągnęły poziom 0,4 mln PLN, co stanowiło 1,9% ogółu przychodów.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego w III kwartale 2023 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego nie przekraczała 10% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

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



PROTEKTOR



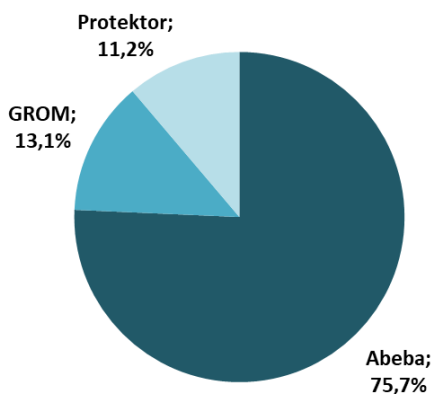
Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W III kwartale 2023 roku sprzedaż obuwia, masek i pozostałych akcesoriów tej marki wyniosła łącznie 17,8 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 2,6 mln PLN w porównaniu do III kwartału 2022 roku (-12,9% r/r). Marka Abeba stanowiła 75,7% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w Grupie.

Marka GROM w III kwartale 2023 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 3,1 mln PLN. Wygenerowana sprzedaż była wyższa o 0,7 mln PLN (+29,2% r/r) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia, masek i pozostałych akcesoriów Grupy wyniósł 13,1%.

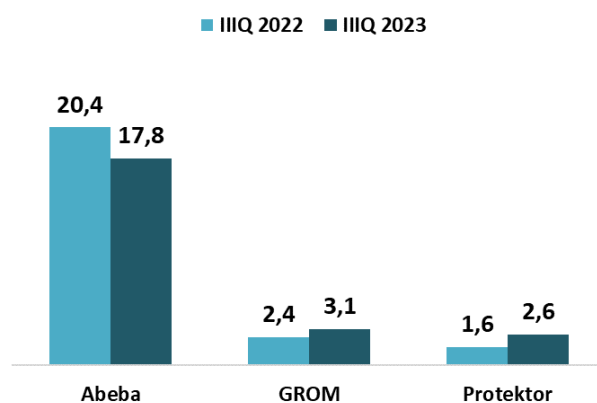
Sprzedaż marki własnej Protektor w omawianym okresie kształtowała się na poziomie 2,6 mln PLN, co daje wynik wyższy o 1,0 mln PLN vs III kwartał 2022 roku (+65,3% r/r). Udział marki Protektor w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów i towarów Grupy wyniósł 11,2%.

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

STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,  
III KWARTAŁ 2023 [UDZIAŁ %]



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,  
III KWARTAŁ 2023 VS III KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



W III kwartale 2023 roku Grupa Protektor sprzedała 140 tys. par obuwia o wartości 23,3 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 9 tys. par w porównaniu do roku ubiegłego (-1,0 mln PLN r/r). Sprzedaż pozostała, tj. masek i akcesoriów wyniosła 0,1 mln PLN.

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

- Grupa Abeba wygenerowała sprzedaż na poziomie 15,4 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (-14,8% r/r). Przełożyło się to na sprzedaż 99 tys. par obuwia, co daje wynik niższy o 12 tys. par sprzedanego obuwia niż w III kwartale 2022 roku.
- Spółka PROTEKTOR uzyskała przychody ze sprzedaży (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 8,0 mln PLN (+26,3% r/r). W analizowanym okresie sprzedano 41 tys. par obuwia, co daje wynik wyższy o 3 tys. par obuwia w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor oraz GROM w III kwartale 2023 roku oraz za okres I-III kwartał 2023 roku, a także w analogicznych okresach ubiegłego roku, w podziale na obszary geograficzne, prezentuje poniższa tabela.

Region / Kraj	III kw. 2023	III kw. 2022	zmiana %	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	w tys. PLN	
<b>DACH, w tym:</b>	<b>11 889</b>	<b>13 978</b>	<b>-14,9%</b>	<b>41 494</b>	<b>42 774</b>	<b>-3,0%</b>
Niemcy	10 201	11 906	-14,3%	35 075	36 379	-3,6%
Austria	861	1 067	-19,3%	3 602	3 358	7,3%
Szwajcaria	827	1 005	-17,8%	2 817	3 038	-7,3%
<b>CEE, w tym:</b>	<b>7 985</b>	<b>6 339</b>	<b>26,0%</b>	<b>22 083</b>	<b>21 285</b>	<b>3,7%</b>
Polska	5 968	4 274	39,6%	15 647	14 299	9,4%
Rumunia	479	614	-22,0%	1 825	1 853	-1,5%
Słowenia	210	291	-27,7%	855	1 043	-18,1%
Węgry	329	407	-19,2%	1 077	1 130	-4,7%
Kraje Bałtyckie	355	185	91,5%	1 045	888	17,7%
Pozostałe	643	566	13,5%	1 635	2 072	-21,1%
<b>Francja</b>	<b>2 047</b>	<b>2 484</b>	<b>-17,6%</b>	<b>7 445</b>	<b>8 558</b>	<b>-13,0%</b>
<b>Benelux</b>	<b>645</b>	<b>424</b>	<b>52,2%</b>	<b>2 024</b>	<b>1 689</b>	<b>19,8%</b>
<b>Wielka Brytania</b>	<b>240</b>	<b>171</b>	<b>40,7%</b>	<b>654</b>	<b>595</b>	<b>10,1%</b>
<b>Pozostałe</b>	<b>644</b>	<b>1 000</b>	<b>-35,6%</b>	<b>2 229</b>	<b>2 224</b>	<b>0,2%</b>
<b>Razem</b>	<b>23 450</b>	<b>24 395</b>	<b>-3,9%</b>	<b>75 929</b>	<b>77 126</b>	<b>-1,6%</b>

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów i towarów Grupy są Niemcy, które w III kwartale 2023 roku odpowiadały za 43,5% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 25,4% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia, masek oraz pozostałych akcesoriów. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 8,7% łącznej sprzedaży w III kwartale 2023 roku.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w III kwartale 2023 roku stanowiły 50,7% (-6,6 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor oraz GROM, region CEE odpowiadał za 34,0% (+8,1 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 11,5% sprzedaży (-0,4 p.p. r/r).

## Produkcja

Grupa Protektor posiada dwa własne zakłady produkcyjne, z których jeden zlokalizowany jest w Polsce (Lublin), a drugi w Mołdawii (region Naddniestrza). Produkcja jest realizowana również w fabryce Terri-Pa w Mołdawii (region Naddniestrza), która została sprzedana z dniem 31 grudnia 2021 roku. Współpraca pomiędzy spółkami Inform Brill i Terri-Pa odbywa się w oparciu o zawartą umowę ramową, która reguluje warunki współpracy do końca 2026 roku.

Łączne zainstalowane moce produkcyjne w dwóch własnych fabrykach pozwalają produkować ok. 0,9 mln par obuwia rocznie w różnych technologiach.

W III kwartale 2023 roku wyprodukowano łącznie we wszystkich fabrykach 116 tys. par obuwia w porównaniu do 174 tys. par obuwia w III kwartale 2022 roku (-58 tys. par r/r; -33,3% r/r).

W okresie I-III kwartału 2023 roku produkcja wyniosła łącznie 423 tys. par obuwia w porównaniu do 517 tys. par obuwia w analogicznym okresie ubiegłego roku (-94 tys. par r/r; -18,2% r/r).

#### WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA W PODZIALE NA FABRYKI

Lokalizacja	III kw. 2023	III kw. 2022	zmiana %	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana %
	liczba par	liczba par		liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	35 346	28 984	22,0%	97 329	104 335	-6,7%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	59 224	84 305	-29,8%	225 111	218 006	3,3%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	21 591	60 758	-64,5%	100 363	194 783	-48,5%
<b>Razem</b>	<b>116 161</b>	<b>174 047</b>	<b>-33,3%</b>	<b>422 803</b>	<b>517 124</b>	<b>-18,2%</b>

#### Efektywność operacyjna

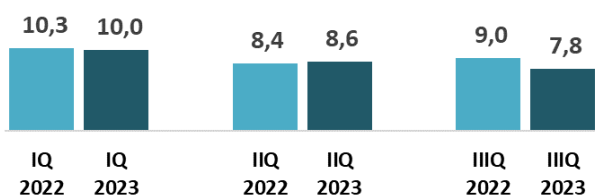
W III kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 7,8 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 1,2 mln PLN (-13,8% r/r) w porównaniu do III kwartału 2022 roku.

- w Grupie Abeba: 6,8 mln PLN (-1,6 mln PLN r/r; -19,3% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: 1,0 mln PLN (+0,4 mln PLN r/r; +67,4% r/r)

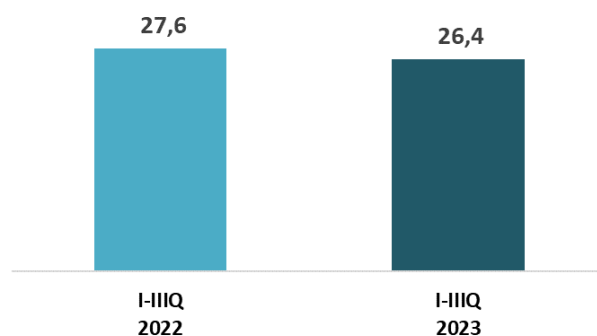
Wypracowana przez Grupę rentowność brutto ze sprzedaży (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 33,1% w porównaniu do 36,7% w III kwartale 2022 roku (-3,6 p.p. r/r).

W okresie I-III kwartału 2023 roku zysk brutto ze sprzedaży w Grupie kształtował się na poziomie 26,4 mln PLN (-1,2 mln PLN r/r). Rentowność brutto wyniosła 34,7% (-1,0 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,  
I-III KWARTAŁ 2023 VS I-III KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,  
III KWARTAŁY 2023 VS III KWARTAŁY 2022 [MLN PLN]



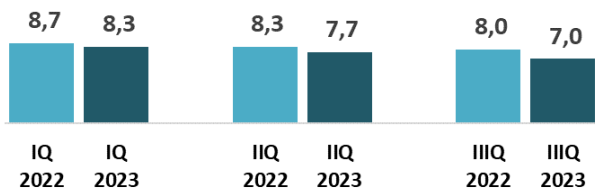
Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w III kwartale 2023 roku w Grupie Kapitałowej Protektor uzyskały poziom 7,0 mln PLN i były niższe o 1,0 mln PLN (-12,6% r/r) od kosztów poniesionych w okresie porównawczym ubiegłego roku. Największy spadek kosztów odnotowano w wydatkach na wynagrodzenia (-0,5 mln PLN r/r).

Skonsolidowane koszty sprzedaży osiągnęły poziom 3,2 mln PLN i były niższe o 19,4% w stosunku do III kwartału 2022 roku (-0,8 mln PLN r/r). Koszty sprzedaży stanowiły 13,7% przychodów za III kwartał 2023 roku.

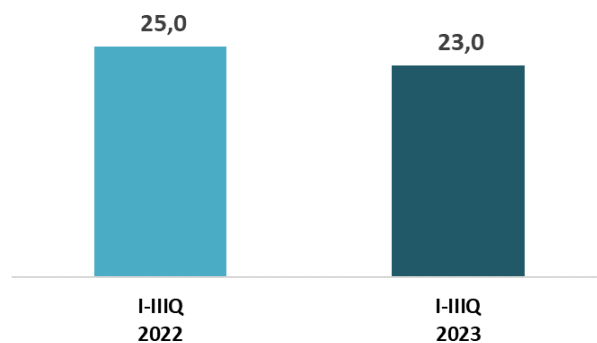
Koszty ogólnego zarządu stanowiły 3,8 mln PLN i były o 5,9% niższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku (-0,2 mln PLN r/r). Koszty ogólnego zarządu stanowiły 16,1% przychodów ze sprzedaży.

W okresie I-III kwartału 2023 roku skonsolidowane koszty sprzedaży i ogólnego zarządu kształtowały się na poziomie 23,0 mln PLN (-2,0 mln PLN r/r; -8,2% r/r).

SKONSOLIDOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,  
I-III KWARTAŁ 2023 VS I-III KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,  
III KWARTAŁY 2023 VS III KWARTAŁY 2022 [MLN PLN]



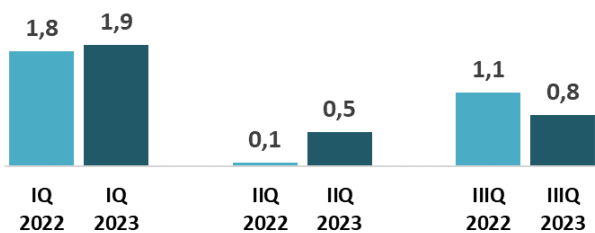
Skonsolidowany **wynik operacyjny** w III kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 0,8 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 0,3 mln PLN (-30,0% r/r) w porównaniu do III kwartału 2022 roku.

- w Grupie Abeba: 1,5 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r; -35,3% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -0,7 mln PLN (+0,5 mln PLN r/r; +40,3% r/r)

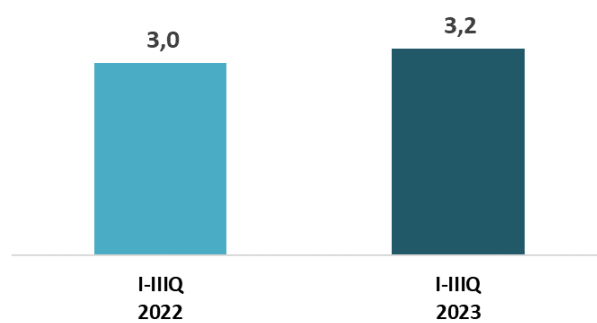
Na pogorszenie wyniku operacyjnego w III kwartale 2023 roku wpływ miała przede wszystkim wygenerowana niższa marża % ze sprzedaży o 3,6 p.p. r/r.

W okresie I-III kwartału 2023 roku wynik operacyjny kształtował się na poziomie 3,2 mln PLN (+0,2 mln PLN r/r; +7,5% r/r).

SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,  
I-III KWARTAŁ 2023 VS I-III KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,  
III KWARTAŁY 2023 VS III KWARTAŁY 2022 [MLN PLN]



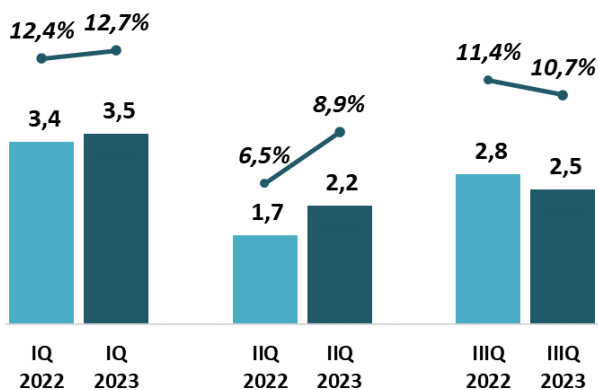
Skonsolidowany wynik **EBITDA** w III kwartale 2023 roku wyniósł 2,5 mln PLN, w porównaniu do 2,8 mln PLN w III kwartale 2022 roku (-0,3 mln PLN r/r; -10,3% r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 10,7% (-0,7 p.p. r/r).

W okresie I-III kwartału 2023 roku wynik EBITDA był na poziomie 8,3 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 0,4 mln PLN r/r. Rentowność EBITDA wyniosła 10,9% (+0,7 p.p. r/r).

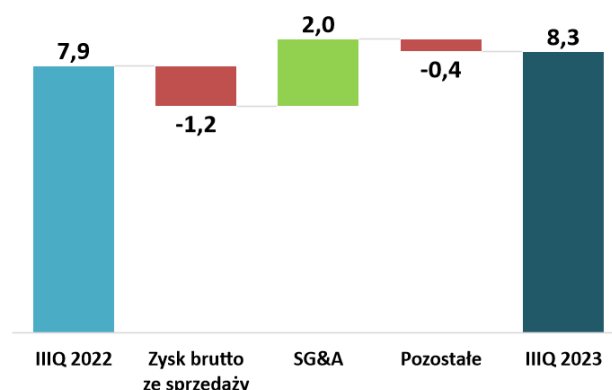
Dekompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – wrzesień 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej.



SKONSOLIDOWANA EBITDA I RENTOWNOŚĆ %, I-III KWARTAŁ 2023 VS I-III KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



KOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA, III KWARTAŁY 2023 VS III KWARTAŁY 2022 [MLN PLN]



Ostatecznie **wynik netto** za III kwartał 2023 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie -0,8 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 0,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (-41,0% r/r).

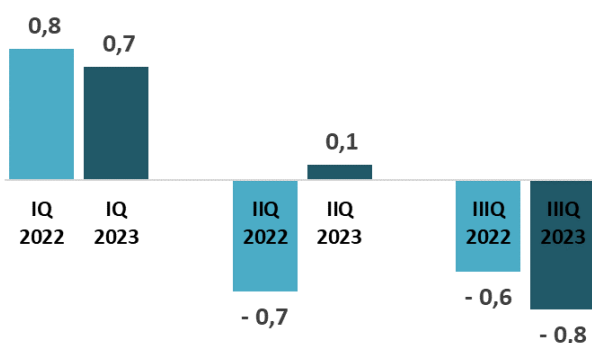
- w Grupie Abeba: 0,6 mln PLN (-0,8 mln PLN r/r; -60,1% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,4 mln PLN (+0,6 mln PLN r/r; +31,2% r/r)

Zysk netto przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej za III kwartał 2023 roku wyniósł -0,8 mln PLN. W III kwartale ubiegłego roku była to kwota -0,6 mln PLN.

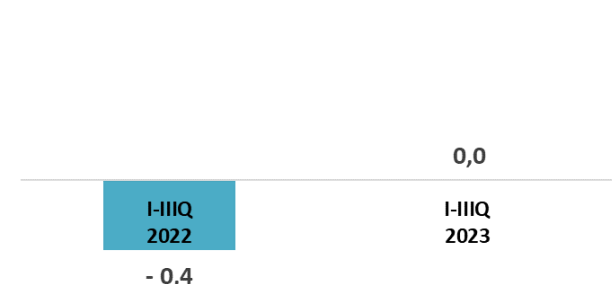
Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła -3,4% (w roku ubiegłym wskaźnik ten wyniósł -2,3%).

W okresie I-III kwartału 2023 roku wynik netto był na poziomie 0,005 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 0,4 mln PLN r/r (+101,1% r/r). Rentowność netto wyniosła 0,0% (+0,6 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO, I-III KWARTAŁ 2023 VS I-III KWARTAŁ 2022 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO, III KWARTAŁY 2023 VS III KWARTAŁY 2022 [MLN PLN]



## Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 września 2023 roku wyniosła 98,7 mln PLN i była niższa o 0,3 mln PLN (-0,3%) w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2022 roku. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec III kwartału 2023 roku wyniosła 2,27 PLN.

Aktywa trwałe na dzień 30 września 2023 roku były na poziomie 39,4 mln PLN i stanowiły 39,9% sumy bilansowej. Ich wartość była niższa o 3,0 mln PLN (-7,0%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa obrotowe na dzień 30 września 2023 roku były na poziomie 59,3 mln PLN i stanowiły 60,1% sumy bilansowej. Ich wartość była wyższa o 2,7 mln PLN (+4,7%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Największy wzrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług (+6,2 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku), co wynika z faktu, że stan należności na dzień 31 grudnia 2022 roku był relatywnie niższy z powodu zmniejszonych obrotów w okresie świąteczno-noworocznym. Natomiast największy spadek wystąpił w pozycji prawo do użytkowania aktywów w leasingu (-2,2 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku).

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 września 2023 roku kapitały własne stanowiły 44,2% sumy bilansowej, uzyskując poziom 43,6 mln PLN (-0,5 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku).

Zobowiązania stanowiły 55,8% pasywów ogółem, osiągając poziom 55,0 mln PLN (+0,2 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku).

Największy wzrost po stronie pasywów odnotowano na krótkoterminowych kredytach i pożyczkach (+2,4 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku), co głównie wynika z podpisanej przez PROTEKTOR S.A. umowy o kredyt obrotowy na kwotę 1,5 mln PLN na finansowanie realizacji kontraktu w ramach wygranego przetargu, natomiast największy spadek wystąpił na zobowiązaniach długoterminowych z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu (-2,4 mln PLN vs 31 grudnia 2022 roku), co wynika z częściowego uregulowania zobowiązań.

### STAN ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO NA DZIEŃ 30.09.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	30.09.2023		31.12.2022		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:</b>	<b>18 179</b>	<b>51,6%</b>	<b>15 791</b>	<b>45,8%</b>	<b>2 388</b>	<b>15,1%</b>
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	18 179	51,6%	15 791	45,8%	2 388	15,1%
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:</b>	<b>13 745</b>	<b>39,0%</b>	<b>15 813</b>	<b>45,8%</b>	<b>(2 068)</b>	<b>-13,1%</b>
- długoterminowe	8 944	25,4%	11 336	32,9%	(2 392)	-21,1%
- krótkoterminowe	4 801	13,6%	4 477	13,0%	324	7,2%
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>3 317</b>	<b>9,4%</b>	<b>2 891</b>	<b>8,4%</b>	<b>426</b>	<b>14,7%</b>
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	3 317	9,4%	2 891	8,4%	426	14,7%
<b>ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM</b>	<b>35 241</b>	<b>100,0%</b>	<b>34 495</b>	<b>100,0%</b>	<b>746</b>	<b>2,2%</b>

Łączna wartość zobowiązań odsetkowych w analizowanym okresie wzrosła w stosunku do dnia 31 grudnia 2022 roku o 0,7 mln PLN (+2,2% r/r).

W porównaniu do dnia 31 grudnia 2022 roku zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek odnotowały wzrost o 2,4 mln PLN r/r, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego spadek o 2,1 mln PLN r/r, natomiast pozostałe zobowiązania finansowe wzrost o 0,4 mln PLN r/r.

## Rachunek przepływów pieniężnych

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o kwotę 0,9 mln PLN. Przepływy pieniężne z poszczególnych działalności prezentuje poniższa tabela:

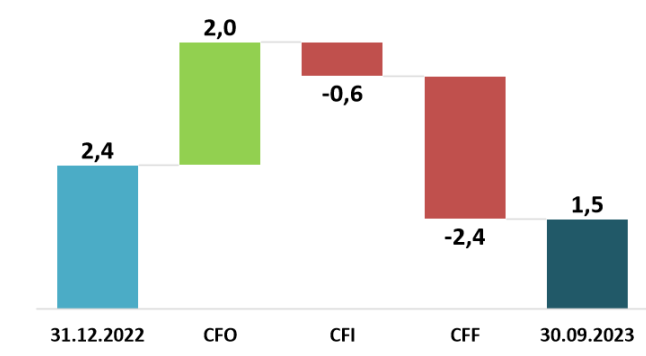
**PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2023 - 30.09.2023 I 01.01.2022 - 30.09.2022 ROKU**

Wyszczególnienie	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 506</b>	<b>1 156</b>	<b>350</b>	<b>30,3%</b>
Korekty	1 373	1 245	128	10,3%
Zapłacony podatek dochodowy	(864)	(1 161)	297	-25,6%
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>2 015</b>	<b>1 240</b>	<b>775</b>	<b>62,5%</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(556)</b>	<b>(1 052)</b>	<b>496</b>	<b>-47,1%</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>(2 353)</b>	<b>(1 256)</b>	<b>(1 097)</b>	<b>87,3%</b>
Dywidendy wypłacone	-	(18)	18	-100,0%
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(894)</b>	<b>(1 068)</b>	<b>174</b>	<b>-16,3%</b>

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w okresie I-III kwartału 2023 roku wyniosły 2,0 mln PLN i były wyższe o 0,8 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (+62,5% r/r). Do wzrostu przyczyniła się przede wszystkim pozytywna zmiana stanu zapasów (+5,3 mln PLN r/r).

W III kwartale 2023 roku skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej były na poziomie 0,1 mln PLN (-0,9 mln PLN r/r; -90,5% r/r).

**DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI,  
30 WRZESIEŃ 2023 VS 31 GRUDZIEŃ 2022 [MLN PLN]**



Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w okresie I-III kwartału 2023 roku wyniosły -0,6 mln PLN (+0,5 mln PLN r/r; +47,1% r/r) i wynikały głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

W III kwartale 2023 roku przepływy z działalności inwestycyjnej uzyskały poziom -0,2 mln PLN (+0,4 mln PLN r/r; +62,3% r/r).

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w okresie I-III kwartału 2023 roku wyniosły -2,4 mln PLN i były niższe o 1,1 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku (-87,3% r/r). Wydatki wyniosły -5,2 mln PLN i składały się na nie: spłata zobowiązań

z tytułu leasingu 3,5 mln PLN oraz zapłacone odsetki 1,7 mln PLN. Wpływy stanowiły 2,9 mln PLN: z tytułu zaciągnięcia kredytów 2,5 mln PLN oraz pozostałe 0,4 mln PLN.

W III kwartale 2023 roku przepływy z działalności finansowej uzyskały poziom -0,9 mln PLN (+0,3 mln PLN r/r; +26,5% r/r).

## Kluczowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki zastosowane do oceny kondycji finansowej Grupy Kapitałowej Protektor podzielono na 3 kategorie:

- Rentowność** – do jej oceny wybrano 5 wskaźników. Dotyczą one rentowności sprzedaży, co pozwala na jej ocenę osiąganą w odniesieniu do wyniku brutto ze sprzedaży, wyniku operacyjnego, wyniku EBITDA, wyniku finansowego brutto i wyniku finansowego netto.

Wskaźniki rentowności	Algorytm obliczeniowy	za okres		zmiana %
		od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	34,66%	35,67%	-1,00 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	4,22%	3,86%	0,37 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	10,87%	10,13%	0,73 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	1,98%	1,49%	0,49 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	0,01%	-0,57%	0,58 p.p.

- Zadłużenie** – do oceny poziomu zadłużenia wybrano 5 wskaźników. Jeden z nich (zadłużenie netto / EBITDA) odnosi się do możliwości pokrycia zadłużenia z przepływów finansowych, natomiast cztery pozostałe opisują strukturę zadłużenia. Wskaźniki te pozwalają na ocenę sytuacji finansowej przedsiębiorstwa oraz stopień wykorzystania dźwigni finansowej.

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2023	31.12.2022	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	55,77%	55,42%	0,35 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	3,45	3,43	0,66%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,79	0,80	-1,40%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,36	1,33	2,13%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	54,32%	57,02%	-2,70 p.p.

\*LTM EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego

- Płynność** – do jej oceny wybrano 3 wskaźniki, które odzwierciedlają zdolność Grupy do regulowania zobowiązań w zależności od stopnia płynności aktywów.

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2023	31.12.2022	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,32	1,33	-1,18%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,34	0,26	33,18%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,03	0,06	-41,26%

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

### 3.2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

#### SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR ZA OKRES 01.01.2023 - 30.09.2023 I 01.01.2022 - 30.09.2022 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023			za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	59 536	27 376	86 912	62 585	23 186	85 771
<b>Sprzedaż na zewnątrz</b>	<b>54 183</b>	<b>21 932</b>	<b>76 115</b>	<b>57 664</b>	<b>19 851</b>	<b>77 515</b>
Sprzedaż między segmentami	5 353	5 444	10 797	4 921	3 335	8 256
Koszt własny sprzedaży	(29 333)	(20 397)	(49 730)	(31 033)	(18 833)	(49 866)
<b>Wynik segmentu</b>	<b>24 850</b>	<b>1 535</b>	<b>26 385</b>	<b>26 631</b>	<b>1 018</b>	<b>27 649</b>
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(18 069)	(5 103)	(23 172)	(18 830)	(5 830)	(24 660)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>6 781</b>	<b>(3 568)</b>	<b>3 213</b>	<b>7 801</b>	<b>(4 812)</b>	<b>2 989</b>
Przychody finansowe	74	167	241	15	464	479
Koszty finansowe	(654)	(1 294)	(1 948)	(563)	(1 749)	(2 312)
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>6 201</b>	<b>(4 695)</b>	<b>1 506</b>	<b>7 253</b>	<b>(6 097)</b>	<b>1 156</b>
Podatek	(1 763)	262	(1 501)	(2 063)	464	(1 599)
<b>Wynik netto</b>	<b>4 438</b>	<b>(4 433)</b>	<b>5</b>	<b>5 190</b>	<b>(5 633)</b>	<b>(443)</b>
	<b>na dzień 30.09.2023</b>			<b>na dzień 31.12.2022</b>		
Aktywa segmentu	50 271	48 417	98 688	58 329	40 629	98 958
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 858	-	5 858	5 858	-	5 858
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	14 858	40 182	55 040	21 051	33 794	54 845

	za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023			za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	80	87	167	57	36	93
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 514	3 376	4 890	1 643	3 131	4 774

Grupa Kapitałowa Protektor posiada siedziby w Polsce, Niemczech, Francji oraz Mołdawii (region Naddniestrza). Szczegółowy opis asortymentu oferowanego w ramach segmentów znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor i PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy 2022, w rozdziale 1. „Charakterystyka Grupy Kapitałowej”, podrozdziale 1.1. „PROFIL DZIAŁALNOŚCI”.

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

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	15 724	35 084	24 308	999	76 115
Aktywa segmentu	48 417	50 271	-	-	98 688

**OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 ROKU**

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	14 176	36 599	25 405	1 335	77 515
Aktywa segmentu*	40 629	58 329	-	-	98 958

\*dane na dzień 31.12.2022 r.

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

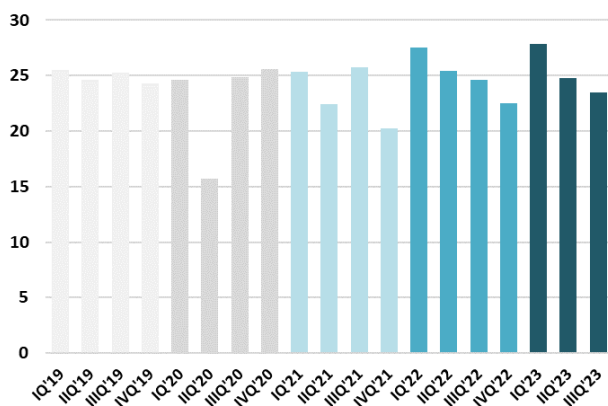
### 3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

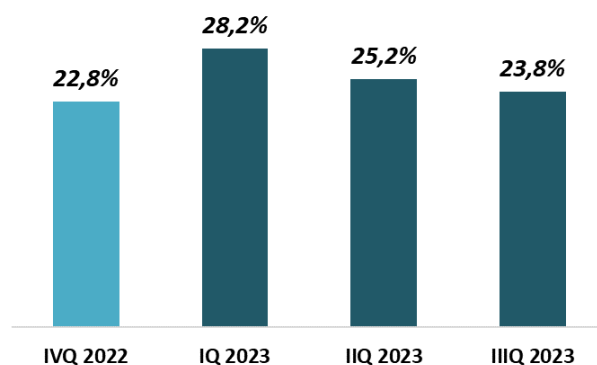
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np. IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń, święta Wielkiej Nocy).

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

**HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2019-2023,  
[MLN PLN]**



**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY,  
[UDZIAŁ %]**



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

### 3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU

#### 3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR

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

W III kwartale 2023 roku Zarząd Grupy na bieżąco analizował przebieg działań wojennych na terenie Ukrainy. Ze szczególną uwagą monitorowane były zdarzenia powiązane z sytuacją geopolityczną Mołdawii oraz Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej.

Na terenie Naddniestrza zlokalizowane są dwie fabryki, w których realizowana jest produkcja obuwia dla Grupy Protektor. W III kwartale 2023 roku przychody ze sprzedaży obuwia produkowanego przez mołdawskie fabryki wyniosły 16,0 mln PLN i stanowiły 68% obrotów Grupy. Na dzień 30 września 2023 roku Grupa posiadała udziały w spółce Rida o wartości 4,1 mln PLN, natomiast zobowiązania spółek Grupy wobec spółki Rida wynosiły 2,6 mln PLN. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również aktywne w postaci przyszłych rabatów na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa wycenione na dzień 30 września 2023 roku na kwotę 1,2 mln PLN.

W odniesieniu do rozwoju sytuacji w Mołdawii oraz Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej Zarząd przeanalizował różne scenariusze, w efekcie czego zdefiniowany został plan działań mający na celu zabezpieczenie interesów Grupy. Jego główny cel to zduplikowanie oprzyrządowania dla obuwia produkowanego w fabryce Rida, aby możliwe było podjęcie produkcji kluczowych modeli w fabryce w Lublinie. Szczegóły dotyczące planu, podejmowanych działań i stopnia ich realizacji zostały szerzej przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor i PROTEKTOR S.A. za rok 2022 opublikowanym dnia 28 kwietnia 2023 roku.

W świetle zdarzeń mających miejsce w III kwartale 2023 roku oraz bieżących informacji napływających z tego regionu, a w szczególności incydentów ingerencji służb Federacji Rosyjskiej mających na celu destabilizację sytuacji politycznej w Mołdawii i Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, Zarząd określa ryzyko dotyczące eskalacji konfliktu w Naddniestrzu jako wysokie. Włączenie tego regionu w oś konfliktu zbrojnego mogłoby utrudnić lub całkowicie uniemożliwić wymianę gospodarczą pomiędzy podmiotami zlokalizowanymi w Mołdawii

(Naddniestrzu) i w Europie Zachodniej. Nie można wykluczyć również działań o charakterze nacjonalizowania podmiotów z kapitałem zachodnim, co oznaczałoby utratę kontroli nad spółką zależną Rida.

Analiza pozostałych czynników ryzyka pozostających w związku z konfliktem zbrojnym na Ukrainie, w tym wrażliwość popytu na obuwie ofertowane przez Grupę oraz perspektywy dotyczące osiągnięcia oczekiwanych wyników finansowych, została przedstawiona w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor i PROTEKTOR S.A. za rok 2022 i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania za III kwartał 2023 roku pozostaje aktualna.

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 analizy w obszarze kluczowych składników aktywów dokonane w Grupie na dzień 30 września 2023 roku zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” nie dostarczyły przesłanek wskazujących na istotne ryzyko utraty wartości aktywów i ich wpływu na przyszłe szacowane przepływy pieniężne.

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

### **Ocena sytuacji kredytowej**

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 września 2023 roku 89% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spłacalności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy.

Zważywszy na brak zaangażowania na rynku rosyjskim i białoruskim Zarząd spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2023 roku pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 nie dokonywano zmian.

### **Sytuacja płynnościowa**

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

Zarząd ocenia, że Grupa posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania działalności operacyjnej, realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych. Spółka PROTEKTOR ma podpisaną umowę z mBank S.A. o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN oraz umowę o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) na kwotę 2 500 tys. PLN. Ponadto Spółka PROTEKTOR korzysta z linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy) do łącznej kwoty 2 025 tys. PLN oraz z linii gwarancyjnych do łącznej kwoty 500 tys. PLN. Dodatkowo w dniu 5 lipca 2023 roku Spółka PROTEKTOR podpisała z mBank S.A. umowę kredytu obrotowego na kwotę 1 500 tys. PLN na finansowanie realizacji kontraktu ze Strażą Graniczną w ramach wygranego przetargu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, jedna z dwóch transz w kwocie 750 tys. PLN została spłacona. Druga transza zostanie spłacona do dnia 28 grudnia 2023 roku. Spółka Abeba posiada kredyt z limitem do wykorzystania na kwotę 1 900 tys. EUR.



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

### Inne szacunki księgowe

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

## 3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU

### Zawarcie istotnych umów

---

W dniu **5 lipca 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 16/2023) o zawarciu przez PROTEKTOR S.A. z mBank S.A. umowy kredytu obrotowego w kwocie 1 500 tys. PLN na finansowanie realizacji kontraktu ze Strażą Graniczną, w ramach wygranego przetargu. Kwotę kredytu obrotowego spółka PROTEKTOR zobowiązana jest spłacić w dwóch transzach, każda w kwocie 750 tys. PLN, do dnia 31 października 2023 roku i do dnia 28 grudnia 2023 roku. Kwota kredytu została uruchomiona w lipcu 2023 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, oparte na stawce bazowej WIBOR 1M plus marża Banku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania pierwsza transza została spłacona.

Zabezpieczeniem zobowiązań PROTEKTOR S.A. jest przelew wierzytelności Spółki z kontraktu ze Strażą Graniczną.

W dniu **7 lipca 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 18/2023), że w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego ogłoszonym przez Komendę Główną Straży Granicznej na realizację zamówienia pn.: „Dostawa butów z membraną izolacyjną” dokonano wyboru oferty spółki PROTEKTOR jako najkorzystniejszej. W dniu **16 sierpnia 2023 roku** została zawarta umowa (RB 20/2023).

Przedmiotem postępowania jest dostawa nowych, pochodzących z bieżącej produkcji 2 700 par butów z membraną izolacyjną – w ramach zamówienia podstawowego oraz maksymalnie 1 200 par butów z membraną izolacyjną – w ramach zamówienia objętego prawem opcji.

Łączna wartość wybranej oferty wyniosła 2 197 tys. PLN brutto, w tym wartość brutto zamówienia podstawowego 1 521 tys. PLN brutto oraz w ramach prawa opcji 676 tys. PLN brutto.

Termin realizacji zamówienia wynosi 100 dni dla zamówienia podstawowego oraz 140 dni dla zamówienia w ramach prawa opcji od dnia podpisania umowy.

W dniu **4 sierpnia 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 19/2023), że w przetargu nieograniczonym ogłoszonym przez Komendanta Głównego Policji na realizację zamówienia pn.: „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę półbutów służbowych” dokonano wyboru oferty PROTEKTOR S.A. jako jednej z dwóch ofert najkorzystniejszych w rozumieniu art. 239 ust. 2 ustawy – Prawo zamówień publicznych. Wartość złożonej przez Emitenta oferty wyniosła 3 520 tys. PLN brutto. W dniu **8 września 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 23/2023) iż Spółka powzięła informację, że w dniu 1 września 2023 roku Skarb Państwa - Komendant Główny Policji podpisał umowę na realizację zamówienia.

Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 12 000 par półbutów służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji. Umowa ramowa obowiązuje przez 24 miesiące od dnia jej podpisania.

Łączna wartość środków, jaką Skarb Państwa - Komendant Główny Policji zamierza przeznaczyć na realizację ww. umowy wynosi 2 448 tys. PLN brutto.

W dniu **15 września 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 24/2023), iż w dniu 14 września 2023 roku Spółka powzięła informację, że w przetargu nieograniczonym ogłoszonym przez Komendanta Głównego Policji na

realizację zamówienia pn.: „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę trzewików służbowych” dokonano wyboru oferty Spółki PROTEKTOR jako jednej z dwóch ofert jako ofert najkorzystniejszych w rozumieniu art. 239 ust. 2 ustawy – Prawo zamówień publicznych. Wartość złożonej przez Emitenta oferty wyniosła 5 151 tys. PLN brutto. W dniu **22 września 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 26/2023), iż Spółka powzięła informację, że w dniu 21 września 2023 roku Skarb Państwa - Komendant Główny Policji podpisał umowę na realizację zamówienia.

Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 12 000 par trzewików służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji. Umowa ramowa obowiązuje przez 24 miesiące od dnia jej podpisania.

Łączna wartość środków, jaką Skarb Państwa - Komendant Główny Policji zamierza przeznaczyć na realizację ww. umowy wynosi 6 660 tys. PLN brutto.

W dniu **21 września 2023 roku** Zarząd poinformował (RB 25/2023), iż w dniu 21 września 2023 roku Spółka powzięła informację, że w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego ogłoszonym przez Izbę Administracji Skarbowej w Zielonej Górze na realizację zamówienia pn.: „Sukcesywne dostawy składników umundurowania funkcjonariuszy Służby Celno-Skarbowej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 września 2018 r., w okresie 24 miesięcy – postępowanie II” dokonano wyboru oferty Spółki jako najkorzystniejszej w części nr 4 zamówienia, tj. w części dotyczącej dostawy obuwia służbowego w ilości 51 084 par.

Wartość złożonej przez Emitenta oferty wyniosła 20 700 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówienia podstawowego 10 318 tys. PLN brutto.

### **3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ**

W III kwartale 2023 roku zaistniały następujące istotne zdarzenia o charakterze dokonań i niepowodzeń, które miały wpływ na działalność Grupy.

#### **Istotne dokonania**

---

- Obniżenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 1,0 mln PLN r/r (-12,6% r/r).
- Rozwój kanału sprzedaży przetargowej. Wzrost sprzedaży o 1,6 mln PLN r/r (166,5% r/r).
- Wzrost sprzedaży produktów marki Protektor o 65,3% r/r.
- Wzrost sprzedaży produktów marki GROM o 29,2% r/r.
- Podpisanie umowy kredytu obrotowego w kwocie 1 500 tys. PLN na finansowanie realizacji kontraktu ze Strażą Graniczną, w ramach wygranego przetargu.

#### **Istotne niepowodzenia**

---

- Spadek przychodów ze sprzedaży o 1,1 mln PLN r/r (-4,4% r/r).
- Pogorszenie wyniku EBITDA o 0,3 mln PLN r/r (-10,3% r/r). Rentowność EBITDA niższa o 0,7 p.p. r/r.
- Wynik netto niższy o 0,2 mln PLN r/r (-41,0% r/r). Rentowność netto niższa o 1,1 p.p. r/r.
- Opóźnienia w realizacji projektu obuwia CLOG (obuwie dedykowane do szpitali i branży farmaceutycznej).

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

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

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

#### **Czynniki pozytywne**

---

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor, Abeba i GROM. Odświeżenie wizerunku marek własnych, sukcesywne wprowadzanie nowych produktów na rynek.
- Intensyfikacja działań marketingowych oraz sprzedażowych w obrębie sektora HoReCa i sektora przemysłowego produkcji gastronomicznej, do których dedykowane są nowe linie obuwia FOOD TRAX oraz ACTIVE.
- Zwiększenie aktywności w obszarze przetargów publicznych, co skutkowało podpisaniem kontraktów na dostawę obuwia m.in. dla Policji, Straży Granicznej, Wojska, Służby Celno-Skarbowej, a w konsekwencji wygeneruje dodatkowe przychody w Grupie.
- Znaczny wzrost cen transportu kontenerów z Azji oraz zakłócenia ciągłości dostaw tańszych odpowiedników obuwia ochronnego i zawodowego, co przełoży się na wzrost popytu na 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.
- Udział w zagranicznych i krajowych przetargach publicznych, co stało się możliwe dzięki posiadaniu w ofercie obuwia specjalistycznego spełniającego kryteria stawiane przez zagraniczne podmioty.
- Rozwój sprzedaży 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.

## **Czynniki negatywne**

---

- Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, takie jak inflacja i towarzyszący jej wzrost stóp procentowych, a także ogólny kryzys na rynkach surowcowych, będące implikacją prowadzonych działań wojennych na Ukrainie przez Federację Rosyjską oraz pandemii COVID-19.
- Wzrost kosztu opracowania oprzyrządowania do produkcji, wzrost kosztów pracy, energii elektrycznej oraz wzrost kosztów transportu przy znaczącym wzroście cen paliw.
- Zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.
- Spadek popytu na produkty PPE w gałęziach sektora produkcyjnego, spowodowany obniżeniem nastrojów przedsiębiorców oraz będący skutkiem zakłóceń w kanałach dostaw komponentów produkcyjnych.
- Niesprzyjający klimat do wdrożenia nowych linii produktowych ze względu na niekorzystne nastroje panujące w przedsiębiorstwach, które w czasach niepewności koncentrują się na przetrwaniu i wykazują niższą skłonność do testowania nowych produktów.
- 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 Nadniestrzu).
- Ewentualne błędy w opracowaniu nowych linii produktowych.

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

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

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

### 4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2023
Zapasy	2 878	155	(293)	2 740

#### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2023
Zapasy	1 680	145	(58)	1 767

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 30 września 2023 roku zmniejszyło się o 138 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30 września 2023 roku zwiększyło się o 87 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 225 tys. PLN, co jest głównie efektem odwrócenia utworzonych w poprzednich latach odpisów na wyroby gotowe i materiały, które zostały zutilizowane w ramach prowadzonych okresowych przeglądów stanów magazynowych.

### 4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2023
Należności	179		(179)	-
Razem	179	-	(179)	-

W okresie I-III kwartału 2023 roku w Grupie Kapitałowej Protektor został wykorzystany odpis na należności o wartości 179 tys. PLN, utworzony na dzień 31 grudnia 2021 roku na niespłacone zobowiązania mołdawskiego kontrahenta.

Na aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz inne aktywa w Grupie Kapitałowej Protektor oraz w PROTEKTOR S.A. w okresie I-III kwartału 2023 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących ani nie odwracano odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów.

### 4.3. REZERWY

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2023</b>	<b>756</b>	<b>679</b>	<b>1 435</b>
Rezerwy utworzone (+)	1 568	1 583	3 151
Rezerwy wykorzystane (-)	(1 098)	(1 161)	(2 258)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(45)	(45)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	-	(86)	(86)
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2023</b>	<b>1 226</b>	<b>971</b>	<b>2 197</b>

#### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
<b>Stan rezerw na dzień 01.01.2023</b>	<b>227</b>	<b>37</b>	<b>264</b>
Rezerwy utworzone (+)	121	898	1 019
Rezerwy wykorzystane (-)	(78)	(573)	(650)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	(39)	(39)
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	-	-	-
<b>Stan rezerw na dzień 30.09.2023</b>	<b>271</b>	<b>323</b>	<b>594</b>

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2023 roku zwiększył się o 470 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 292 tys. PLN vs 31 grudnia 2022 roku.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2023 roku zwiększył się o 44 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku w związku z utworzeniem rezerw na urlopy. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 286 tys. PLN i dotyczy kosztów, na które Spółka nie otrzymała jeszcze faktur.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost poziomu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 426 tys. PLN w wyniku tworzenia rezerwy na bonus świąteczny dla pracowników. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 6 tys. PLN.

### 4.4. PODATEK ODROZCZONY

#### GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	224	131	(91)	264
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 134	252	(320)	2 066

#### PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2023	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2023
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	186	60	(91)	155
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 527	252	-	1 779

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2023 roku zwiększył się o 40 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2022 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 68 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 31 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2022 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 252 tys. PLN, głównie w związku z utworzonymi rezerwami na nieotrzymane faktury i zwiększeniem odpisów aktualizujących zapasy.

W Grupie Abeba stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zwiększył się o 71 tys. PLN względem stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 320 tys. PLN, co wynika z uwolnienia marży ze sprzedaży pomiędzy jednostkami powiązаныmi oraz z różnic kursowych na bilansie otwarcia.

#### **4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

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

#### **4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

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

#### **4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

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

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

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

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

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

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

Wykaz wszystkich poręczeń Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 września 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

Rodzaj poręczenia	Kontrahent	na dzień 30.09.2023
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	mBank S.A.	15 631
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	Bank 1 Saar	865
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH	Bank 1 Saar	8 344
<b>Razem</b>	<b>x</b>	<b>24 840</b>

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

- Umowa ramowa dla linii wieloproduktowej podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 025 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 2 756 tys. PLN do 28 czerwca 2024 roku (data ważności linii).
- Umowa ramowa dotycząca linii na gwarancję podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 500 tys. PLN. Poręcznie przez spółkę ABEBA na kwotę 625 tys. PLN do 28 czerwca 2024 roku (data ważności linii).
- Umowa o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 2 500 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 3 125 tys. PLN do 28 czerwca 2024 roku (data ważności kredytu).
- Umowa o elastyczny kredyt odnawialny podpisana pomiędzy PROTEKTOR S.A. a mBank S.A. Udzielony limit na kwotę 7 300 tys. PLN. Poręczenie przez spółkę ABEBA na kwotę 9 125 tys. PLN do 28 czerwca 2024 roku (data ważności kredytu).

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

W Grupie Abeba spółki zależne udzieliły wzajemnych poręczeń:

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

- Umowa o kredyt na zakup maszyny Stemma podpisana pomiędzy Inform Brill GmbH a Bank 1 Saar. Udzielony kredyt na kwotę 494 tys. EUR na okres od 20 listopada 2020 roku do 20 listopada 2023 roku.

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

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

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym podpisana pomiędzy ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH a Bank 1 Saar. W ramach rachunku bieżącego dostępna jest linia kredytowa do wartości 1 900 tys. EUR. Poręczenie do



kwoty wykorzystanego kredytu w ramach przyznanego limitu zawarte zostało dnia 22 lutego 2022 roku na czas nieokreślony.

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

#### 4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanyymi za I-III kwartał 2023 roku oraz I-III kwartał 2022 roku:

##### TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 ORAZ OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
<b>Sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	-	9
jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	-	9
pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
<b>Zakup od jednostek powiązanych, w tym:</b>	10	202
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązanych	10	202

##### NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.09.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
<b>Należności, w tym:</b>	-	-
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
<b>Zobowiązania, w tym:</b>	-	-
do jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
do pozostałych podmiotów powiązanych	-	-

##### TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 I OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
<b>PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	5 444	3 335
- produkty	3 533	1 298
- towary i materiały	10	15
- usługi	1 901	2 021
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022
<b>GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:</b>	5 353	4 921
- produkty	4 538	4 083
- materiały	815	838

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.09.2023 I 31.12.2022 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>10 476</b>	<b>5 095</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
<b>Grupa Kapitałowa Abeba od:</b>	<b>10 476</b>	<b>5 095</b>
- PROTEKTOR S.A.	10 476	5 095
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	-	<b>1</b>
<b>PROTEKTOR S.A. od:</b>	-	<b>1</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	1
<b>Razem</b>	<b>10 476</b>	<b>5 096</b>

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE WOBEC JEDNOSTEK POWIĄZANYCH OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ NA DZIEŃ 30.09.2023 I 31.12.2022 ROKU**

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>10 476</b>	<b>5 095</b>
<b>PROTEKTOR S.A. wobec:</b>	<b>10 476</b>	<b>5 095</b>
- Grupa Kapitałowa Abeba	10 476	5 095
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	-	<b>1</b>
<b>Grupa Kapitałowa Abeba wobec:</b>	-	<b>1</b>
- PROTEKTOR S.A.	-	1
<b>Razem</b>	<b>10 476</b>	<b>5 096</b>

**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 lub kompensaty wzajemnych rozrachunków. W III kwartale 2023 roku nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi niebędące transakcjami typowymi i rutynowymi.

**Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej**

W III kwartale 2023 roku nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

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

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

**4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH**

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

#### 4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

#### 4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W bieżącym i w porównawczym okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy. W Grupie Protektor dywidenda zadeklarowana w roku 2022 w kwocie 45 tys. EUR udziałowcom mniejszościowym spółki Rida na dzień bilansowy pozostała niewypłacona. W III kwartale 2023 roku nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

#### 4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wykaz wszystkich zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 września 2023 roku prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
<b>Zobowiązania warunkowe</b>		
Gwarancje bankowe	2 016	1 738
Weksel własny in blanco	18 810	18 653
Cesja wierzytelności	2 514	409
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	2 000
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 631	15 625
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	865	1 165
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH	8 344	-
Zastaw na zapasach oraz cesja należności ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	8 344	6 981

Gwarancje bankowe dotyczą gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu wynajmu hali produkcyjnej oraz gwarancji rękojmi i należytego wykonania kontraktu w związku z wygranymi przetargami. Weksle własne in blanco dotyczą zabezpieczenia kredytów, umów leasingowych, umowy zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju oraz zabezpieczenia roszczeń wynikających z relacji handlowych. Cesja wierzytelności związana jest z umową faktoringu z regresem oraz umową o kredyt obrotowy na finansowanie realizacji kontraktu w ramach wygranego przetargu zawartymi przez PROTEKTOR S.A. Zastaw rejestrowy na zapasach dotyczy zabezpieczenia linii na gwarancje w PROTEKTOR S.A. Zastaw na zapasach oraz cesja należności ABEBA dotyczy kredytu obrotowego w spółce ABEBA oraz kredytu celowego w spółce Inform Brill. Ponadto spółka ABEBA poręcza kredyt PROTEKTOR S.A. oraz pożyczkę Inform Brill, natomiast spółka Inform Brill poręcza kredyt spółce ABEBA.

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

#### 4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, na dzień 30 września 2023 roku akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

**STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	6 201 609	32,60%	6 201 609	32,60%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 087 212	26,74%	5 087 212	26,74%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	1 652 632	8,69%	1 652 632	8,69%
Pozostali	6 080 147	31,97%	6 080 147	31,97%
<b>Razem</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 021 600</b>	<b>100,00%</b>

**\*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 100 000	11,04%	2 100 000	11,04%
Mariusz Szymula	1 995 755	10,49%	1 995 755	10,49%
Andrzej Kasperek	444 145	2,33%	444 145	2,33%
Tomasz Filipiak	310 000	1,63%	310 000	1,63%
Marcin Filipiak	155 000	0,81%	155 000	0,81%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
<b>Razem</b>	<b>5 087 212</b>	<b>26,74%</b>	<b>5 087 212</b>	<b>26,74%</b>

**\*\*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 18.10.2019 ROKU**

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	759 086	3,99%	759 086	3,99%
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	530 492	2,79%	530 492	2,79%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
<b>Razem</b>	<b>1 652 632</b>	<b>8,69%</b>	<b>1 652 632</b>	<b>8,69%</b>

Zgodnie z najlepszą wiedzą, po dniu 30 września 2023 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji przez poszczególnych akcjonariuszy.

## 4.18. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na dzień 30 września 2023 roku wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących prezentuje poniższa tabela:

**ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU**

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2022	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2023	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2023	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Tomasz Malicki	13 709	-	-	13 709	0,07%	0,07%
Kamil Gajdziński	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2022	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2023	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2023	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2023	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Kasperek	444 145	-	-	444 145	2,33%	2,33%
Jarosław Palejko	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Marek Młotek-Kucharczyk	8 105	-	-	8 105	0,04%	0,04%
Krzysztof Matan	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Robert Bednarski	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Zgodnie z najlepszą wiedzą, po dniu 30 września 2023 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

#### **4.20. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu **20 października 2023** roku Zarząd poinformował (RB 27/2023), iż PROTEKTOR S.A. zawarła umowę z Izłą Administracji Skarbowej w Zielonej Górze na realizację zamówienia pn.: „Sukcesywne dostawy składników umundurowania funkcjonariuszy Służby Celno-Skarbowej zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 września 2018 r., w okresie 24 miesięcy – postępowanie II” w części nr 4 zamówienia, tj. w części dotyczącej dostawy obuwia służbowego w ilości 51 084 par.

Łączna wartość środków, jaką Zamawiający zamierza przeznaczyć na realizację ww. umowy wynosi 20 700 tys. PLN brutto, w tym wartość zamówienia podstawowego 10 318 tys. PLN brutto.

Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy. Realizacja zamówienia będzie dokonywana w częściach, tj. sukcesywnie, zgodnie z zapotrzebowaniem Zamawiającego.

#### **4.21. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Protektor obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Emitenta stanowią kredyty bankowe, faktoring, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany stopy procentowej, ryzyko zmiany kursów walutowych oraz ryzyko związane

z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd Grupy zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa. Na działalność Grupy wpływ mają również ryzyka o nietypowym charakterze, trudne lub niemożliwe do przewidzenia, które są przedmiotem odrębnej analizy w punkcie 3.4. „ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU” niniejszego sprawozdania.

## Ryzyko kredytowe

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

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

### POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.09.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2023	na dzień 31.12.2022
Należności handlowe	12 513	6 274
Należności pozostałe	2 152	2 326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 475	2 369

### ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.09.2023, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2022 w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	8	8	-	-	18	18	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 431	1 431	-	-	2 325	2 325	-	-
Inne	36	36	-	-	26	26	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 475</b>	<b>1 475</b>	-	-	<b>2 369</b>	<b>2 369</b>	-	-

### STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.09.2023

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2023	Odpis aktualizujący 30.09.2023	Wartość netto 30.09.2023
Niewymagalne	13 095		13 095
Przeterminowane od 0 do 30 dni	802	-	802
Przeterminowane od 31 do 90 dni	502	-	502
Przeterminowane od 91 do 180 dni	148	-	148
Przeterminowane od 181 do 365 dni	89	-	89
Przeterminowane powyżej 1 roku	29	-	29
<b>SUMA</b>	<b>14 665</b>	-	<b>14 665</b>

#### STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 31.12.2022	Odpis aktualizujący 31.12.2022	Wartość netto 31.12.2022
Niewymagalne	6 939	-	6 939
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 010	-	1 010
Przeterminowane od 31 do 90 dni	306	-	306
Przeterminowane od 91 do 180 dni	80	-	80
Przeterminowane od 181 do 365 dni	143	-	143
Przeterminowane powyżej 1 roku	122	-	122
<b>SUMA</b>	<b>8 600</b>	<b>-</b>	<b>8 600</b>

#### STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.09.2023 I 31.12.2022 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2023	Wartość brutto 31.12.2022
Niewymagalne	8 756	9 552
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 895	2 580
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 712	884
Przeterminowane od 91 do 180 dni	891	1 529
Przeterminowane od 181 do 365 dni	263	788
Przeterminowane powyżej 1 roku	152	283
<b>SUMA</b>	<b>13 669</b>	<b>15 616</b>

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Grupy z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, a także części leasingowanych pojazdów oraz sprzętu biurowego, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 30 września 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 64% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

#### RYZYKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU

Zmiana oprocentowania kredytów, faktoringu i przedmiotów leasingu	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(1 123)	(225)	-	225	1 123

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy. Zadłużenie z tytułu kredytów, faktoringu oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 30 września 2023 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

### Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

W III kwartale 2023 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 poniższych tabelach. Przyjęta wartość 5% jest stopą odzwierciedlającą ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 5% zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli oznacza wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego w wyniku wzmocnienia się kursu wymiany złotego na waluty obce o 5% w przypadku należności walutowych (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych). W przypadku osłabienia kursu złotego o 5% w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

**RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR NA DZIEŃ 30.09.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 937				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	5				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. PRB*	227				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	9 056	9 509	453	8 602	(453)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>453</b>		<b>(453)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>87</b>		<b>(87)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>366</b>		<b>(366)</b>

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	2 608				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	10				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. PRB*	2 999				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	12 901	13 547	(646)	12 257	646
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>(646)</b>		<b>646</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>(123)</b>		<b>123</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>(523)</b>		<b>523</b>

**RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY ZA OKRES 01.01.2023 – 30.09.2023 ROKU**

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	912				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	4 175	4 384	209	3 966	(209)
<b>Łączny efekt wzrostu kursów</b>			<b>209</b>		<b>(209)</b>
<b>Efekt podatkowy 19%</b>			<b>40</b>		<b>(40)</b>
<b>Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)</b>			<b>169</b>		<b>(169)</b>



## Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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. PROTEKTOR S.A. posiada w mBank umowę o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności. Dodatkowo zawarta jest także umowa o elektroniczny kredyt na zapłatę zobowiązań do wysokości 2 500 tys. PLN, który może być wykorzystywany na spłatę zobowiązań wobec dostawców. Ponadto Jednostka Dominująca korzysta z linii wieloproduktowej (kredyt w rachunku bieżącym, gwarancje i akredytywy) do łącznej kwoty 2 025 tys. PLN oraz z linii gwarancyjnych do łącznej kwoty 500 tys. PLN. Dodatkowo w dniu 5 lipca 2023 roku Spółka Protektor podpisała umowę kredytu obrotowego na kwotę 1 500 tys. PLN na finansowanie realizacji kontraktu ze Strażą Graniczną w ramach wygranego przetargu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, jedna z dwóch transz w kwocie 750 tys. PLN została spłacona. Druga transza zostanie spłacona do dnia 28 grudnia 2023 roku. Na dzień 30 września 2023 roku spółka ABEBA posiadała w rachunku bieżącym linię kredytową do równowartości 1 900 tys. EUR oraz spółka Abeba-France posiadała możliwość zaciągnięcia kredytu w rachunku do kwoty 100 tys. EUR.

Na chwilę obecną spółki Grupy nie identyfikują ryzyka związanego z nieterminowym wywiązywaniem się z umów kredytowych bądź innych umów o finansowanie

## Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

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

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

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

Spółki z Grupy systematycznie poszerzają kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami, jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami. Od 2021 roku trwają prace polegające na systematycznym zwiększeniu liczby certyfikatów dla kluczowych modeli obuwia, dzięki czemu komponenty do produkcji mogą

zostać zakupione od większej liczby firm, zgodnie z uzyskanymi atestami. Daje to pracownikom pionu zakupów Grupy podwyższoną elastyczność w wyborze dostawców i zapewnia wyższy poziom bezpieczeństwa kontynuacji dostaw, niż miało to miejsce w latach poprzednich.

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

---

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

W III kwartale 2023 roku udział procentowy obrotów z największym klientem detalicznym nie przekroczył 10% skonsolidowanej kwoty przychodów ze sprzedaży.

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

---

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

### **Ryzyko związane z systemem podatkowym**

---

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

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim. Kontrola obejmująca lata podatkowe 2015-2017 zakończyła się w kwietniu 2023 roku. W efekcie przeprowadzonej kontroli został dokonany zwrot podatku w kwocie 270 tys. PLN.

### **Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne**

---

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

Obecnie ryzyko geopolityczne definiowane jest w kontekście agresji Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy. Implikacjami konfliktu zbrojnego jest destabilizacja na rynku surowców energetycznych, co przyczynia się do dalszego wzrostu inflacji, rosnących kosztów prowadzenia działalności gospodarczej, wysokich stóp procentowych, a także ryzyka wystąpienia zakłóceń w łańcuchach dostaw. Dodatkowo przedsiębiorstwa narażone są na konsekwencje sankcji gospodarczych, finansowych oraz restrykcji nakładanych przez społeczność międzynarodową na Federację Rosyjską oraz jej obywateli. Szczególnym utrudnieniem mogą być sankcje wobec rosyjskich oraz białoruskich banków, instytucji finansowych, a także na określone transakcje gospodarcze. Działania odwetowe nakładane przez Rosję destabilizują sytuację na rynkach finansowych, co w konsekwencji może doprowadzić do kryzysu surowcowego, żywnościowego, a nawet do globalnej recesji gospodarczej.

W kontekście wybuchu wojny na Ukrainie ważna pozostaje kwestia eskalacji konfliktu zbrojnego na inne tereny. Dla Grupy Protektor kluczowe jest zachowanie suwerenności przez Republikę Mołdawii oraz tereny Naddniestrza,

gdzie zlokalizowana jest jedna ze spółek zależnych Emitenta. W przypadku włączenia Naddniestrza w oś konfliktu zbrojnego, istnieje ryzyko nałożenia sankcji gospodarczych oraz finansowych, co może negatywnie wpłynąć lub całkowicie uniemożliwić wymianę handlową pomiędzy obszarem Naddniestrza a krajami Europy Zachodniej.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną i ekonomiczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność Grupy, które zostały szerzej opisane w punkcie 3.4. „ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU”.

## 5. Kwartałna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

### Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2023 do 30.09.2023		od 01.01.2023 do 30.09.2023	
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>9 887</b>	<b>27 376</b>	<b>8 205</b>	<b>23 186</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	7 005	18 547	4 992	14 721
Przychody ze sprzedaży usług	653	2 015	710	2 123
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 230	6 814	2 503	6 342
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(8 500)</b>	<b>(24 663)</b>	<b>(7 157)</b>	<b>(20 925)</b>
Koszt sprzedanych produktów	(6 682)	(19 039)	(4 942)	(15 191)
Koszt sprzedanych usług	(275)	(945)	(328)	(1 104)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 543)	(4 680)	(1 887)	(4 630)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 387</b>	<b>2 713</b>	<b>1 048</b>	<b>2 261</b>
Koszty sprzedaży	(829)	(2 604)	(1 107)	(3 329)
Koszty ogólnego zarządu	(1 136)	(3 439)	(1 149)	(3 547)
Pozostałe przychody operacyjne	16	118	56	104
Pozostałe koszty operacyjne	(168)	(418)	(52)	(279)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(729)</b>	<b>(3 629)</b>	<b>(1 205)</b>	<b>(4 791)</b>
Przychody finansowe	447	3 047	439	3 885
Koszty finansowe	(846)	(1 433)	(878)	(1 768)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 128)</b>	<b>(2 015)</b>	<b>(1 644)</b>	<b>(2 674)</b>
Podatek	175	283	12	475
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(953)</b>	<b>(1 732)</b>	<b>(1 632)</b>	<b>(2 199)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>(953)</b>	<b>(1 732)</b>	<b>(1 632)</b>	<b>(2 199)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
<b>Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,12)</b>
<b>Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,09)</b>	<b>(0,12)</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	niebadane	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>45 338</b>	<b>46 080</b>	<b>46 487</b>	<b>47 501</b>
Wartości niematerialne	1 867	1 848	1 774	1 732
Rzeczowe aktywa trwałe	3 297	3 393	3 669	3 801
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	9 991	10 884	11 478	12 170
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 779	1 683	1 527	1 683
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 563	5 431	5 198	5 275
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>26 859</b>	<b>22 795</b>	<b>21 030</b>	<b>23 254</b>
Zapasy	16 871	16 089	15 993	17 461
Należności z tytułu dostaw i usług	7 145	4 456	2 110	3 724
- od jednostek powiązanych	-	-	-	-
- od pozostałych jednostek	7 145	4 456	2 110	3 724
Pozostałe należności krótkoterminowe	713	523	786	742
- od jednostek powiązanych	-	1	1	123
- od pozostałych jednostek	713	522	785	619
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	645	261	522	63
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 485	1 467	1 619	1 264
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>72 196</b>	<b>68 875</b>	<b>67 517</b>	<b>70 755</b>

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2023	30.06.2023	31.12.2022	30.09.2022
	niebadane	niebadane	zbadane	niebadane
<b>Kapitały własne</b>	<b>31 994</b>	<b>32 947</b>	<b>33 726</b>	<b>30 448</b>
<b>Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>31 994</b>	<b>32 947</b>	<b>33 726</b>	<b>30 448</b>
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	6 957	6 957	5 878	5 878
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	5 231	6 184	8 041	4 763
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	6 963	6 963	6 963	6 963
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 732)	(779)	1 079	(2 199)
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>40 202</b>	<b>35 928</b>	<b>33 791</b>	<b>40 307</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 238</b>	<b>6 125</b>	<b>6 917</b>	<b>7 628</b>
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 329	5 136	5 974	6 711
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	155	234	186	171
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	91	91	91	79
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	663	664	666	667
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>34 964</b>	<b>29 802</b>	<b>26 874</b>	<b>32 679</b>
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 945	7 523	7 645	7 318
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 317	3 459	2 891	2 984
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 454	12 950	10 527	15 881
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 174	2 061	2 366	2 546
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 546	3 428	3 248	3 616
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	180	198	136	113
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	323	158	37	168
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24	24	24	52
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>72 196</b>	<b>68 875</b>	<b>67 517</b>	<b>70 755</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>5 878</b>	<b>8 041</b>	<b>33 726</b>	-	<b>33 726</b>
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 30.09.2023	-	-	-	-	(1 732)	(1 732)	-	(1 732)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(1 732)</b>	<b>(1 732)</b>	-	<b>(1 732)</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	-	<b>1 079</b>	<b>(1 079)</b>	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2023</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>6 957</b>	<b>5 231</b>	<b>31 994</b>	-	<b>31 994</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>4 963</b>	<b>7 877</b>	<b>32 647</b>	-	<b>32 647</b>
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 30.09.2022	-	-	-	-	(2 199)	(2 199)	-	(2 199)
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>(2 199)</b>	<b>(2 199)</b>	-	<b>(2 199)</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	-	<b>915</b>	<b>(915)</b>	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>5 878</b>	<b>4 763</b>	<b>30 448</b>	-	<b>30 448</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>4 963</b>	<b>7 877</b>	<b>32 647</b>	-	<b>32 647</b>
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 31.12.2022	-	-	-	-	1 079	1 079	-	1 079
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	-	<b>1 079</b>	<b>1 079</b>	-	<b>1 079</b>
Podział wyniku finansowego	-	-	-	<b>915</b>	<b>(915)</b>	-	-	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2022</b>	<b>9 572</b>	<b>10 235</b>	-	<b>5 878</b>	<b>8 041</b>	<b>33 726</b>	-	<b>33 726</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 128)	(2 015)	(1 644)	(2 674)
<b>Korekty:</b>	<b>1 063</b>	<b>1 560</b>	<b>2 711</b>	2 469
Amortyzacja wartości niematerialnych	35	87	21	59
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 119	3 308	1 043	3 062
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(39)	-	(5)
Koszty odsetek	384	1 159	365	960
Otrzymane dywidendy	(448)	(3 047)	(438)	(3 881)
Zmiana stanu zapasów	(782)	(878)	(409)	(4 038)
Zmiana stanu należności	(2 879)	(4 961)	1 140	(874)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	3 638	5 836	1 385	8 569
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(4)	96	(395)	(1 382)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(66)</b>	<b>(455)</b>	<b>1 067</b>	<b>(205)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(204)	(541)	(272)	(1 002)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	-	45	-	62
Otrzymane dywidendy	448	3 047	438	3 881
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>243</b>	<b>2 551</b>	<b>167</b>	<b>2 942</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 422	1 300	7	145
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(689)	(2 541)	(814)	(2 710)
Odsetki zapłacone	(384)	(1 159)	(365)	(960)
Inne wpływy/wydatki	(142)	426	(428)	471
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>207</b>	<b>(1 973)</b>	<b>(1 600)</b>	<b>(3 054)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:</b>	<b>384</b>	<b>123</b>	<b>(366)</b>	<b>(318)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	261	522	429	381
Środki pieniężne na koniec okresu	645	645	63	63

## 6. Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w III kwartale 2023 roku oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PROTEKTOR S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

### Podpisy wszystkich członków Zarządu

Tomasz Malicki	Prezes Zarządu	
Kamil Gajdziński	Członek Zarządu	

Lublin, 29 listopada 2023 roku.