



Grupa Kapitałowa Protektor

Raport okresowy
za III kwartał 2022 roku
zakończony 30 września 2022 roku

Lublin, 29 listopada 2022 roku

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021*	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021*
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	77 515	73 531	16 535	16 131
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 649	28 946	5 898	6 350
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 989	4 305	638	944
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 155	3 582	246	786
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	(444)	1 280	(95)	281
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,02)	0,02	(0,01)	0,01
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 231	(977)	263	(214)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 043)	(1 822)	(222)	(400)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 256)	374	(268)	82
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 068)	(2 425)	(228)	(532)

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	42 966	37 437	8 823	8 140
Aktywa obrotowe	61 590	56 123	12 647	12 202
Kapitał własny	47 216	45 106	9 696	9 807
Zobowiązania długoterminowe	14 414	11 571	2 960	2 516
Zobowiązania krótkoterminowe	42 926	36 883	8 815	8 019
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	2,46	2,35	0,50	0,51

* dane zawierają wyniki spółki zależnej Terri-Pa, której udziały zostały sprzedane w IV kwartale 2021 roku. Dane porównawcze z wyłączeniem Terri-Pa znajdują się w informacji dodatkowej.

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 2022 r. 4,6880 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2021 r. 4,5585 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 4,8698 EUR/PLN na dzień 30 września 2022 r. oraz 4,5994 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	23 186	17 279	4 946	3 791
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 261	(205)	482	(45)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 791)	(5 462)	(1 022)	(1 198)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 674)	(2 340)	(570)	(513)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(2 199)	(2 210)	(469)	(485)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,12)	(0,12)	(0,02)	(0,03)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(205)	(1 750)	(44)	(384)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 942	3 997	627	877
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 054)	(2 721)	(652)	(597)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(318)	(474)	(68)	(104)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	47 501	47 398	9 754	10 305
Aktywa obrotowe	23 254	18 244	4 775	3 967
Kapitał własny	30 448	32 647	6 252	7 098
Zobowiązania długoterminowe	7 628	8 898	1 566	1 935
Zobowiązania krótkoterminowe	32 679	24 097	6 711	5 239
Średnia ważona liczba akcji	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,60	1,72	0,33	0,37

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2022 r. 4,6880 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2021 r. 4,5585 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 4,8698 EUR/PLN na dzień 30 września 2022 r. oraz 4,5994 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2021 r.

Spis treści

1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z WYMAGANIAMI MIĘDZYNARODOWEGO STANDARDU RACHUNKOWOŚCI NR 34 ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
2. INFORMACJE OGÓLNE I ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.1. INFORMACJE OGÓLNE	10
2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI	14
2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	16
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	16
2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	17
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	18
3. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	19
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	19
3.2. SEGMENTY OPERACYJNE	28
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	29
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2022 ROKU.....	30
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	36
3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR	36
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO 37	
4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	38
4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	38
4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	38
4.3. REZERWY	39
4.4. PODATEK ODROZCZONY	40
4.5. ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	40
4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	40
4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH	40
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWAJĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	40
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	41
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	41
4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	41
4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCZĄC WARTOŚCI GODZIWEJ)	42
4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	43
4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	43
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	43
4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	43
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.....	44

4.18.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	45
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	47
5.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A.	53
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	53
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	54
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	55
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	56
6.	INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57

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*	
	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	24 573	77 515	25 734	73 531
Przychody ze sprzedaży produktów	24 441	77 224	24 810	72 338
Przychody ze sprzedaży usług	37	115	40	102
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	95	176	884	1 091
Koszt własny sprzedaży	(15 547)	(49 866)	(16 475)	(44 585)
Koszt sprzedanych produktów	(15 463)	(49 627)	(15 824)	(43 728)
Koszt sprzedanych usług	(28)	(82)	(24)	(67)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(56)	(157)	(627)	(790)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 026	27 649	9 259	28 946
Koszty sprzedaży	(3 990)	(12 421)	(2 637)	(7 469)
Koszty ogólnego zarządu	(4 018)	(12 615)	(6 027)	(17 590)
Pozostałe przychody operacyjne	180	658	217	775
Pozostałe koszty operacyjne	(53)	(282)	(163)	(357)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 145	2 989	649	4 305
Przychody finansowe	423	479	182	457
Koszty finansowe	(1 466)	(2 312)	(552)	(1 180)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	102	1 156	279	3 582
Podatek	(673)	(1 599)	(693)	(2 302)
Zysk (strata) netto	(571)	(443)	(414)	1 280
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(584)	(462)	(715)	440
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	13	19	301	840
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	1 910	2 554	1 112	136
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	1 910	2 554	1 112	136
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	1 339	2 111	698	1 416
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 280	2 012	352	445
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	58	99	346	971
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,03)	(0,02)	(0,04)	0,02
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,03)	(0,02)	(0,04)	0,02

* dane zawierają wyniki spółki zależnej Terri-Pa, której udziały zostały sprzedane w IV kwartale 2021 roku. Dane porównawcze z wyłączeniem Terri-Pa znajdują się w informacji dodatkowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień*
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
	niebadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	42 966	37 437	42 025
Wartości niematerialne	7 901	7 344	7 308
Rzeczowe aktywa trwałe	8 423	7 765	11 411
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	19 259	16 445	18 005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 108	1 732	1 577
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 275	4 151	3 724
Aktywa obrotowe	61 591	56 123	63 296
Zapasy	45 224	40 018	45 347
Należności z tytułu dostaw i usług	10 071	7 594	10 097
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	900	1 904	1 848
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 665	3 550	1 447
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	59	-	9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	2 050	3 622
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 690	1 007	926
AKTYWA RAZEM	104 557	93 560	105 321

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień*
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2021
	niebadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	47 217	45 106	50 917
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	46 710	44 698	48 550
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	5 499	3 025	1 200
Pozostałe kapitały	5 150	4 235	3 916
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	16 254	17 631	23 627
- zysk (strata) z lat ubiegłych	16 716	16 949	23 187
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(462)	682	440
Udziały niesprawujące kontroli	507	408	2 367
Zobowiązania	57 340	48 454	54 404
Zobowiązania długoterminowe	14 414	11 571	12 529
Długoterminowe kredyty i pożyczki	871	1 098	1 197
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	12 586	9 589	10 570
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	211	300	206
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79	79	93
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	667	505	463
Zobowiązania krótkoterminowe	42 926	36 883	41 875
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	15 059	11 161	14 381
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 985	2 514	1 514
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 300	11 861	13 034
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 151	1 229	1 254
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 398	2 895	4 095
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 899	5 542	5 448
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 338	1 225	1 485
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	744	452	660
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	4	4
PASYWA RAZEM	104 557	93 560	105 321

* dane przekształcone, uwzględniające korektę błędów opublikowanego w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2021 rok. Dane zawierają wyniki spółki zależnej Terri-Pa, której udziały zostały sprzedane w IV kwartale 2021 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 30.09.2022	-	-	-	-	(462)	(462)	19	(443)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2 474	-	-	2 474	80	2 554
Całkowite dochody razem	-	-	2 474	-	(462)	2 012	99	2 111
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2022	9 572	10 235	5 499	5 150	16 254	46 710	507	47 217
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.09.2021	-	-	-	-	440	440	840	1 280
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	97	-	-	97	131	228
Całkowite dochody razem	-	-	97	-	440	537	971	1 508
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(93)	(93)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2021*	9 572	10 235	1 200	3 916	23 627	48 550	2 367	50 917
<i>* dane przekształcone, uwzględniające korektę błędu opublikowanego w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za 2021 rok. Dane zawierają wyniki spółki zależnej Terri-Pa, której udziały zostały sprzedane w IV kwartale 2021 roku.</i>								
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	1 103	686	26 417	48 013	1 489	49 502
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.12.2021	-	-	-	-	682	682	191	873
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	1 922	-	-	1 922	37	1 959
Całkowite dochody razem	-	-	1 922	-	682	2 604	228	2 832
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(136)	(136)
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż udziałów	-	-	-	319	(6 239)	(5 920)	(1 173)	(7 093)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021	9 572	10 235	3 025	4 235	17 631	44 698	408	45 106

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres*	
	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	102	1 156	279	3 582
Korekty:	1 337	1 245	290	(3 076)
Amortyzacja wartości niematerialnych	30	93	32	78
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 618	4 774	1 583	4 675
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(5)	-	-
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	477	1 213	280	806
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Zmiana stanu zapasów	(1 798)	(3 637)	(1 596)	(6 768)
Zmiana stanu należności	1 852	674	414	(3 204)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(552)	(450)	(160)	2 744
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(428)	(1 434)	(243)	(1 103)
Inne korekty	138	17	(20)	(304)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 439	2 401	569	506
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	(419)	(1 161)	(526)	(1 483)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 020	1 240	43	(977)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(548)	(1 986)	(785)	(1 853)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	62	-	36
Nabycie aktywów finansowych	(57)	(57)	(58)	(181)
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	75	176
Utrata kontroli nad aktywami netto jednostki zależnej	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	-	929	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(605)	(1 052)	(768)	(1 822)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	871	3 254	3 313	10 299
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	(1 441)	(5 206)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 159)	(3 750)	(1 353)	(3 855)
Odsetki zapłacone	(477)	(1 213)	(280)	(806)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(18)	(18)	(45)	(91)
Inne wpływy/wydatki	(427)	471	11	33
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 210)	(1 256)	205	374
Przepływy środków pieniężnych netto razem	(795)	(1 068)	(520)	(2 425)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	(795)	(1 068)	(520)	(2 425)
Środki pieniężne na początek okresu	1 777	2 050	4 142	6 047
Środki pieniężne na koniec okresu	982	982	3 622	3 622

*dane zawierają wyniki spółki zależnej Terri-Pa, której udziały zostały sprzedane w IV kwartale 2021 roku.

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

2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa:	PROTEKTOR S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin, Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	1/ produkcja obuwia, 2/ produkcja wyrobów medycznych, wyłączając dentystyczne; produkcja gotowych wyrobów tekstylnych; sprzedaż hurtowa i detaliczna obuwia; sprzedaż wyrobów medycznych i tekstylnych.
Branża / sektor:	odzież i kosmetyki / odzież i obuwie
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	www.protektorsa.pl

Zarys historii korporacyjnej Grupy Kapitałowej

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

Czas trwania Grupy Kapitałowej

Czas działania Jednostki Dominującej i spółek zależnych jest nieograniczony.

Okresy prezentowane

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

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 30.09.2022 roku oraz na dzień 29.11.2022 roku

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2022 roku oraz na dzień 29.11.2022 roku

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

W III kwartale 2022 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji 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 30.09.2022 roku oraz na dzień 29.11.2022 roku

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

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

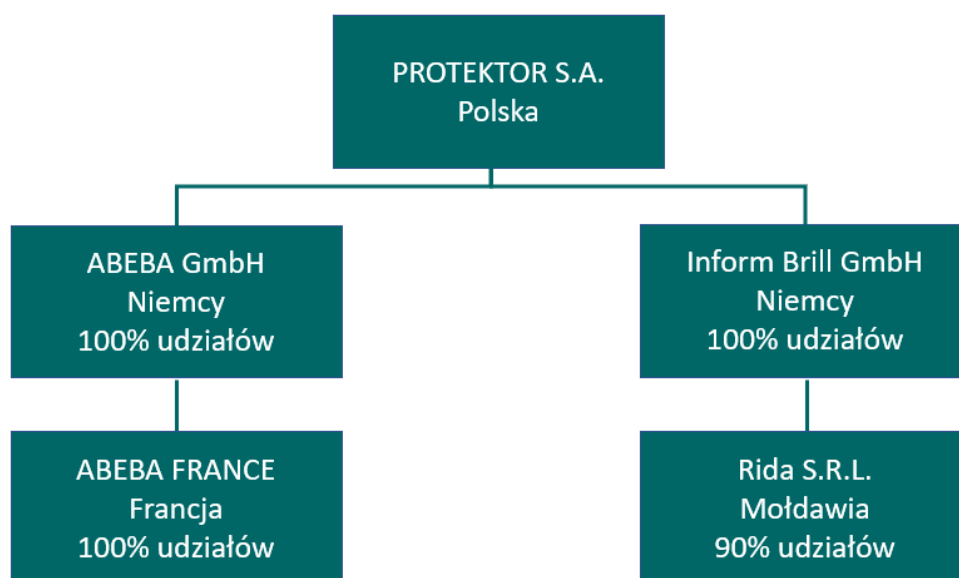
Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 30.09.2022 roku oraz na dzień 29.11.2022 roku

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

W III kwartale 2022 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 2022 roku:



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca. PROTEKTOR S.A. jest jednocześnie jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie Protektor.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów.
- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności jest handel 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 04.05.2006 r. w upadłości), co stanowi 14,1% głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki. Udziały te zostały zakupione w dniu 25 października 2002 roku za kwotę 1,00 PLN i następnie zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1,00 PLN.

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

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

Notowania na giełdzie

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 29.11.2022 roku.

Kontynuacja działalności

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

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

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

2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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

Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”

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

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

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

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

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

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

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

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

Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

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

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

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”

Zmiany dotyczą pierwszego zastosowania MSSF 17 i MSSF 9.

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”

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

2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Transakcje i salda

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

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Grupy Kapitałowej kieruje się osądem przy dokonywaniu szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 2022 r. Grupa nie dokonała korekty błędu.

3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży

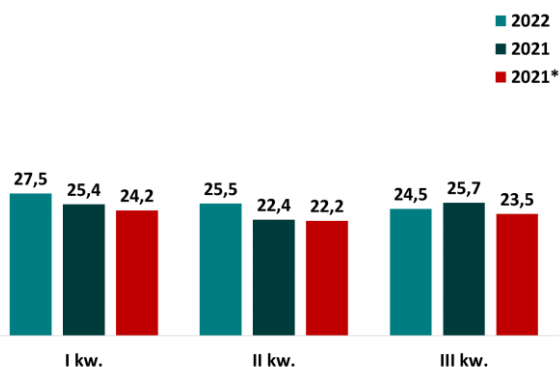
W III kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 24,5 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 1,2 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku (-4,7% r/r).

Przychody ze sprzedaży poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

- Grupa Abeba: 18,1 mln PLN (-3,1 mln PLN r/r)
- PROTEKTOR S.A.: 6,4 mln PLN (+1,9 mln PLN r/r)

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa wygenerowała w III kwartale 2022 roku przychody wyższe o 1,0 mln PLN r/r (+4,3% r/r), sprzedaż narastająca za III kwartały 2022 była wyższa o 7,6 mln PLN r/r (+10,9% r/r).

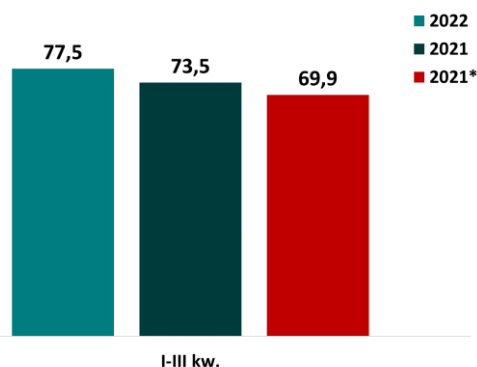
SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



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

Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2022 vs 2021 [MLN PLN]



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

Źródło: Protektor S.A.

Największy udział w przychodach ze sprzedaży z tytułu umów z klientami, tj. 99,4% w III kwartale 2022 roku stanowiły produkty wytworzone w ramach Grupy, które uzyskały poziom 24,4 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług wygenerowano na poziomie 0,04 mln PLN i odpowiadały za 0,2% łącznych przychodów. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były na poziomie 0,1 mln PLN, co stanowiło 0,4% ogółu przychodów.

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

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



Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W III kwartale 2022 roku sprzedaż obuwia, masek i pozostałych akcesoriów tej marki wyniosła łącznie 20,4 mln PLN, co przekłada się na wynik wyższy o 0,8 mln PLN w porównaniu do III kwartału 2021 roku (+4,3% r/r). Marka Abeba stanowiła 83,7% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w Grupie.

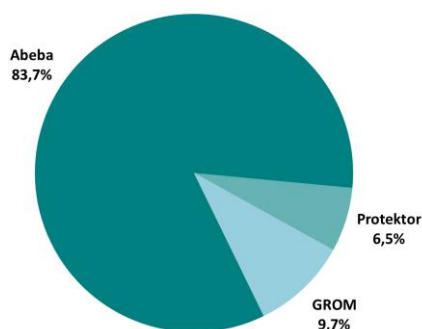
Sprzedaż marki własnej Protektor w omawianym okresie kształtowała się na poziomie 1,6 mln PLN, co daje wynik niższy o 0,5 mln PLN vs III kwartał 2021 rok (-25,3% r/r). Udział marki Protektor w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów i towarów Grupy wyniósł 6,5%.

Marka GROM w III kwartale 2022 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 2,4 mln PLN (+66,0% r/r). Wygenerowana sprzedaż była wyższa o 1,0 mln PLN w porównaniu do ubiegłego roku, a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia, masek i pozostałych akcesoriów Grupy wyniósł 9,7%.

Grupa również produkuje i sprzedaje obuwie na specjalne zamówienie, które później sprzedawane jest jako marki własne przez zewnętrzne firmy. W III kwartale 2022 roku Grupa nie sprzedawała obuwia na specjalne zamówienia, natomiast w okresie porównywalnym roku ubiegłego sprzedaż ta wyniosła 0,1 mln PLN.

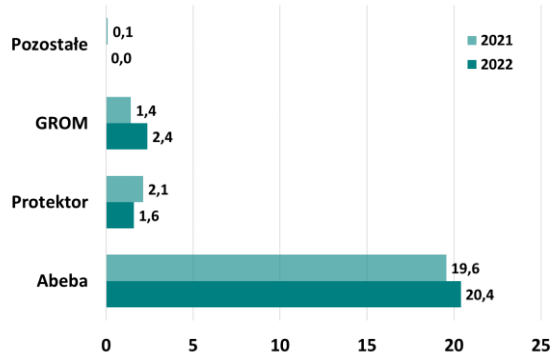
Różnica w proporcjach poszczególnych marek wynika przede wszystkim z ilości linii i modeli dostępnych w ofercie oraz zasięgu geograficznego sprzedaży.

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



Źródło: Protektor S.A.

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



Źródło: Protektor S.A.

W III kwartale 2022 roku Grupa Protektor sprzedała 149 tys. par obuwia o wartości 24,3 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 16 tys. par w porównaniu do roku ubiegłego.

Dodatkowo Grupa w III kwartale 2022 roku sprzedała maski medyczne oraz higieniczne i akcesoria o wartości 0,1 mln PLN.

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

- Grupa Abeba wygenerowała sprzedaż na poziomie 18,0 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (-4,4% r/r). Przychody ze sprzedaży obuwia wyniosły 17,9 mln PLN, co przełożyło się na 111 tys. par obuwia (-21 tys. par r/r). Sprzedaż akcesoriów wyniosła 0,1 mln PLN.
- Spółka PROTEKTOR S.A. w III kwartale 2022 roku uzyskała przychody ze sprzedaży produktów i towarów (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 6,4 mln PLN (+46,0% r/r). Sprzedaż obuwia wyniosła 6,4 mln PLN, co przełożyło się na 38 tys. par obuwia (+5 tys. par r/r).

Przychody ze sprzedaży obuwia, masek i akcesoriów marki Abeba, Protektor, GROM w III kwartale 2022 roku oraz za okres I-III kwartał 2022 roku, a także w analogicznych okresach analogicznych ubiegłego roku, w podziale na obszary geograficzne prezentuje poniższa tabela.

Region / Kraj	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana %	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	w tys. PLN	
DACH, w tym:	13 978	13 738	1,7%	42 774	40 042	6,8%
Niemcy	11 906	11 785	1,0%	36 379	34 452	5,6%
Austria	1 067	1 175	-9,2%	3 358	3 112	7,9%
Szwajcaria	1 005	778	29,2%	3 038	2 479	22,6%
CEE, w tym:	6 339	5 558	14,1%	21 285	16 304	30,6%
Polska	4 274	3 984	7,3%	14 299	10 667	34,0%
Rumunia	614	354	73,7%	1 853	1 358	36,4%
Węgry	407	318	28,2%	1 130	1 093	3,4%
Kraje Bałtyckie	185	198	-6,2%	888	790	12,3%
Pozostałe	857	704	21,7%	3 115	2 395	30,1%
Francja	2 484	2 404	3,3%	8 558	8 409	1,8%
Benelux	424	668	-36,6%	1 689	1 643	2,8%
Wielka Brytania	171	180	-5,4%	595	553	7,6%
Pozostałe	1 000	670	49,3%	2 224	2 138	4,0%
Razem	24 395	23 218	5,1%	77 126	69 088	11,6%

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów i towarów Grupy są Niemcy, które w III kwartale 2022 roku odpowiadały za 48,8% (-2,0 p.p. r/r) skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 17,5% (+0,4 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia, masek oraz pozostałych akcesoriów. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 10,2% (-0,2 p.p. r/r) łącznej sprzedaży w III kwartale 2022 roku.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w III kwartale 2022 roku stanowiły 57,3% (-1,9 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor, GROM, region CEE odpowiadał za 26,0% (+2,0 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 11,9% sprzedaży (-1,3 p.p. r/r).

Produkcja

Grupa Protektor posiada dwa własne zakłady produkcyjne, z których jeden zlokalizowany jest w Polsce (Lublin), a drugi w Mołdawii (region Naddniestrza). Ponadto Grupa Protektor kontynuuje współpracę z zakładem produkcyjnym Terri-Pa w oparciu o zawartą umowę ramową, która reguluje warunki współpracy w okresie najbliższych czterech lat.

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

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

W III kwartale 2022 roku w Grupie Protektor wyprodukowano łącznie 174 tys. par obuwia w porównaniu do 143 tys. par obuwia w III kwartale 2021 roku (+31 tys. par i +21,5% r/r). W okresie I-III kwartału 2022 roku produkcja wyniosła łącznie 517 tys. par obuwia i była wyższa o 35,5 tys. par (+7,4%) w stosunku do roku poprzedzającego.

WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA WEDŁUG FABRYK

Lokalizacja	III kw. 2022	III kw. 2021	zmiana %	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	zmiana %
	liczba par	liczba par		liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	28 984	32 686	-11,3%	104 335	89 001	17,2%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	84 305	59 449	41,8%	218 006	199 968	9,0%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)*	60 758	51 086	18,9%	194 783	192 606	1,1%
Razem	174 047	143 221	21,5%	517 124	481 575	7,4%

*w danych za rok 2021 w spółce Terri-Pa zaprezentowano produkcję wyłącznie dla GK Protektor. W opublikowanym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Protektor za III kwartał 2021 roku uwzględniona została również produkcja dla podmiotów zewnętrznych (nienależących do Grupy Protektor) w ilości 70 tys. par w III kwartale i 116 tys. par w okresie I-III kwartał 2021 r.

Efektywność operacyjna

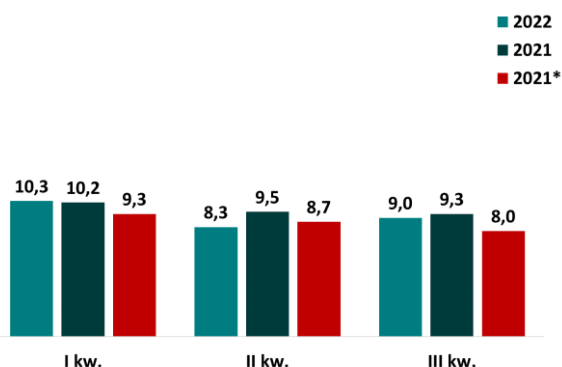
W III kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 9,0 mln PLN (-2,2% r/r), co przekłada się na wynik niższy o 0,3 mln PLN vs III kwartał 2021 r.

- w Grupie Abeba: 8,4 mln PLN (-1,0 mln r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: 0,6 mln PLN (+0,7 mln PLN r/r)

Wypracowana przez Grupę rentowność sprzedaży brutto (udział zysku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 36,7% w porównaniu do 36,0% w III kwartale 2021 roku (+0,7 p.p. r/r).

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa osiągnęła w III kwartale 2022 roku zysk brutto ze sprzedaży wyższy o 1,0 mln PLN r/r (+12,5% r/r). Narastająco za III kwartały zysk brutto ze sprzedaży osiągnął poziom wyższy o 1,6 mln PLN r/r (+6,1 % r/r).

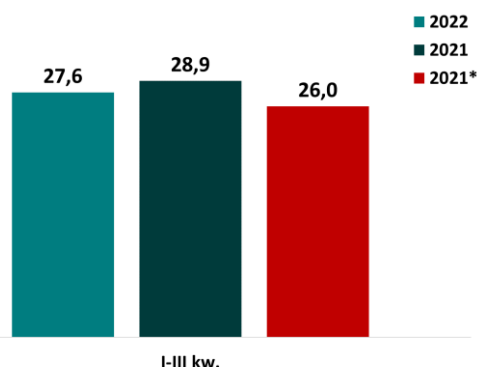
SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



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

Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2022 vs 2021 [MLN PLN]



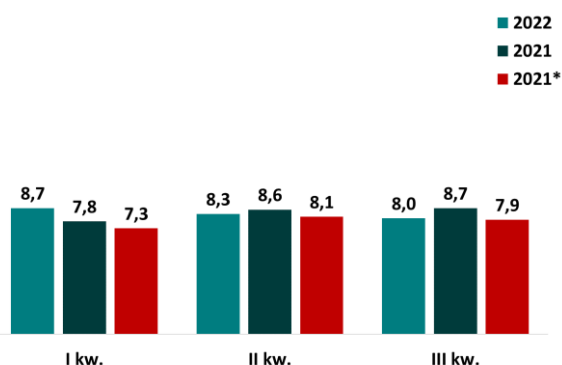
*dane za III kwartały 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

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

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) w III kwartale 2022 roku koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wzrosły o 0,1 mln PLN r/r (+1,3% r/r). Narastająco za III kwartały koszty sprzedaży i ogólnego zarządu były wyższe o 1,7 mln PLN (+7,3 % r/r).

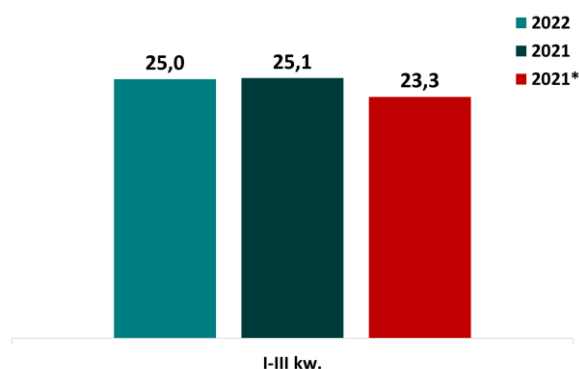
KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
I-III KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



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

Źródło: Protektor S.A.

KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
III KWARTAŁY 2022 vs 2021 [MLN PLN]



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

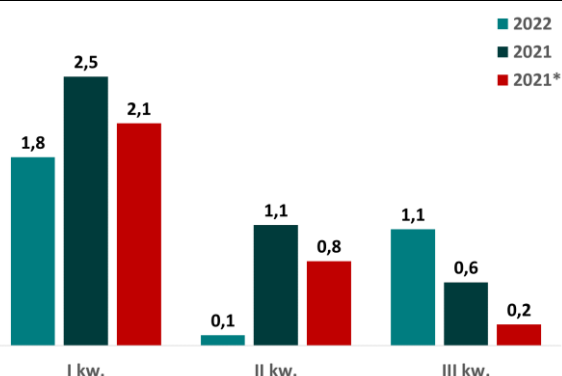
Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowany **wynik operacyjny** w III kwartale 2022 r. Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie 1,1 mln PLN (+0,5 mln PLN r/r).

- w Grupie Abeba: 2,3 mln PLN (+0,1 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,2 mln PLN (+0,4 mln PLN r/r)

W odniesieniu do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa wygenerowała w III kwartale 2022 roku zysk operacyjny o 0,9 mln PLN wyższy r/r. Zysk operacyjny za III kwartały był natomiast niższy o 0,1 mln PLN r/r.

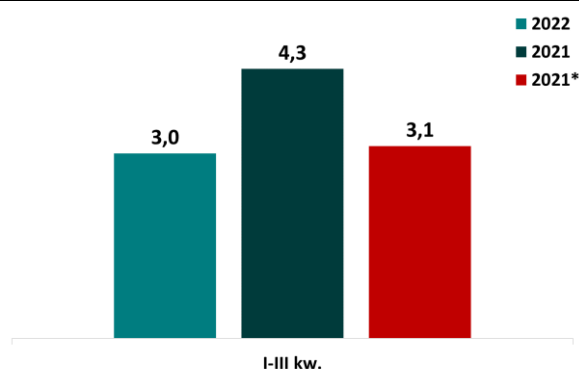
SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,
I-III KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



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

Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,
III KWARTAŁY 2022 vs 2021 [MLN PLN]



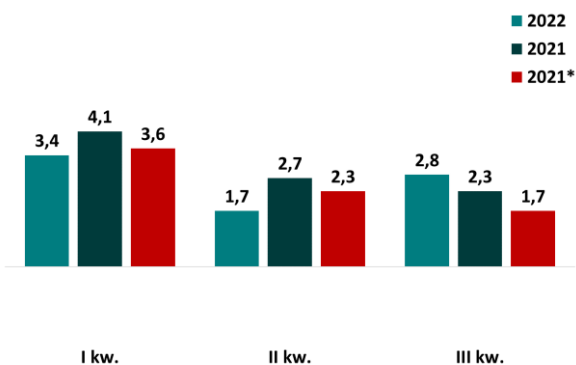
*dane za III kwartały 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

Skonsolidowany wynik **EBITDA** w III kwartale 2022 roku wyniósł 2,8 mln PLN, w porównaniu do 2,3 mln PLN w III kwartale 2021 roku (+0,5 mln PLN r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 11,4% (+2,6 p.p. r/r).

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) wynik EBITDA w III kwartale wzrósł o 64,7% (+1,1 mln PLN r/r). EBITDA narastająco za III kwartały 2022 była wyższa o 3,9% r/r (+0,3 mln PLN r/r).

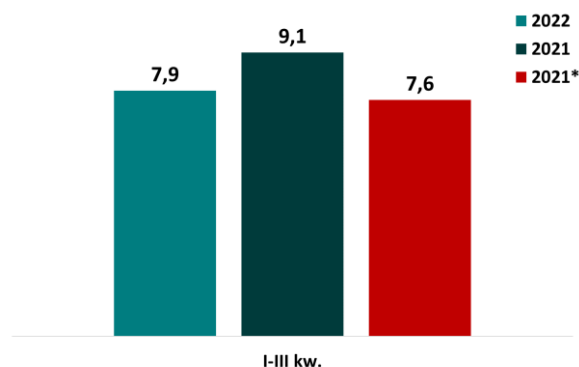
SKONSOLIDOWANA EBITDA,
I-III KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]



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

Źródło: Protektor S.A.

SKONSOLIDOWANA EBITDA,
III KWARTAŁY 2022 vs 2021 [MLN PLN]

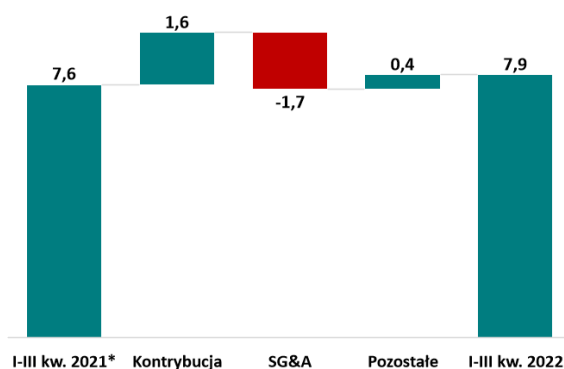


*dane za III kwartały 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne

Źródło: Protektor S.A.

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

KOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA,
III KWARTAŁY 2021 vs 2020 [MLN PLN]



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

Źródło: Protektor S.A.

Ostatecznie **wynik netto** za III kwartał 2022 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie -0,6 mln PLN (-0,2 mln PLN r/r).

- w Grupie Abeba: 1,4 mln PLN (-0,1 mln PLN r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -2,0 mln PLN (-0,1 mln PLN r/r)

Negatywny wpływ na wynik w III kwartale miały przede wszystkim różnice kursowe z wyceny w kwocie 0,8 mln PLN.

Rentowność netto (udział skonsolidowanego zysku netto w przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła -2,3% (w roku ubiegłym wskaźnik ten wynosił -1,6%).

W stosunku do danych porównywalnych (z wyłączeniem spółki Terri-Pa) Grupa wygenerowała w III kw. 2022 roku zysk netto o 0,3 mln PLN wyższy r/r. Zysk narastająco osiągnął poziom niższy o 0,7 mln PLN r/r.

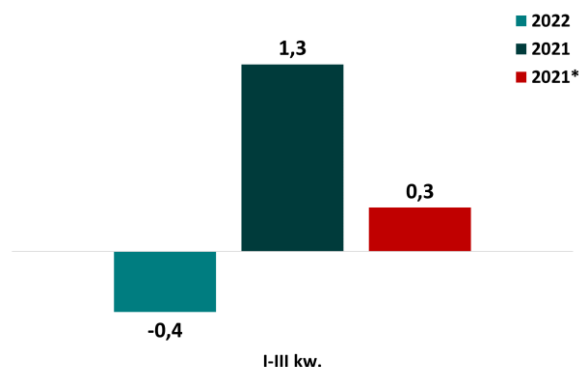
**SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
I-III KWARTAŁ 2022 vs 2021 [MLN PLN]**



*dane za III kwartały 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne.

Źródło: Protektor S.A.

**SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
III KWARTAŁY 2022 vs 2021 [MLN PLN]**



*dane za III kwartały 2021 roku z wyłączeniem spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku – dane porównywalne.

Źródło: Protektor S.A.

Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30.09.2022 r. wyniosła 104,6 mln PLN i była wyższa o 11,0 mln PLN (+11,8%) w stosunku do stanu z dnia 31.12.2021 r. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec III kwartału 2022 r. wyniosła 2,46 PLN.

Aktywa trwałe osiągnęły wartość 43,0 mln PLN (+14,8% vs 31.12.2021 r.) i stanowiły 41,1% sumy bilansowej. Wzrost spowodowany jest głównie podpisaniem nowej umowy wynajmu siedziby spółek ABEBA i Inform i rozpoznanieniem prawa do użytkowania aktywa w leasingu. Aktywa obrotowe były na poziomie 61,6 mln PLN (+9,7% vs 31.12.2021 r.), a ich udział wyniósł 58,9%. Największy przyrost w aktywach odnotowały zapasy (+5,2 mln PLN) oraz należności z tytułu dostaw i usług (+2,5 mln PLN vs 31.12.2021 r.). Wzrost zapasu związany jest przede wszystkim z budowaniem minimalnego stanu zapasów nowych produktów marki Abeba, Protektor i GROM w celu zapewnienia ich natychmiastowej dostępności, w tym również dla klientów kanału sprzedaży e-commerce. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika z wygenerowanych wyższych r/r przychodów ze sprzedaży, a także z zawarcia długoterminowych kontraktów handlowych o wydłużonym terminie spłaty z największymi dystrybutorami.

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30.09.2022 r. kapitały własne stanowiły 45,2% sumy bilansowej. Na koniec III kwartału 2022 roku kapitały własne były wyższe o 2,1 mln PLN w stosunku do stanu na dzień 31.12.2021 r., uzyskując poziom 47,2 mln PLN. Zobowiązania stanowiły 54,8% pasywów ogółem i osiągnęły poziom 57,3 mln PLN (+8,9 mln PLN vs 31.12.2021 r.). Największy wzrost po stronie pasywów odnotowano w krótkoterminowych kredytach i pożyczkach (+3,9 mln PLN vs 31.12.2021 r.), co wynika głównie ze zwiększenia zadłużenia w ramach kredytu obrotowego w Grupie Abeba. Wzrost odnotowano także w zobowiązaniach z tytułu prawa do użytkowania aktywów w leasingu (+2,4 mln PLN vs 31.12.2021 r.).

ZADŁUŻENIE ODSETKOWE

Wyszczególnienie	2022-09-30		2021-12-31		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	15 930	43,8%	12 259	41,0%	3 671	29,9%
- długoterminowe	871	2,4%	1 098	3,7%	(227)	-20,7%
- krótkoterminowe	15 059	41,4%	11 161	37,3%	3 898	34,9%

Wyszczególnienie	2022-09-30		2021-12-31		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	17 485	48,0%	15 131	50,6%	2 354	15,6%
- długoterminowe	12 586	34,6%	9 589	32,1%	2 997	31,3%
- krótkoterminowe	4 899	13,5%	5 542	18,5%	(643)	-11,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	2 985	8,2%	2 514	8,4%	471	18,7%
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	2 985	8,2%	2 514	8,4%	471	18,7%
ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM	36 400	100,0%	29 904	100,0%	6 496	21,7%

Rachunek przepływów pieniężnych

W okresie od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. stan środków pieniężnych zmniejszył się o kwotę 1,1 mln PLN. Przepływy pieniężne z poszczególnych działalności prezentuje poniższa tabela:

PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	I-III kw. 2022	I-III kw. 2021	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 156	3 582	(2 426)	-67,7%
Korekty	1 245	(3 076)	4 321	-
Zapłacony podatek dochodowy	(1 161)	(1 483)	322	-21,7%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 240	(977)	2 217	-
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 052)	(1 822)	770	-42,3%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym:	(1 256)	374	(1 630)	-
Dywidendy wypłacone	(18)	(91)	73	-80,2%
Przepływy pieniężne razem	(1 068)	(2 425)	1 357	-56,0%

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w III kwartałach 2022 r. były wyższe o 2,2 mln PLN w porównaniu do III kwartałów 2021 roku.

DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI, [MLN PLN]



Źródło: Protektor S.A.

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

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w III kwartałach 2022 r. wyniosły -1,3 mln PLN (-1,6 mln PLN r/r). Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów stanowiły 3,2 mln PLN, pozostałe wpływy 0,5 mln PLN, natomiast wydatki wyniosły 5,0 mln PLN i składały się na nie: spłata zobowiązań z tytułu leasingu 3,8 mln PLN oraz zapłacone odsetki 1,2 mln PLN.

Kluczowe wskaźniki finansowe

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

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

Wskaźniki rentowności	Algorytm obliczeniowy	za okres		zmiana %
		od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	35,67%	39,37%	-3,70 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	3,86%	5,85%	-1,99 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	10,13%	12,32%	-2,19 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	1,49%	4,87%	-3,38 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	-0,57%	1,74%	-2,31 p.p.

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

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2022	31.12.2021	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	54,84%	51,79%	3,05 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	6,39	4,13	54,7%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,82	0,93	-11,5%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,43	1,51	-5,3%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	58,94%	60,58%	-1,64 p.p.

*LTM EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego

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

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2022	31.12.2021	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,43	1,52	-5,71%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,34	0,41	-16,81%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,02	0,06	-58,84%

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

3.2. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE GK PROTEKTOR ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 I OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022			za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	62 585	23 186	85 771	64 838	17 279	82 117
Sprzedaż na zewnątrz	57 664	19 851	77 515	62 777	10 754	73 531
Sprzedaż między segmentami	4 921	3 335	8 256	2 061	6 525	8 586
Koszt własny sprzedaży	(31 033)	(18 833)	(49 866)	(32 449)	(12 136)	(44 585)
Wynik segmentu	26 631	1 018	27 649	30 328	(1 382)	28 946
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(18 830)	(5 830)	(24 660)	(20 390)	(4 251)	(24 641)
Wynik na działalności operacyjnej	7 801	(4 812)	2 989	9 938	(5 633)	4 305
Przychody finansowe	15	464	479	122	335	457
Koszty finansowe	(563)	(1 749)	(2 312)	(192)	(988)	(1 180)
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Wynik przed opodatkowaniem	7 253	(6 097)	1 156	9 868	(6 286)	3 582
Podatek	(2 063)	464	(1 599)	(2 375)	73	(2 302)
Wynik netto	5 190	(5 633)	(443)	7 493	(6 213)	1 280
	na dzień 30.09.2022			na dzień 31.12.2021		
Aktywa segmentu	58 108	46 449	104 557	52 168	41 392	93 560
w tym znak towarowy - GK Abeba	6 082	-	6 082	5 745	-	5 745
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	17 033	40 307	57 340	15 560	32 894	48 454

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022			za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	57	36	93	68	10	78
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 643	3 131	4 774	2 032	2 643	4 675

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

Szczegółowy opis asortymentu oferowanego w ramach segmentów znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy 2021, w rozdziale 1. „Charakterystyka Grupy Kapitałowej Protektor”, podrozdziale 1.1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI, opublikowanego w dniu 29.04.2022 r.

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

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2022 DO 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	46 449	58 108	-	-	104 557

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	10 749	38 138	23 955	690	73 531
Aktywa segmentu*	41 392	52 168	-	-	93 560

*dane na dzień 31.12.2021 r.

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

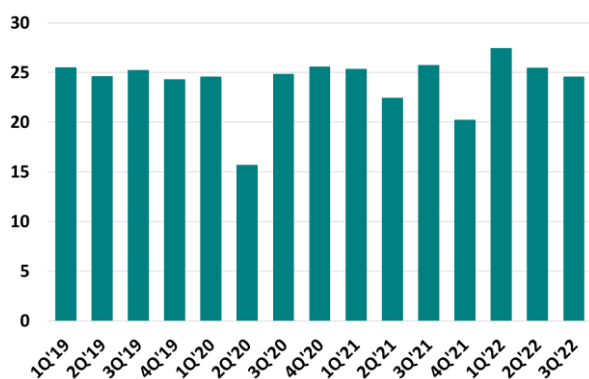
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

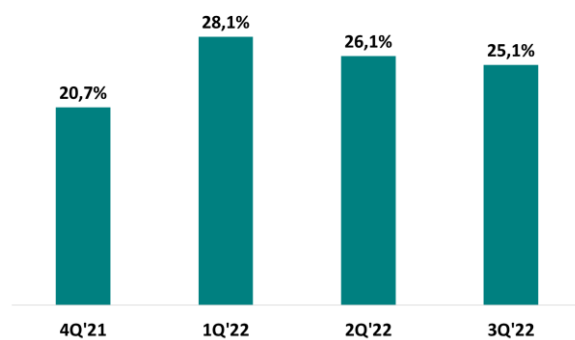
- liczba dni roboczych w danym okresie rozliczeniowym (np.: styczeń; maj, sierpień, grudzień),
- okres urlopowy (lipiec – wrzesień),
- okres wydatków budżetowych (np. IV kwartał),
- okres świąteczny (grudzień – styczeń, święta Wielkiej Nocy).

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

**HISTORYCZNA SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY W LATACH 2019-2022,
[MLN PLN]**



**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY,
[UDZIAŁ %]**



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

3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2022 ROKU

W okresie III kwartału 2022 roku decydujący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej miały negatywne trendy w makrootoczeniu, będące skutkiem pandemii COVID-19 oraz wybuchu wojny na Ukrainie. Skutki pandemii COVID-19 dały silny impuls do wzrostu cen energii oraz transportu, podczas gdy konflikt na Ukrainie zdestabilizował rynki surowców energetycznych. W wyniku synergii tych zjawisk wskaźnik inflacji jest najwyższy od 26 lat, a jego wzrost w dalszym ciągu napędzany jest przez podwyżki cen we wszystkich kategoriach towarów i usług konsumpcyjnych.

Pomimo że zarówno w Polsce i w Niemczech w III kwartale 2022 roku nie odnotowano recesji, to wzrost gospodarczy był w głównej mierze napędzany przez wydatki konsumpcyjne. W analizowanym okresie wiele firm zakończyło swoją działalność ze względu na gwałtowny wzrost cen czynników produkcji, rosnące koszty energii, a także rosnące płace i oprocentowanie kredytów. W Niemczech w analizowanym okresie liczba przedsiębiorstw, które ogłosiły upadłość, była wyższa o ponad 30% r/r. W sytuacji występowania niekorzystnych zjawisk ekonomicznych oraz niepewności gospodarczej firmy sektora przemysłowego i usługowego, które są odbiorcami produktów oferowanych przez spółki Grupy, redefiniują swoje strategie. Wzrost kosztów produkcji wymusza oszczędności, które firmy realizują m.in. poprzez wydłużanie okresu użytkowania produktów PPE oraz szukanie tańszych odpowiedników. Firmy nastawione na przetrwanie decydują się na sprawdzone i znane rozwiązania, co powoduje mniejszą skłonność do testowania nowych produktów. Powyższe zjawiska silnie ograniczają możliwości generowania wyższych przychodów Grupy w niektórych branżach segmentów produkcyjnego usługowego, a także wydłużają proces wprowadzania nowych modeli obuwia na rynek.

3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Grupy

Ze względu na fakt, że w 2022 roku nie wprowadzano obostrzeń administracyjnych, jak to miało miejsce w 2021 roku, bezpośredni wpływ pandemii w postaci spadku przychodów ze sprzedaży nie był istotny. W analizowanym okresie odczuwalne były natomiast pośrednie skutki pandemii COVID-19; wysoka inflacja, zakłócenia w łańcuchach dostaw, a także rosnące koszty produkcji w wyniku wzrostu cen energii, materiałów i półproduktów stanowiły wyzwanie i negatywnie wpływały na sytuację finansową spółek Grupy. Negatywnym trendem były

również wprowadzane przez instytucje finansowe podwyżki stóp procentowych, które skutkowały wzrostem kosztów obsługi istniejących kredytów oraz niższą dostępnością alternatywnych źródeł finansowania. W wyniku tych zjawisk Zarząd podjął działania prewencyjne polegające na ograniczeniu wydatków, które nie są kluczowe dla realizacji Strategii Grupy, jednocześnie poprawiając efektywność w pozostałych obszarach funkcjonowania organizacji.

Mając na uwadze obecną sytuację makroekonomiczną, uwzględniając ryzyko ponownego wzrostu zachorowań na COVID-19 w nadchodzących miesiącach oraz ryzyko spodziewanej recesji w roku 2023, należy liczyć się z możliwością spadku wartości zamówień oraz przychodów ze sprzedaży obuwia ochronnego z branż, które są wrażliwe na wahania koniunktury. Ze względu na zachowania konsumenckie charakterystyczne dla okresów podwyższonego ryzyka i niepewności, wejście z nowymi produktami na rynek może zostać wydłużone w czasie. Pozytywnym aspektem jest to, że Grupa Protektor posiada w swoim portfolio produkty skierowane do branż odpornych na wahania koniunkturalne związane z występowaniem COVID-19, tzn. farmaceutycznego, medycznego oraz spożywczego. W tych obszarach przychody ze sprzedaży powinny zostać na niezmiennym poziomie lub odnotować wzrosty. Kolejnym kanałem dystrybucji, który pozostaje niewrażliwy na negatywne trendy gospodarcze, są przetargi prowadzone w trybie ustawy o zamówieniach publicznych. Dodatkowo możliwość sprzedaży za pośrednictwem kanału e-commerce pozwala na stabilizację poziomu przychodów w okresie podwyższonej zachorowalności, kiedy zakup kanałami tradycyjnymi jest ograniczony lub zabroniony.

W obszarze produkcji oraz działalności operacyjnej COVID-19 pozostaje wyzwaniem dla zapewnienia pracownikom bezpiecznych warunków pracy. Dzięki podjętym działaniom prewencyjnym działalność Grupy Protektor była realizowana bez zakłóceń od początku wybuchu pandemii. Pracownicy Grupy mieli zapewniony najwyższy możliwy poziom bezpieczeństwa, dzięki czemu nie odnotowano przypadków pojawienia się ognisk zakażeń w zakładach pracy.

W świetle powyższego w nadchodzących okresach należy liczyć się z możliwością wystąpienia negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki Grupy głównie poprzez zakłócenia w łańcuchach dostaw, co może przedłużyć okres dekonunktury, wysokiej inflacji oraz podwyższonych kosztów produkcji. Zarząd nie może wykluczyć sezonowych spadków przychodów ze sprzedaży produktów do branż wrażliwych na wahania koniunkturalne, jednak ze względu na zdywersyfikowane portfolio Grupy, w dłuższym horyzoncie czasowym występowanie negatywnych trendów nie stanowi zagrożenia dla kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej Protektor.

Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy

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

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

Istotnym czynnikiem ryzyka w kontekście utrzymania oczekiwanego poziomu przychodów i kosztów jest ewentualna eskalacja konfliktu oraz jej wpływ na gospodarkę europejską i światową. Destabilizacja rynków surowcowych w wyniku rosyjskiej agresji, podjętych sankcji oraz działań odwetowych ze strony Rosji, podbiła wskaźnik inflacji o kilka dodatkowych punktów procentowych. W Polsce sytuację pogorszył rekordowo niski kurs złotówki w stosunku do dolara, w walucie której Polska płaci za gaz oraz ropę. W przypadku Grupy Protektor decydującym jest, jak długo utrzymywać się będą negatywne zjawiska makroekonomiczne oraz jak głęboka będzie recesja w roku 2023. W okresie dekonjunktury należy spodziewać się niższego poziomu zamówień oraz przychodów generowanych z branż sektorów usługowego oraz produkcyjnego, które są wrażliwe na wahania koniunkturalne.

Ocena wpływu wojny na Ukrainie na działalność Grupy powinna uwzględnić fakt, że na portfolio Grupy składają się produkty, które mogą odnotować zwiększenie poziomu przychodów w kontekście prowadzonych działań wojennych w regionie. Grupa jest producentem obuwia specjalistycznego, w tym militarnego, strażackiego oraz dedykowanego dla różnego rodzaju służb mundurowych. Po wybuchu wojny na Ukrainie zaobserwowano zwiększony popyt na obuwie militarne, paramilitarne oraz ciężkie obuwie zawodowe w kanałach tradycyjnych oraz e-commerce. Mając na uwadze pojawiające się w przestrzeni medialnej informacje dot. planowanego zwiększenia wydatków na obronność w krajach europejskich, Grupa podjęła działania mające na celu zwiększenie przychodów ze sprzedaży za pośrednictwem kanału postępowañ przetargowych na wyekwipowanie wojska oraz innych służb mundurowych. Ponadto, kryzys energetyczny spowodował ożywienie w sektorze wydobywczym, a ostatnie dane wskazują na 20% wzrost wydobycia węgla kamiennego w Polsce. Grupa Protektor w ostatnim czasie wprowadziła do oferty trzewiki Soligor, które skierowane są do branż specjalizujących się pracach wydobywczych.

Kolejnym istotnym czynnikiem ryzyka w kontekście utrzymania oczekiwanego poziomu przychodów w Grupie Protektor jest zachowanie ciągłości dostaw obuwia ze spółki zależnej Rida oraz w mniejszym stopniu ze spółki zewnętrznej Terri-Pa, która została zbyta w 2021 roku i nadal współpracuje z Grupą Protektor na zasadzie kooperacji. Obie jednostki zlokalizowane są w Mołdawii, w nieuznawanej na arenie międzynarodowej Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, przy granicy z Ukrainą. Włączenie Naddniestrza w oś konfliktu zbrojnego mogłoby w konsekwencji utrudnić lub uniemożliwić wymianę gospodarczą pomiędzy podmiotami zlokalizowanymi w Mołdawii (Naddniestrzu) i w Europie Zachodniej. Scenariusz taki zrealizowałby się w sytuacji aneksji Naddniestrza przez Federację Rosyjską lub zaangażowania w działania wojenne żołnierzy Naddniestrza. Prawdopodobne nałożenie sankcji gospodarczych i finansowych uniemożliwiłoby kontynuację współpracy pomiędzy Grupą Protektor a fabrykami na dotychczasowych zasadach. W przypadku zrealizowania się tzw. „czarnego scenariusza” nie można wykluczyć działań odwetowych ze strony Rosji polegających na nacjonalizowaniu podmiotów z kapitałem zachodnim. W scenariuszu tym zaistniałoby ryzyko utraty kontroli nad spółką pośrednio zależną Rida, której aktywa netto wynoszą 5,9 mln PLN (5,3 mln PLN przypada na udziały Grupy Protektor), zaś zobowiązania pozostałych spółek z Grupy wobec spółki Rida to 4,3 mln PLN. Grupa mogłaby również utracić przyszłe rabaty na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa, wycenione na dzień bilansowy 30.09.2022 r. na kwotę 1,4 mln PLN. Spółka Rida obecnie odpowiada za produkcję około 53% obuwia sprzedawanego przez Grupę Protektor. Obie fabryki zlokalizowane w Naddniestrzu (Rida i Terri-Pa) odpowiadają za produkcję obuwia generującego 78% przychodów Grupy Protektor. W świetle ostatnich doniesień Zarząd określa ryzyko dotyczące eskalacji konfliktu w Naddniestrzu jako wysokie, podobnie oceniając prawdopodobieństwo nałożenia sankcji na Naddniestrze o zasięgu podobnym do tych nałożonych na Federację Rosyjską.

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

- przeniesieniu do fabryki w Lublinie 4 linii produktowych realizowanych w fabryce Terri-Pa, odpowiadających za około 20% przychodów Grupy. W wyniku tych prac Grupa będzie mogła zapewnić zarówno krótko-, jak i długoterminowe bezpieczeństwo dostaw obuwia, które obecnie generuje 42% przychodów Grupy,
- zgodnie z przyjętą strategią aktualnie prowadzone są prace polegające na zduplikowaniu najważniejszych form wtryskowych i oprzyrządowania dla produkcji zlokalizowanej w fabryce Terri-Pa. Aktualnie realizowany jest plan, który rozłożony jest na okres od IV kwartału 2022 roku do I kwartału 2024 roku, polegający na przenoszeniu kolejnych modeli produkowanych w Terri-Pa do fabryki w Lublinie. Na dzień publikacji Sprawozdania Finansowego zrealizowano ok. 80% prac w ramach fazy odtwarzania i certyfikacji modeli należących do 4 głównych linii produkowanych w naddniestrzańskiej fabryce.
- w momencie spełnienia się tzw. „czarnego scenariusza”, podjęcie prób wywiezienia form wtryskowych i oprzyrządowania ze spółki zależnej Rida oraz uruchomienie produkcji u kooperantów zlokalizowanych w UE. Wariant ten jest obarczony bardzo dużym ryzykiem zablokowania ww. działań przez służby wojskowe i celne Naddniestrza w momencie eskalacji sytuacji wojennej,
- zastąpieniu linii produktowych o niskim wolumenie podobnym asortymentem z nowej oferty Protektor wdrożonej do sprzedaży w roku 2021.

Aby zrealizować powyższe cele, Zarząd zarekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji, co zostało opisane szerzej w podpunkcie 4.20 INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM. W ocenie Zarządu zduplikowanie oprzyrządowania dla obuwia realizowanego w fabryce Rida jest niezbędne i ma znaczenie strategiczne. Prace nad duplikacją oprzyrządowania i uruchomieniem produkcji linii przenoszonych z Naddniestrza do Lublina wymagają zaangażowania około 6 mln PLN dodatkowego kapitału.

W ocenie Zarządu na dzień publikacji sprawozdania nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Jednakże brak realizacji inwestycji opisanych powyżej Zarząd postrzega jako zagrożenie dla działalności Grupy w dłuższym horyzoncie czasowym w przypadku, gdy dojdzie do zdarzeń o charakterze militarnym na terenie Naddniestrza. Zarząd Grupy pozostaje w bezpośrednim kontakcie z kierownictwem spółek naddniestrzańskich i na bieżąco analizuje spływające informacje, aby szybko i skutecznie podejmować działania będące odpowiedzią na zmieniającą się sytuację.

Analiza wpływu czynników nadzwyczajnych na wycenę aktywów i zobowiązań

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych

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

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

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny oraz epidemii na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 września 2022 r. 87% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spływu należności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy. Zważywszy na brak zaangażowania na rynku rosyjskim i białoruskim, Zarząd spodziewa się, że spłacalność

należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2022 r. pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na chwilę obecną w założeniach przyjętych do modeli szacowania i kalkulacji strat kredytowych zgodnie z MSSF 9, nie dokonywano zmian do założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Sytuacja płynnościowa

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiada wystarczające źródła finansowania do kontynuowania działalności operacyjnej, realizacji wcześniej zaplanowanych projektów rozwojowych oraz inwestycyjnych w ramach Grupy. W I półroczu 2022 roku spółka Abeba podpisała aneks do obowiązującej umowy kredytowej, zwiększając dostępny limit kredytowy z dotychczasowego poziomu 1 500 tys. EUR na 1 900 tys. EUR., spółka Protektor podpisała natomiast umowę o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN, który zastąpił dotychczasową umowę o kredyt w rachunku bieżącym oraz kredyt odnawialny. W dniu 14 października 2022 roku Spółka przedłużyła umowę na elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań na kwotę 2 500 tys. zł oraz uzyskała prawo do korzystania z gwarancji do kwoty 500 tys. zł., co szerzej zostało opisane w podpunkcie 4.20. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM.

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

Mając na uwadze plany inwestycyjne związane z rozszerzeniem mocy produkcyjnych w fabryce w Lublinie na dzień 1 grudnia 2022 roku r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki celem zarekomendowania przez Zarząd podjęcia uchwały ws. emisji akcji serii G oraz określenia celów wykorzystania środków finansowych pochodzących z emisji akcji. Pozyskane środki finansowe są niezbędne do przyspieszenia działań związanych z reorganizacją zasobów produkcyjnych Grupy w celu poprawy bezpieczeństwa łańcucha dostaw w szczególności poprzez duplikację oprzyrządowania produkcyjnego znajdującego się w fabrykach w Naddniestrzu, a także przyspieszenie optymalizacji dotychczasowej struktury produkcyjnej.

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 2022 ROKU

Zawarcie istotnych umów

W dniu 16.09.2022 r. Zarząd poinformował (RB/33/2022), że 15 września 2022 roku Spółka powzięła informację, że w przetargu nieograniczonym, ogłoszonym przez Komendanta Głównego Policji („Zamawiający”) na realizację zamówienia pn. „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę 6 000 par trzewików służbowych” („Umowa”) dokonano wyboru oferty spółki jako jednej z dwóch ofert najkorzystniejszych. Cena złożonej przez Emitenta oferty wyniosła 2.199.240,00 zł brutto. Przedmiotem umowy ramowej będzie produkcja i dostawa maksymalnie 6 000 par trzewików służbowych dostarczanych do jednostek organizacyjnych Policji.

W dniu 3 października 2022 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu przez Zamawiającego Umowy, o czym Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2022. Umowa obowiązywać ma do 31 grudnia 2023 r. łączna wartość środków jakie Zamawiający zamierza przeznaczyć na realizację postępowań o realizację zamówień publicznych w oparciu o Umowę, wynosi 2.124.000,00 zł brutto (wartość maksymalna brutto przedmiotu Umowy), przy czym jest to orientacyjna kwota zobowiązań, jakie może zaciągnąć Zamawiający na podstawie

Umowy. Zgodnie z Umową Zamawiający będzie kierował do Spółki („Wykonawca”) zapytanie, określające zakres ilościowy poszczególnych zamówień, a Zamawiający w odpowiedzi będzie składał ofertę wykonania zamówienia. W przypadku wyboru oferty Wykonawcy zawierana będzie umowa wykonawcza dotycząca danego zamówienia.

Pozostałe istotne wydarzenia

W dniu 01.08.2022 r. Zarząd Spółki poinformował (RB/32/2022) w nawiązaniu do raportu nr 9/2021 z 29 marca 2021 r. oraz nr 4/2022 z 17 lutego 2022 r., o otrzymaniu przez Spółkę w dniu 31 lipca 2022 r. z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBR”) pisma potwierdzającego, że zaprzestanie prowadzenia dalszych prac badawczo-rozwojowych w ramach projektu pn. „Obuwie przyszłości – opracowanie inteligentnych rozwiązań (smartware) dla pensjonariuszy i pracowników domów opieki, szpitali, jak również rozwiązań wspierających pracę ratowników, w szczególności straży pożarnej” jest zasadne w związku z brakiem ekonomicznego uzasadnienia dla dalszej realizacji Projektu.

Jednocześnie NCBR poinformował, że projekt realizowany w oparciu o umowę zawartą w dniu 26.03.2021 r. (RB/9/2021), został zgodnie z umową zakończony, a Spółka otrzyma dofinansowanie proporcjonalne do zakresu zrealizowanych prac.

3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

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

Istotne dokonania

- Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 9 m-cy 2022 o 4,0 mln, co stanowi 5,4% wzrost r/r; analizując dane porównywalne (oczyszczone wyniki spółki Terri-Pa zbytej w grudniu 2021 roku) wzrost sprzedaży wynosi 7,6 mln PLN i jest wyższy o 10,9% r/r.
- Wzrost sprzedaży obuwia marki GROM w ujęciu kwartalnym o 66% q/q i za okres 9 m-cy o 92% r/r.
- Kontynuacja prac nad nową linią kłapek zawodowych Active (ABEBA), rozbudowanie linii o kolejne modele.
- Rozbudowa linii Soligor (PROTEKTOR) o dodatkowy model trzewika bezpiecznego przeznaczonego m.in. do prac wydobywczych.
- Kontynuacja prac badawczych zakończonych certyfikacją dwóch dodatkowych wzorów półbuta i trzewika z linii Infinity w wersji bez podnoska (obuwie zawodowe militarne, taktyczne).
- Kontynuacja prac badawczych zakończonych certyfikacją dwóch nowych modeli trzewików bezpiecznych przeznaczone dla asfalciarzy.
- Kontynuacje testów w warunkach rzeczywistych zakładu w Lublinie systemu inteligentnego obuwia realizowanego przy współpracy z firmą Softgent Sp. z o.o.
- Zrealizowanie dwóch prototypów nowych wzorów zimowych dla Ministerstwa Obrony Narodowej.
- Kontynuacja prac nad rozszerzeniem linii obuwia trekkingowego GROM.
- Rozpoczęcie prac nad odświeżeniem modeli z przemysłu ciężkiego oraz zrealizowanie projektu modelu bezpiecznego kalosza skórzanego.
- Wykonanie prac badawczych nad podeszwami pod kątem dodatkowych właściwości ochronnych – odporność na kwasy, zasady oraz krótkotrwały kontakt z gorącym podłożem, czym uzyskano kolejne przewagi konkurencyjne dające możliwość uczestnictwa w większej liczbie przetargów.
- Aktywne działania w obszarze zamówień przetargowych, w tym wygranie sprawy w Krajowej Izbie Gospodarczej w zakresie odwołania do przetargu na *Dostawę partii prototypowej, wzorów do partii próbnej, partii próbnej oraz wzorów do produkcji seryjnej oraz dostawa seryjna trzewików zimowych w ramach pracy*

rozwojowej „trzewiki zimowe” 46/ZP/22, co pozostawia ofertę Emitenta w gronie rozpatrywanych ofert na dostawę w latach 2024-2025 trzewików zimowych w ilości 82 530 par na potrzeby SZ RP.

- Uruchomienie sklepu internetowego abeba.com.
- Uruchomienie dla marek własnych (Grom, Protektor, Abeba) oficjalnych sklepów w Strefie Marek Allegro <https://allegro.pl/strefamarek> (09.2022).
- Kontynuacja działań w zakresie przedłużenia finansowania Grupy, które rozpoczęte zostały w II kwartale 2022 roku poprzez podpisanie umowy z mBank o elastyczny kredyt odnawialny (limit kredytu to 7 300 tys. PLN). W III kwartale podpisano umowę na elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań na kwotę 2 500 tys. zł oraz na uzyskanie prawa do korzystania z gwarancji do kwoty 500 tys. zł.

Istotne niepowodzenia

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

3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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

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

Czynniki pozytywne

- Przebudowa struktury kolekcji dla marki Protektor, Abeba i GROM. Odświeżenie wizerunku marek własnych, sukcesywne wprowadzanie nowych produktów na rynek.
- Intensyfikacja działań marketingowych oraz sprzedażowych w obrębie sektora HoReCa i sektora przemysłowego produkcji gastronomicznej, do których dedykowane są nowe linie obuwia FOOD TRAX oraz ACTIVE.
- Znaczny wzrost cen transportu kontenerów z Azji oraz zakłócenia ciągłości dostaw tańszych odpowiedników obuwia ochronnego i zawodowego, co przełoży się na wzrost popytu na obuwie oferowane przez regionalnych producentów.
- Koncentracja rynku obuwia ochronnego i jego dominacja przez kilku głównych graczy stanowi szansę dla producentów oferujących nowe modele o wysokiej jakości i konkurencyjnej cenie, wyróżniające się na tle rynku przesyconego jednolitą ofertą.
- Interwencjonizm gospodarczy, który może mieć wpływ na wielkość realizacji projektów infrastrukturalnych, a w konsekwencji na zwiększony popyt na obuwie dla segmentu budownictwa. Grupa posiada w swojej ofercie sprzedaży nowe obuwie dedykowane do tej branży: linia CONSTRUCT i CRAFT.
- Wzrost popytu na obuwie marki GROM i obuwia militarne, co powiążane jest z działaniami wojennymi Federacji Rosyjskiej na terenie Ukrainy.
- 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 Naddniestrzu).
- Ewentualne błędy w opracowaniu nowych linii produktowych.

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

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

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

4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-09-30
Zapasy	2 910	180	(675)	2 415

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-09-30
Zapasy	1 904	62	(395)	1 571

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 30.09.2022 r. zmniejszyło się o 495 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r.

W Spółce PROTEKTOR saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów na dzień 30.09.2022 r. zmniejszyło się o 333 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r., co wynikało z rozwiązania uprzednio utworzonego odpisu na sprzedane wyroby i towary.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów zmniejszyło się o 162 tys. PLN, co jest efektem odwrócenia utworzonych w poprzednich latach odpisów na wyroby gotowe, które zostały sprzedane w 2022 roku.

4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-09-30
Należności	176	10	-	186
Rzeczowe aktywa trwałe	421	52	(84)	389
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	596	62	(84)	575

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-09-30
Należności	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-

W 2022 w Grupie Kapitałowej Protektor dokonano zmniejszenia uprzednio utworzonych odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych. Przedmiotowy odpis utworzono w spółce Rida w latach 2013 oraz 2016. Na dzień 30.09.2022 dokonana analiza wykazała brak przesłanek co do utraty wartości i kontynuowania odpisu w odniesieniu do części środków trwałych objętych odpisem.

4.3. REZERWY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2022	1 304	452	1 756
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	1 643	928	2 571
Rezerwy wykorzystane (-)	(1 620)	(615)	(2 235)
Rezerwy rozwiązane (-)	(21)	(27)	(48)
Pozostałe zmiany stanu rezerw	111	6	117
Stan rezerw na dzień 30.09.2022	1 417	744	2 161

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2022	184	44	228
Zwiększenia rezerw	-	-	-
Zmniejszenia rezerw (-)	-	-	-
Rezerwy utworzone	8	241	250
Rezerwy wykorzystane (-)	-	(117)	(117)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2022	192	168	360

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30.09.2022 r. zwiększył się o 113 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31.12.2021 r., natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 292 tys. PLN vs 31.12.2021 r.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych zwiększył się o 8 tys. PLN względem stanu na dzień 31.12.2021 r. w związku z naliczeniem rezerwy na urlopy pracowników produkcji. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 124 tys. PLN, co wynika przede wszystkim z utworzenia rezerw na koszty kooperacji oraz nieotrzymane faktury.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost poziomu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 105 tys. PLN w wyniku różnic kursowych z przeliczenia bilansu otwarcia. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 168 tys. PLN w związku z naliczeniem rezerwy na koszty badania i przeglądu sprawozdania finansowego, a także na brakujące faktury.

4.4. PODATEK ODROZCZONY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-09-30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	300	-	(89)	211
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 732	383	(7)	2 108

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 2022-01-01	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 2022-09-30
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	263	-	(92)	171
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 300	383	-	1 683

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 89 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2021 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 376 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 92 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31.12.2021 r., co głównie wynika ze zmniejszenia wartości niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 383 tys. PLN, co w większości spowodowane było utworzeniem aktywa dotyczącego straty podatkowej do odliczenia w przyszłych okresach.

W Grupie Abeba rezerwy pozostały bez zmian względem stanu na dzień 31.12.2021 r., natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 7 tys. PLN, co wynika z uwolnienia marży ze sprzedaży pomiędzy jednostkami powiązаныmi oraz dodatnich różnic kursowych.

4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

Rozwój pandemii COVID-19 oraz wybuch wojny na Ukrainie spowodowały istotne zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności. W wyniku przeprowadzonych analiz, które miały za cel ocenę wpływu

zdarzeń na sytuację majątkową Grupy, sformułowano wnioski, które nie dały przesłanek do dokonania zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

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

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

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

Wykaz wszystkich poręczeń Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30.09.2022 r. prezentuje poniższa tabela:

ZESTAWIENIE UDZIELONYCH PORĘCZEŃ

Rodzaj poręczenia	Kwota (tys. PLN)	Kontrahent
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 625	mBank S.A
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 308	Bank 1 Saar
Razem	16 933	x

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

4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI W OKRESIE OD 01.01.2022 DO 30.09.2022 ORAZ OD 01.01.2021 DO 30.09.2021 ROKU

Wyszczególnienie	Do Grupa Kapitałowa Abeba	
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
PROTEKTOR S.A. - sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	3 335	6 525
- produkty	1 298	3 779
- towary	15	-
- usługi	2 021	2 746
Wyszczególnienie	Do PROTEKTOR S.A.	
	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2021 do 30.09.2021
GK Abeba – sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	4 921	2 061
- produkty	4 083	1 457
- materiały	838	604
- usługi	-	-

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-09-30	na dzień 2021-12-31
Należności z tytułu dostaw i usług	9 077	1 598
PROTEKTOR S.A. od:	-	100
- Inform Brill GmbH		100
Grupa Kapitałowa Abeba od:	9 077	1 498
- PROTEKTOR S.A.	9 077	1 498
Pozostałe należności krótkoterminowe	123	-
PROTEKTOR S.A. od:	123	-
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH		-
- Inform Brill GmbH	123	-
Grupa Kapitałowa Abeba od:	-	-
- PROTEKTOR S.A.	-	-
Razem	9 200	1 598

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 30.09.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-09-30	na dzień 2021-12-31
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 077	1 598
PROTEKTOR S.A. wobec:	9 077	1 498
- Grupa Kapitałowa Abeba	9 077	1 498
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	-	100
- PROTEKTOR S.A.		100
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	123	-
PROTEKTOR S.A. wobec:	-	-
- Grupa Kapitałowa Abeba	-	-
Grupa Kapitałowa Abeba wobec:	123	-
- PROTEKTOR S.A.	123	-
Razem	9 200	1 598

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W III kwartale 2022 roku nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

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

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

4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

Po dniu bilansowym Zarząd zarekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G i praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ 30.09.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 2022-09-30	na dzień 2021-12-31
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	1 528	1 644
Weksel własny in blanco	18 641	19 546
Zastaw rejestrowy na zapasach PROTEKTOR S.A. na rzecz ING Bank Śląski S.A.	2 000	2 000
Zastaw rejestrowy na maszynach PROTEKTOR S.A. na rzecz mBank S.A.	119	119
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	15 625	15 625
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	1 308	1 520
Zastaw na zapasach ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH oraz cesja należności ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	7 305	2 760

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

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

4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie zawiadomień otrzymanych od akcjonariuszy, na dzień 30.09.2022 r. akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	5 087 212	26,74%	5 087 212	26,74%
Luma Holding Limited	6 113 987	32,14%	6 113 987	32,14%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 18.10.2019r.**	1 652 632	8,69%	1 652 632	8,69%
Pozostali	6 167 769	32,43%	6 167 769	32,43%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

*POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 100 000	11,04%	2 100 000	11,04%
Mariusz Szymula	1 995 755	10,49%	1 995 755	10,49%
Andrzej Kasperek	444 145	2,33%	444 145	2,33%
Tomasz Filipiak	310 000	1,63%	310 000	1,63%
Marcin Filipiak	155 000	0,81%	155 000	0,81%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
Razem	5 087 212	26,74%	5 087 212	26,74%

**POROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 18.10.2019 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.03.2022 (szt.)	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 31.03.2022	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
PKO Parasolowy - Fundusz inwestycyjny Otwarty	530 492	2,79%	1 213 422	2,79%
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	759 086	3,99%	759 086	3,99%
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	363 054	1,91%	363 054	1,91%
Razem	1 652 632	8,69%	1 652 632	8,69%

Zgodnie z najlepszą wiedzą, po dniu 30.09.2022 r. 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

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE NA DZIEŃ 30.09.2022 ROKU

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2021	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2022 ROKU	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2022 ROKU	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2022 ROKU	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Tomasz Malicki	13 709	-	-	13 709	0,07%	0,07%
Mariusz Drużyński	900	-	-	900	0,00%	0,00%
Kamil Gajdziński	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2021	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2022 ROKU	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2022 ROKU	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2022 ROKU	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Dariusz Formela	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Andrzej Kasperek	508 027	-	(63 882)	444 145	2,33%	2,33%
Marek Młotek-Kucharczyk	10 179	-	-	10 179	0,05%	0,05%
Krzysztof Matan	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Jarosław Palejko	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Po dniu 30.09.2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

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

4.20. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Zawarcie istotnych umów

W dniu 3 października 2022 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu umowy pn. „Zawarcie umowy ramowej na produkcję i dostawę 6 000 par trzewików służbowych” o czym Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 34/2022 – szczegóły w podpunkcie 3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W III KWARTALE 2022 ROKU.

W dniu 11 października 2022 r. Zarząd Spółki otrzymał informację o wyborze oferty Spółki jako najkorzystniejszej w postępowaniu dotyczącym udzielenia zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego pod nazwą „Dostawa umundurowania dla funkcjonariuszy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Komendy Głównej Straży Ochrony Kolei w latach 2022-2024” o czym informował w raporcie bieżącym nr 35/2022.

W dniu 21 listopada 2022 r. Zarząd Spółki poinformował w raporcie bieżącym nr 40/2022 o podpisaniu umowy z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A z siedzibą w Warszawie na realizację zamówienia pn. „Dostawa umundurowania dla funkcjonariuszy PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Komendy Głównej Straży Ochrony Kolei w latach 2022-2024”. Wartość zamówienia realizowanego dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. wynosi 1 771 tys. PLN netto, co stanowi 2 178 tys. PLN brutto. Termin realizacji zamówienia wynosi 29 miesięcy liczonych od dnia podpisania umowy lub do wyczerpania wartości Umowy w zależności od tego, które z tych zdarzeń wystąpi jako pierwsze.

Pozostałe istotne wydarzenia

W dniu 14 października 2022 r. Zarząd Spółki poinformował (RB/36/2022), że w dniu 14 października 2022 r. Spółka powzięła informację o podpisaniu przez drugą stronę, tj. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) następujących aneksów:

1) Aneks nr 1 do umowy ramowej dotyczącej korzystania z gwarancji Banku, o której zawarciu Spółka informowała raportem bieżącym nr 25/2021 z 5 października 2021 r., na podstawie którego Spółce przyznane zostało prawo do korzystania z gwarancji do kwoty 500.000,00 złotych. Limit został udostępniony do 30 czerwca 2028 r., jednocześnie jest to ostateczny termin udzielanych gwarancji.

2) Aneks nr 2 do umowy ramowej dla linii wieloproduktowej, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 41/2020 z 27 października 2020 r. oraz nr 23/2021 z 29 września 2021 r. Na podstawie ww. aneksu, Spółce została udostępniona linia do 29 czerwca 2023 r., w ramach której Spółka może korzystać z produktów do kwoty 2.205.000 złotych.

3) Aneks nr 2 do umowy o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 41/2020 z 27 października 2020 r. oraz 25/2021 z 5 października 2021 r., ustala warunki umowy o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań - wydłużony został termin obowiązywania umowy do 29 czerwca 2023 r. Ostateczna spłata kredytu powinna nastąpić do ostatniego dnia obowiązywania umowy.

W dniu 4 listopada 2022 r. Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zarekomendowania Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcia uchwały ws. emisji akcji serii G oraz określenia celów wykorzystania środków finansowych pochodzących z emisji akcji.

Na mocy przedmiotowej uchwały, Zarząd zarekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G i praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.

Jako cel wykorzystania środków finansowych pozyskanych z emisji akcji serii G oraz uzasadnienie przedłożenia projektu Uchwały Emisyjnej Zarząd wskazuje konieczność przyspieszenia działań związanych z reorganizacją zasobów produkcyjnych Grupy celem poprawy bezpieczeństwa łańcucha dostaw, w szczególności poprzez duplikację oprzyrządowania produkcyjnego znajdującego się w fabryce Rida zlokalizowanej w Naddniestrzu (Mołdawia) oraz przyspieszenie optymalizacji dotychczasowej struktury produkcyjnej.

Duplikacja ma na celu uzyskanie możliwości rozpoczęcia produkcji obuwia aktualnie realizowanego w zakładzie Rida w innym zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w bezpiecznym regionie. W opinii Zarządu najlepszym z możliwych scenariuszy jest skoncentrowanie się na znaczącym zwiększeniu potencjału produkcyjnego zakładu w Lublinie, co w efekcie przełoży się na optymalizację kosztową oraz bezpieczeństwo łańcucha dostaw. W krótkim terminie będzie wymagało to dodatkowych nakładów, które zgodnie z wstępnymi szacunkami Zarządu zwrócą się na przestrzeni 3-4 lat.

Czynnikami mającymi wpływ na decyzję Zarządu o konieczności przyspieszenia działań związanych z nową architekturą produkcji przede wszystkim jest poprawa krótko- i długookresowego bezpieczeństwa łańcucha dostaw, ograniczenie kosztów niewykorzystanych mocy produkcyjnych w zakładzie w Lublinie, rozwodnienie kosztów stałych i w efekcie poprawa marży na produktach realizowanych w zakładzie w Lublinie, wykorzystanie korzyści z prowadzenia działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, ograniczenie kosztów transportu Mołdawia – Niemcy, ograniczenie kosztów podatku obrotowego naliczanego w Naddniestrzu oraz poprawa rotacji zapasów.

4.21. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Protektor obejmuje monitorowanie, kontrolę i podejmowanie działań korygujących w obszarach ryzyka finansowego oraz operacyjnego. Ryzyko finansowe jest pochodną posiadanych instrumentów finansowych, które w przypadku Emitenta stanowią kredyty bankowe, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd Grupy zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa. Na działalność Grupy wpływ mają również ryzyka o nietypowym charakterze, trudne lub niemożliwe do przewidzenia, które są przedmiotem odrębnej analizy w punkcie 3.4 „ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2022 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 30.09.2022 I 31.12.2021 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień
	30.09.2022	31.12.2021
Należności handlowe	10 071	7 594
Należności pozostałe	2 665	3 550
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	982	2 050

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.09.2022, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2021, w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	18	18	-	-	15	15	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	949	949	-	-	1 913	1 913	-	-
Inne	15	15	-	-	121	121	-	-
Razem	982	982	-	-	2 050	2 050	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2022	Odpis aktualizujący 30.09.2022	Wartość netto 30.09.2022
Niewymagalne	11 043	-	11 043
Przeterminowane od 0 do 30 dni	824	-	824
Przeterminowane od 31 do 90 dni	544	-	544
Przeterminowane od 91 do 180 dni	124	-	124
Przeterminowane od 181 do 365 dni	34	-	34
Przeterminowane powyżej 1 roku	167	-	167
SUMA	12 735	-	12 735

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

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2022	Wartość brutto 31.12.2021
Niewymagalne	10 268	9 942
Przeterminowane od 0 do 30 dni	1 022	1 512
Przeterminowane od 31 do 90 dni	1 880	1 745
Przeterminowane od 91 do 180 dni	2 065	1 269
Przeterminowane od 181 do 365 dni	274	248
Przeterminowane powyżej 1 roku	190	41
SUMA	15 698	14 756

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Abeba posiadają zobowiązania z tytułu kredytów oraz leasingów liczone na bazie stałej stopy procentowej. W PROTEKTOR S.A. dla większości zobowiązań odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Grupy z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, a także części leasingowanych pojazdów oraz sprzętu biurowego, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 30 września 2022 roku zobowiązania z tytułu kredytów, faktoringu

oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 37% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZIKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(671)	(134)	-	134	671

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy. Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 30 września 2022. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

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

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

RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 853				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	2				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. Rubli	176				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	9 092	9 547	455	8 636	(455)
Łączny efekt wzrostu kursów			455		(455)
Efekt podatkowy 19%			87		(87)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			368		(368)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 723				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	10				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. Rubli	398				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	8 570	8 999	(429)	8 142	429
łączy efekt wzrostu kursów			(429)		429
Efekt podatkowy 19%			(82)		82
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(347)		347

RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	1 107				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	5 192	5 452	260	4 932	(260)
łączy efekt wzrostu kursów			260		(260)
Efekt podatkowy 19%			50		(50)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			210		(210)

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

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

Ocena ryzyka utraty płynności finansowej w Grupie Protektor została szczegółowo opisana w punkcie 3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2022 ROKU, w podpunkcie *Analiza wpływu czynników nadzwyczajnych na wycenę aktywów i zobowiązań, Sytuacja płynnościowa*.

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

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

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

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

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

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

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

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

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

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

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

W tym miejscu Zarząd pragnie wskazać, że działalność Grupy Kapitałowej w Niemczech jest przedmiotem audytów podatkowych Niemieckiego Urzędu Skarbowego. Kontrole podatkowe w Niemczech przeprowadzane są w cyklu 3 letnim. Wpływ kontroli za lata 2012-2014 na wyniki finansowe Grupy został zaprezentowany w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok. Kontrola obejmująca lata podatkowe 2015-2017 zakończyła się listopadzie br., jednak do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie są znane wyniki przeprowadzonej kontroli.

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

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

Obecnie ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne definiowane jest w kontekście negatywnych trendów makroekonomicznych, które są implikacją zaistnienia w 2020 roku pandemii COVID-19 oraz jej cyklicznych nawrotów, a także agresji Federacji Rosyjskiej na teren Ukrainy w lutym 2022 roku. Dodatkowo Grupa Kapitałowa Protektor rozpoznaje ryzyko związane z obecnością Grupy Kapitałowej Abeba w nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej, w związku z niejasnym statusem tego regionu na arenie międzynarodowej, niepewnymi podstawami prawa lokalnego, ale przede wszystkim z obecnością rosyjskich sił zbrojnych na tym obszarze. Analiza przedmiotowego ryzyka została przedstawiona w punkcie 3.4 ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2022 ROKU w podpunkcie 3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR niniejszego Sprawozdania.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną, ekonomiczną i epidemiologiczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność Grupy.

5. Kwartalna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2022 do 30.09.2022		od 01.01.2022 do 30.09.2022	
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	8 205	23 186	6 491	17 279
Przychody ze sprzedaży produktów	4 992	14 721	4 588	13 373
Przychody ze sprzedaży usług	710	2 123	1 016	2 821
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 503	6 342	888	1 085
Koszt własny sprzedaży	(7 157)	(20 925)	(6 237)	(17 484)
Koszt sprzedanych produktów	(4 942)	(15 191)	(5 073)	(15 102)
Koszt sprzedanych usług	(328)	(1 104)	(537)	(1 591)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 887)	(4 630)	(627)	(790)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 048	2 261	254	(205)
Koszty sprzedaży	(1 107)	(3 329)	(757)	(2 074)
Koszty ogólnego zarządu	(1 149)	(3 547)	(995)	(2 968)
Pozostałe przychody operacyjne	56	104	32	40
Pozostałe koszty operacyjne	(52)	(279)	(99)	(255)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 205)	(4 791)	(1 565)	(5 462)
Przychody finansowe	439	3 885	926	4 171
Koszty finansowe	(878)	(1 768)	(485)	(1 048)
Pozostałe zyski (straty) z inwestycji	-	-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 644)	(2 674)	(1 124)	(2 340)
Podatek	12	475	53	129
Zysk (strata) netto	(1 632)	(2 199)	(1 071)	(2 210)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(1 632)	(2 199)	(1 071)	(2 210)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,09)	(0,12)	(0,06)	(0,12)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,09)	(0,12)	(0,06)	(0,12)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2022		31.12.2021	
	niebadane	zbadane	niebadane	niebadane
Aktywa trwałe	47 501	47 398	47 396	47 396
Wartości niematerialne	1 732	1 481	1 378	1 378
Rzeczowe aktywa trwałe	3 801	3 991	3 286	3 286
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	12 170	13 635	15 101	15 101
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 683	1 300	1 066	1 066
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 275	4 151	3 724	3 724
Aktywa obrotowe	23 254	18 244	20 345	20 345
Zapasy	17 461	13 423	14 208	14 208
Należności z tytułu dostaw i usług	3 724	3 023	3 299	3 299
- od jednostek powiązanych	-	100	77	77
- od pozostałych jednostek	3 724	2 923	3 222	3 222
Pozostałe należności krótkoterminowe	742	568	1 832	1 832
- od jednostek powiązanych	123	-	927	927
- od pozostałych jednostek	619	568	905	905
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63	381	304	304
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 264	848	703	703
AKTYWA RAZEM	70 755	65 642	67 741	67 741

Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2022		31.12.2021	
	niebadane	zbadane	niebadane	niebadane
Kapitały własne	30 448	32 647	29 522	29 522
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	30 448	32 647	29 522	29 522
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	5 878	4 963	4 963	4 963
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	4 763	7 877	4 752	4 752
- zysk (strata) z lat ubiegłych	6 963	6 963	6 962	6 962
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 199)	915	(2 210)	(2 210)
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-
Zobowiązania	40 307	32 995	38 219	38 219
Zobowiązania długoterminowe	7 628	8 898	9 616	9 616
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	6 711	8 051	8 892	8 892
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	171	263	168	168
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	79	79	92	92
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	667	505	463	463
Zobowiązania krótkoterminowe	32 679	24 097	28 603	28 603
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 318	7 174	6 250	6 250
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 984	2 513	1 513	1 513
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 881	7 701	13 498	13 498
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 546	2 170	2 984	2 984
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 616	4 201	4 149	4 149
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	113	105	155	155
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	168	44	49	49
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	188	4	4
PASYWA RAZEM	70 755	65 642	67 741	67 741

*dane po przekształceniu

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2022	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647
Zysk netto za okres 01.01.2022 - 30.09.2022	-	-	-	-	(2 199)	(2 199)	-	(2 199)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(2 199)	(2 199)	-	(2 199)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	915	(915)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2022	9 572	10 235	-	5 878	4 763	30 448	-	30 448
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 30.09.2021	-	-	-	-	(2 210)	(2 210)	-	(2 210)
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(2 210)	(2 210)	-	(2 210)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2021	9 572	10 235	-	4 963	4 752	29 522	-	29 522
<i>*dane przekształcone</i>								
Saldo na dzień 01.01.2021	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Korekta błędu	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo po zmianach	9 572	10 235	-	1 733	10 193	31 733	-	31 733
Zysk netto za okres 01.01.2021 - 31.12.2021	-	-	-	-	915	915	-	915
Zysk netto alokowany do udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	915	915	-	915
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane opcje zamienne na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	3 230	(3 230)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021	9 572	10 235	-	4 963	7 877	32 647	-	32 647

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.07.2022 do 30.09.2022	od 01.01.2022 do 30.09.2022	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 644)	(2 674)	(1 124)	(2 340)
Korekty:	2 711	2 469	2 623	590
Amortyzacja wartości niematerialnych	21	59	15	28
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 043	3 062	874	2 566
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
(Zysk) strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(5)	(0)	(0)
Zyski (straty) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
Koszty odsetek	365	960	207	613
Otrzymane dywidendy	(438)	(3 881)	(926)	(4 170)
Zmiana stanu zapasów	(409)	(4 038)	(1 411)	(3 524)
Zmiana stanu należności	1 140	(874)	(201)	(284)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	1 385	8 569	4 416	7 011
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(395)	(1 382)	(352)	(1 648)
Inne korekty	-	-	0	0
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 067	(205)	1 499	(1 750)
Zapłacone odsetki	-	-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 067	(205)	1 499	(1 750)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(272)	(1 002)	(603)	(1 529)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	-	62	-	36
Nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-	-	-
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	-	-	-	-
Otrzymane odsetki	-	-	-	-
Otrzymane dywidendy	438	3 881	-	5 490
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	167	2 942	(603)	3 997
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	-	-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	7	145	792	1 974
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
Spłata kredytów i pożyczek	-	-	(32)	(1 221)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(814)	(2 710)	(1 170)	(2 893)
Odsetki zapłacone	(365)	(960)	(207)	(613)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
Inne wpływy/wydatki	(428)	471	12	33
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 600)	(3 054)	(605)	(2 721)
Przepływy środków pieniężnych netto razem	(366)	(318)	291	(474)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym:	(366)	(318)	291	(474)
Środki pieniężne na początek okresu	429	381	13	778
Środki pieniężne na koniec okresu	63	63	304	304

6. Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Agnieszka Nawrocka	Główny Księgowy	
--------------------	-----------------	--

Podpisy wszystkich członków Zarządu

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

Lublin, 29 listopada 2022 r.