



Grupa Kapitałowa Protektor

Raport okresowy
za III kwartał 2024 roku
zakończony 30 września 2024 roku

Lublin, 29 listopada 2024 roku

Wybrane dane finansowe

Dane dotyczące skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	64 918	76 115	15 089	16 629
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 324	26 385	4 259	5 764
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 321)	3 213	(539)	702
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 987)	1 506	(927)	329
Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	(5 613)	5	(1 305)	1
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,30)	(0,00)	(0,07)	(0,00)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 964	2 015	457	440
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(206)	(556)	(48)	(121)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 480)	(2 353)	(576)	(514)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(722)	(894)	(168)	(195)
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	29 366	34 170	6 863	7 859
Aktywa obrotowe	45 079	48 632	10 535	11 185
Kapitał własny	28 258	34 339	6 604	7 898
Zobowiązania długoterminowe	6 097	9 054	1 425	2 082
Zobowiązania krótkoterminowe	40 090	39 409	9 369	9 064
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,47	1,79	0,34	0,41

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2024 roku 4,3022 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2023 roku 4,5773 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 4,2791 EUR/PLN na dzień 30 września 2024 roku oraz 4,3480 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Dane dotyczące skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	za okres		za okres	
	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody ze sprzedaży	22 955	27 376	5 336	5 981
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(608)	2 713	(141)	593
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 656)	(3 629)	(1 779)	(793)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 840)	(2 015)	(1 358)	(440)
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	(5 754)	(1 732)	(1 338)	(378)
Zysk (strata) na jedną akcję (PLN/EUR)	(0,30)	(0,09)	(0,07)	(0,02)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 370)	(455)	(319)	(99)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 006	2 551	466	557
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 819)	(1 973)	(423)	(431)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(1 184)	123	(275)	27
Wyszczególnienie	na dzień		na dzień	
	30.09.2024	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2023
	tys. PLN		tys. EUR	
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	38 620	41 343	9 025	9 509
Aktywa obrotowe	18 838	20 178	4 402	4 641
Kapitał własny	21 549	27 304	5 036	6 280
Zobowiązania długoterminowe	7 718	9 686	1 804	2 228
Zobowiązania krótkoterminowe	28 191	24 531	6 588	5 642
Średnia ważona liczba akcji (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Wartość księgowa na jedną akcję (PLN/EUR)	1,13	1,44	0,26	0,33

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- Pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym. Kursy te wynosiły odpowiednio: od 1 stycznia do 30 września 2024 roku 4,3022 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2023 roku 4,5773 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 4,2791 EUR/PLN na dzień 30 września 2024 roku oraz 4,3480 EUR/PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku.

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	15
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	16
2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	17
3. WYNIKI I SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	18
3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	18
3.2. SEGMENTY OPERACYJNE	27
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	28
3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2024 ROKU.....	29
3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	34
3.6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR.....	34
3.7. POZOSTAŁE INFORMACJE, ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU	35
4. INFORMACJA DODATKOWA – POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	36
4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	36
4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	36
4.3. REZERWY	37
4.4. PODATEK ODROZCONY	37
4.5. ISTOTNE TRANSAKcje NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	38
4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	38
4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	38
4.8. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH	38
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	38
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 GWARACJI JEST ZNACZĄCA.....	39
4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
4.12. INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU WYCENIANIA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (WYCENIANYCH DOTYCHCZAS W WARTOŚCI GODZIWEJ).....	41
4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH	41
4.14. EMISJA, WYKUP I SPŁATA DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	41
4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA	41
4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	41
4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.....	41
4.18. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	42

4.19.	ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	43
4.20.	INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM	43
4.21.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	43
5.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PROTEKTOR S.A.	50
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	51
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	52
	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	53
6.	INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	54

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	20 071	64 918	23 481	76 115
Przychody ze sprzedaży produktów	19 668	63 493	22 995	74 594
Przychody ze sprzedaży usług	52	151	39	114
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	351	1 274	447	1 407
Koszt własny sprzedaży	(15 377)	(46 594)	(15 698)	(49 730)
Koszt sprzedanych produktów	(15 114)	(45 589)	(15 387)	(48 745)
Koszt sprzedanych usług	(40)	(112)	(39)	(109)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(223)	(893)	(272)	(876)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 694	18 324	7 783	26 385
Koszty sprzedaży	(2 951)	(9 195)	(3 214)	(11 463)
Koszty ogólnego zarządu	(3 140)	(10 773)	(3 782)	(11 521)
Pozostałe przychody operacyjne	107	397	180	728
Pozostałe koszty operacyjne	(306)	(1 074)	(165)	(916)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 596)	(2 321)	802	3 213
Przychody finansowe	18	118	84	241
Koszty finansowe	(627)	(1 784)	(1 396)	(1 948)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 205)	(3 987)	(510)	1 506
Podatek	(623)	(1 626)	(295)	(1 501)
Zysk (strata) netto	(2 828)	(5 613)	(805)	5
- przypisany akcjonariuszom podmiotu dominującego	(2 799)	(5 613)	(821)	(65)
- przypisany akcjonariuszom mniejszościowym	(29)	-	16	70
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	(292)	(468)	1 663	(470)
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	(292)	(468)	1 663	(470)
- 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	(3 120)	(6 081)	858	(465)
- przypisane akcjonariuszom podmiotu dominującego	(3 082)	(6 078)	828	(542)
- przypisane akcjonariuszom mniejszościowym	(39)	(3)	29	77
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,15)	(0,30)	(0,04)	(0,00)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,15)	(0,30)	(0,04)	(0,00)

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
	niebadane	niebadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	29 366	31 251	34 170	39 395
Wartości niematerialne	7 391	7 755	7 740	8 068
Rzeczowe aktywa trwałe	7 995	8 083	9 237	7 116
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	8 733	9 961	11 327	15 755
Należności długoterminowe	604	632	704	827
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 374	2 487	2 449	2 066
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 269	2 333	2 713	5 563
Aktywa obrotowe	45 079	50 465	48 632	59 293
Zapasy	32 681	37 048	36 823	41 448
Należności z tytułu dostaw i usług	7 045	7 764	5 850	12 513
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	540	589	389	84
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 219	1 209	1 033	1 325
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	14	27	-	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 789	1 677	2 511	1 475
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 791	2 151	2 026	2 427
AKTYWA RAZEM	74 445	81 716	82 802	98 688

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
	niebadane	niebadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	28 258	31 378	34 339	43 648
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	27 902	30 984	33 980	43 133
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	10 235
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających oraz różnice kursowe z konsolidacji	(74)	209	391	2 753
Pozostałe kapitały	6 229	6 229	6 229	6 229
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	1 940	4 739	7 553	14 344
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	7 553	7 553	14 409	14 409
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 613)	(2 814)	(6 856)	(65)
Udziały niesprawujące kontroli	356	394	359	515
Zobowiązania	46 187	50 338	48 463	55 040
Zobowiązania długoterminowe	6 097	7 172	9 054	9 962
Długoterminowe kredyty i pożyczki	71	152	336	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	5 198	6 195	7 847	8 944
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	444	432	463	264
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	381	389	403	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	4	5	663
Zobowiązania krótkoterminowe	40 090	43 166	39 409	45 078
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	17 481	16 185	14 860	18 179
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 049	3 256	3 017	3 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 695	11 434	10 736	10 605
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 198	2 174	2 619	2 982
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 166	3 346	2 682	3 064
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	4 382	4 762	4 497	4 801
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	884	979	328	1 135
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	1 113	1 006	646	971
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122	24	24	24
PASYWA RAZEM	74 445	81 716	82 802	98 688

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 01.01.2024	9 572	10 235	391	6 229	7 553	33 980	359	34 339
Zysk netto za okres 01.01.2024 - 30.09.2024	-	-	-	-	(5 613)	(5 613)	-	(5 613)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(465)	-	-	(465)	(3)	(468)
Całkowite dochody razem	-	-	(465)	-	(5 613)	(6 078)	(3)	(6 081)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2024	9 572	10 235	(74)	6 229	1 940	27 902	356	28 258
Saldo na dzień 01.01.2023	9 572	10 235	3 230	5 150	15 488	43 675	438	44 113
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 30.09.2023	-	-	-	-	(65)	(65)	70	5
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(477)	-	-	(477)	7	(470)
Całkowite dochody razem	-	-	(477)	-	(65)	(542)	77	(465)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2023	9 572	10 235	2 753	6 229	14 344	43 133	515	43 648
Saldo na dzień 01.01.2023	9 572	10 235	3 230	5 150	15 488	43 675	438	44 113
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	-	-	-	-	(6 856)	(6 856)	72	(6 784)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(2 839)	-	-	(2 839)	(11)	(2 850)
Całkowite dochody razem	-	-	(2 839)	-	(6 856)	(9 695)	61	(9 634)
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	(140)	(140)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2023	9 572	10 235	391	6 229	7 553	33 980	359	34 339

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 205)	(3 987)	(510)	1 506
Korekty:	3 320	7 063	766	1 373
Amortyzacja wartości niematerialnych	125	350	59	167
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	1 471	4 458	1 643	4 890
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(24)	(39)	-	(39)
Koszty odsetek	557	1 604	606	1 732
Zmiana stanu zapasów	4 186	3 711	645	1 671
Zmiana stanu należności	614	(1 883)	(1 408)	(5 885)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(4 041)	(2 873)	(1 188)	(1 215)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	529	1 784	(62)	205
Inne korekty	(97)	(49)	471	(153)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	1 115	3 076	256	2 879
Zapłacony podatek dochodowy	(118)	(1 112)	(159)	(864)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	997	1 964	97	2 015
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(65)	(231)	(247)	(606)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	24	39	-	45
Nabycie aktywów finansowych	-	(27)	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	13	13	19	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(28)	(206)	(228)	(556)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 239	2 396	881	2 468
Splata kredytów i pożyczek	-	-	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 331)	(3 302)	(1 020)	(3 513)
Odsetki zapłacone	(557)	(1 604)	(606)	(1 732)
Inne wpływy/wydatki	(208)	30	(144)	424
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(857)	(2 480)	(889)	(2 353)
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	112	(722)	(1 020)	(894)
Środki pieniężne na początek okresu	1 677	2 511	2 495	2 369
Środki pieniężne na koniec okresu	1 789	1 789	1 475	1 475

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

2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Dane Jednostki Dominującej

Nazwa:	PROTEKTOR S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Adres:	ul. Vetterów 24a-24b, 20-277 Lublin, Polska
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	produkcja obuwia
Branża / sektor:	odzież i kosmetyki / odzież i obuwie
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Lublin Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	7120102959
Strona www:	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 2024 roku do 30 września 2024 roku oraz na dzień 30 września 2024 roku. Dane porównawcze dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych prezentowane są za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2024 roku, 30 września 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku, dla skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 września 2023 roku oraz za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Skład organów Grupy Kapitałowej

Skład Zarządu na dzień 30.09.2024 roku oraz na dzień 29.11.2024 roku

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

W III kwartale 2024 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PROTEKTOR S.A.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2024 roku

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 29.11.2024 roku

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

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje Komitet Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 30.09.2024 roku

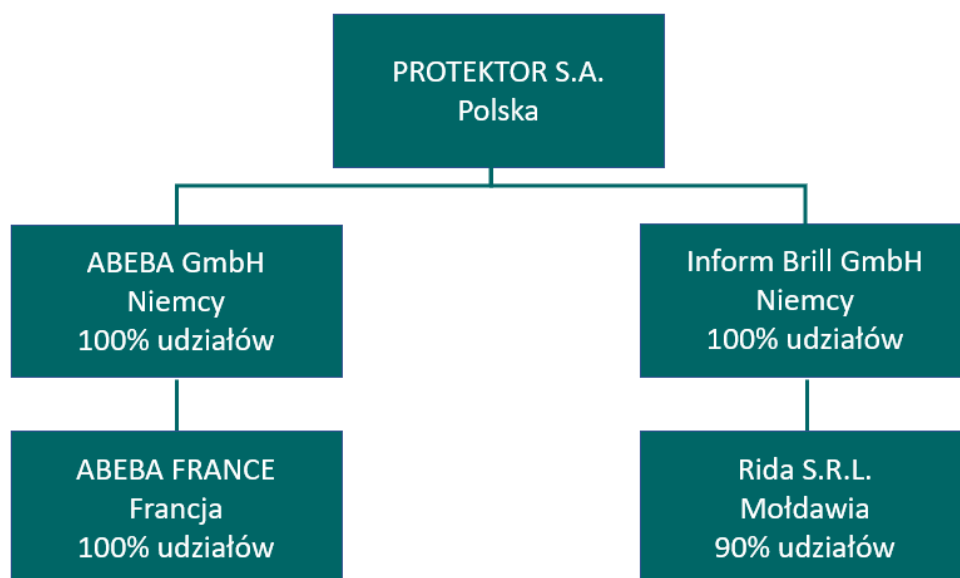
Imię i nazwisko	Funkcja	Data ostatniego powołania
Marek Młotek-Kucharczyk	Przewodniczący Komitetu Audytu	08.01.2024
Jarosław Palejko	Członek Komitetu Audytu	08.01.2024
Robert Bednarski	Członek Komitetu Audytu	08.01.2024

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

W związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki Pana Marka Młotka-Kucharczyka oraz Pana Roberta Bednarskiego, na dzień publikacji niniejszego raportu, w skład Komitetu Audytu wchodzi Pan Jarosław Palejko. W grudniu 2024 roku planowane jest podjęcie uchwały w sprawie wyboru Członków Komitetu Audytu z powołanych w dniu 28 listopada 2024 roku Członków Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

Grupa Kapitałowa Protektor

Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Protektor objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 30 września 2024 roku:



- PROTEKTOR S.A. - Jednostka Dominująca. PROTEKTOR S.A. jest jednocześnie jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie Protektor.
- ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32581. PROTEKTOR

S.A. posiada 100% udziałów w ww. spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż obuwia oraz części obuwia, wyrobów skórzanych i pokrewnych produktów.

- Inform Brill GmbH z siedzibą w Sankt Ingbert, Niemcy, występująca jako jednostka zależna, wpisana do rejestru handlowego Sądu Rejonowego w Saarbrücken pod nr HRB 32553. PROTEKTOR S.A. posiada 100% udziałów w ww. Spółce. Data objęcia kontroli – maj 2007 roku. Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest handel obuwem i częściami obuwia, wyrobami skórzanymi i pokrewnymi.
- ABEBA FRANCE SARL z siedzibą w Sarreguemines, Francja, wpisana do rejestru handlowego Registre du Commerce et des Societes Sarreguemines pod numerem TI 490524 964. Spółka ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH jest jedynym udziałowcem w wymienionej spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.
- Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością „Rida” z siedzibą w Tyraspolu, Mołdawia (Naddniestrze), zarejestrowana certyfikatem z dnia 4 lutego 1993 roku pod numerem 01-023-2054. Spółka Inform Brill GmbH posiada 90% udziałów w ww. spółce. Spółka pośrednio zależna od Jednostki Dominującej.

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

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

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

Zasady konsolidacji

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

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

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

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

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

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

Notowania na giełdzie

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PROTEKTOR S.A. w dniu 29 listopada 2024 roku.

Kontynuacja działalności

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

Ocena zdolności jednostki dominującej do kontynuowania działalności dokonywana jest przez Zarząd przy uwzględnieniu istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki dominującej do kontynuowania działalności. Czynniki ryzyka wzięte pod uwagę przy przedmiotowej ocenie zostały zawarte w podpunkcie 4.21. „ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ” oraz w punkcie 3.4.1. „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR”, w którym przedstawiona została sytuacja płynnościowa oraz zawarta została informacja na temat opóźnień w terminowym regulowaniu zobowiązań. Dodatkowym czynnikiem brany pod uwagę przy tej ocenie jest strata netto wygenerowana w III kwartale 2024 roku przez PROTEKTOR S.A. oraz Grupę Kapitałową Protektor w kwocie odpowiednio 3 053 tys. PLN oraz 2 828 tys. PLN.

2.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

2.3. ZMIANY STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI

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

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy

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

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

Zmiany do MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

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

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

MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”

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

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

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

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

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

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

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

2.4. OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Transakcje i salda

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

2.6. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Profesjonalny osąd

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

Niepewność szacunków

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

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

Rezerwy

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

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów

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

2.7. ZAŁOŻENIE PORÓWNYWALNOŚCI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zmiany polityki rachunkowości

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

Korekta błędów

W III kwartale 2024 roku w Grupie nie dokonano korekty błędów.

Zmiany prezentacyjne

W III kwartale 2024 roku Grupa nie dokonywała zmian w prezentacji danych.

3. Wyniki i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Protektor

3.1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Przychody ze sprzedaży

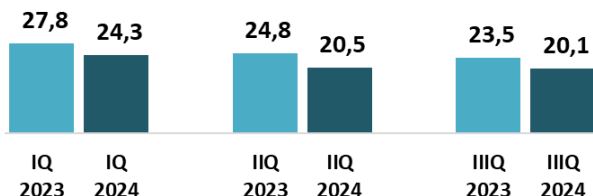
W III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Protektor uzyskała przychody ze sprzedaży na poziomie 20,1 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 3,4 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku (-14,5% r/r).

Przychody ze sprzedaży w ujęciu skonsolidowanym poszczególnych spółek kształtowały się następująco:

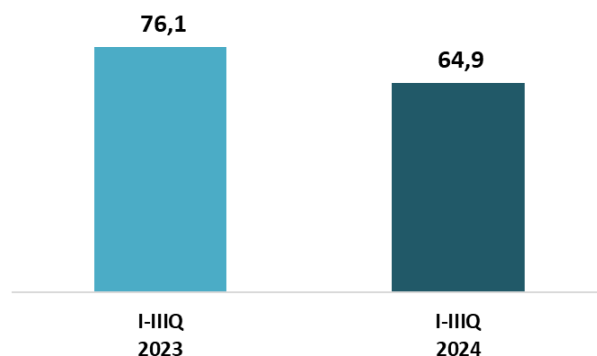
- Grupa Abeba: 14,5 mln PLN (-0,9 mln PLN r/r; -5,9% r/r)
- PROTEKTOR S.A.: 5,6 mln PLN (-2,5 mln PLN r/r; -30,9% r/r)

W okresie I-III kwartału 2024 roku Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży na poziomie 64,9 mln PLN (-11,2 mln PLN r/r; -14,7% r/r).

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2024 VS I-III KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2024 VS III KWARTAŁY 2023 [MLN PLN]



Największy udział w przychodach ze sprzedaży z tytułu umów z klientami, tj. 98,0% w III kwartale 2024 roku stanowiły produkty wytworzone w ramach Grupy, które uzyskały poziom 19,7 mln PLN. Przychody ze sprzedaży usług wygenerowano na poziomie 0,1 mln PLN i odpowiadały za 0,3% łącznych przychodów, natomiast przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były na poziomie 0,4 mln PLN, co stanowiło 1,7% ogółu przychodów.

Sprzedaż do pojedynczego klienta zewnętrznego w III kwartale 2024 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego nie przekraczała 10% całkowitych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży.

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



PROTEKTOR



Sprzedaż produktów pod marką własną Abeba jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży dla Grupy Protektor. W III kwartale 2024 roku sprzedaż obuwia i akcesoriów tej marki wyniosła łącznie 16,2 mln PLN, co

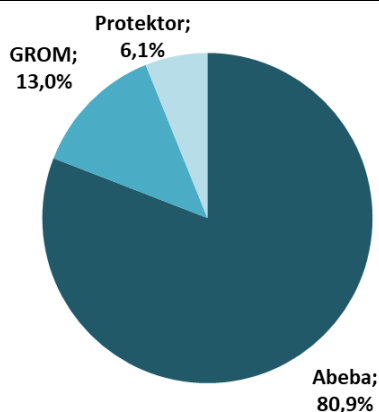
przekłada się na wynik niższy o 1,6 mln PLN w porównaniu do III kwartału 2023 roku (-8,9% r/r). Marka Abeba stanowiła 80,9% łącznych skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w Grupie.

Marka GROM w III kwartale 2024 roku osiągnęła sprzedaż na poziomie 2,6 mln PLN. Wygenerowana sprzedaż była niższa o 0,5 mln PLN (-15,1% r/r) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, a jej udział w łącznych przychodach ze sprzedaży obuwia i akcesoriów Grupy wyniósł 13,0%.

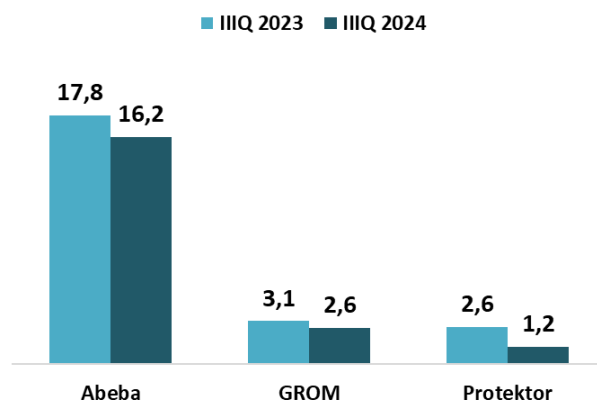
Sprzedaż marki własnej Protektor w omawianym okresie kształtowała się na poziomie 1,2 mln PLN, co daje wynik niższy o 1,4 mln PLN vs III kwartał 2023 rok (-53,3% r/r). Udział marki Protektor w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów i towarów Grupy wyniósł 6,1%.

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 2024 [UDZIAŁ %]



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG MARKI,
III KWARTAŁ 2024 VS III KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



W III kwartale 2024 roku Grupa Protektor sprzedała 121 tys. par obuwia o wartości 19,9 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 18 tys. par w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (-3,4 mln PLN r/r).

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

- Grupa Abeba wygenerowała sprzedaż na poziomie 14,5 mln PLN do podmiotów spoza Grupy Kapitałowej Protektor (-6,0% r/r). Przełożyło się to na sprzedaż 95 tys. par obuwia, co daje wynik niższy o 4 tys. par sprzedanego obuwia niż w III kwartale 2023 roku.
- Spółka PROTEKTOR uzyskała przychody ze sprzedaży (w ujęciu skonsolidowanym) na poziomie 5,5 mln PLN (-31,3% r/r). W analizowanym okresie sprzedano 26 tys. par obuwia, co daje wynik niższy o 15 tys. par sprzedanego obuwia w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor oraz GROM w III kwartale 2024 roku oraz za okres I-III kwartał 2024 roku, a także w analogicznych okresach ubiegłego roku, w podziale na obszary geograficzne, prezentuje poniższa tabela.

Region / Kraj	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana %	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	zmiana %
	w tys. PLN	w tys. PLN		w tys. PLN	w tys. PLN	
DACH, w tym:	10 675	11 889	-10,2%	34 359	41 494	-17,2%
Niemcy	9 061	10 201	-11,2%	28 571	35 075	-18,5%
Austria	901	861	4,6%	3 139	3 602	-12,8%
Szwajcaria	713	827	-13,7%	2 649	2 817	-6,0%
CEE, w tym:	5 481	7 985	-31,4%	18 018	22 083	-18,4%
Polska	3 854	5 968	-35,4%	12 646	15 647	-19,2%
Rumunia	294	479	-38,7%	1 430	1 825	-21,6%
Słowenia	268	210		887	855	3,8%
Węgry	102	329	-69,0%	513	1 077	-52,3%
Kraje Bałtyckie	185	355	-47,9%	791	1 045	-24,3%
Pozostałe	778	643	21,0%	1 750	1 635	7,1%
Francja	2 280	2 047	11,4%	7 329	7 445	-1,5%
Benelux	574	645	-11,1%	1 856	2 024	-8,3%
Pozostałe	998	884	12,8%	3 155	2 883	9,4%
Razem	20 007	23 450	-14,7%	64 717	75 929	-14,8%

Głównym rynkiem geograficznym sprzedaży produktów i towarów Grupy są Niemcy, które w III kwartale 2024 roku odpowiadały za 45,3% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu jest Polska, gdzie w analizowanym okresie Grupa zrealizowała 19,3% łącznych przychodów ze sprzedaży obuwia i akcesoriów. Francja jest trzecim największym rynkiem zbytu, który odpowiadał za 11,4% łącznej sprzedaży w III kwartale 2024 roku.

Z perspektywy makroregionów geograficznych, kraje DACH (tj. Niemcy, Austria i Szwajcaria) w III kwartale 2024 roku stanowiły 53,4% (+2,7 p.p. r/r) łącznych przychodów ze sprzedaży produktów i towarów marki Abeba, Protektor oraz GROM, region CEE odpowiadał za 27,4% (-6,7 p.p. r/r), natomiast Francja i kraje Benelux stanowiły 14,3% sprzedaży (+2,8 p.p. r/r).

Produkcja

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

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

W III kwartale 2024 roku wyprodukowano łącznie we wszystkich fabrykach 85 tys. par obuwia w porównaniu do 116 tys. par obuwia w III kwartale 2023 roku (-31 tys. par r/r; -26,8% r/r). W tabeli, oprócz produkcji fabryk własnych w Lublinie i Rida, zaprezentowana jest również produkcja w fabryce Terri-Pa na rzecz Grupy Protektor.

W okresie I-III kwartału 2024 roku produkcja wyniosła łącznie 356 tys. par obuwia w porównaniu do 423 tys. par obuwia w analogicznym okresie ubiegłego roku (-67 tys. par r/r; -15,7% r/r).

WOLUMEN PRODUKCJI OBUWIA W PODZIALE NA FABRYKI

Lokalizacja	III kw. 2024	III kw. 2023	zmiana %	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	zmiana %
	liczba par	liczba par		liczba par	liczba par	
Polska (Lublin)	18 034	35 346	-49,0%	90 769	97 329	-6,7%
Mołdawia (Rida, Naddniestrze)	42 607	59 224	-28,1%	179 393	225 111	-20,3%
Mołdawia (Terri-Pa, Naddniestrze)	24 442	21 591	13,2%	86 280	100 363	-14,0%
Razem	85 083	116 161	-26,8%	356 442	422 803	-15,7%

Efektywność operacyjna

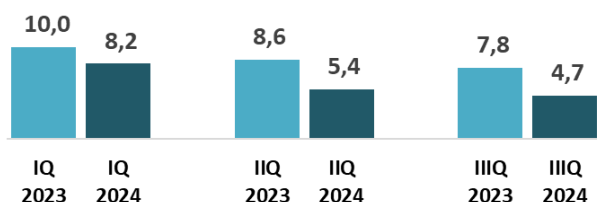
W III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała **zysk brutto ze sprzedaży** na poziomie 4,7 mln PLN (-39,7% r/r), co przekłada się na wynik niższy o 3,1 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

- w Grupie Abeba: 5,8 mln PLN (-1,0 mln PLN r/r; -15,1% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -1,1 mln PLN (-2,1 mln PLN r/r)

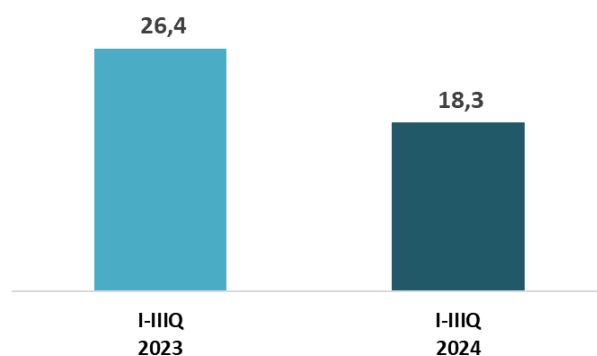
Wypracowana przez Grupę rentowność brutto ze sprzedaży (udział wyniku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 23,4% w porównaniu do 33,1% w III kwartale 2023 roku (-9,8 p.p. r/r).

W okresie I-III kwartału 2024 roku zysk brutto ze sprzedaży w Grupie kształtował się na poziomie 18,3 mln PLN (-8,1 mln PLN r/r). Rentowność brutto wyniosła 28,2% (-6,4 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
I-III KWARTAŁ 2024 VS I-III KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY ZYSK BRUTTO ZE SPRZEDAŻY,
III KWARTAŁY 2024 VS III KWARTAŁY 2023 [MLN PLN]



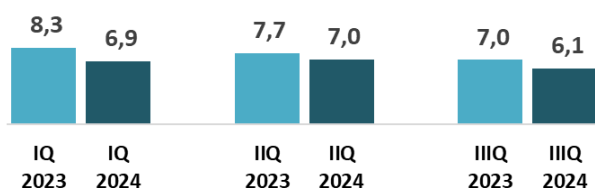
Skonsolidowane **koszty sprzedaży i ogólnego zarządu** w III kwartale 2024 roku w Grupie Kapitałowej Protektor uzyskały poziom 6,1 mln PLN i były niższe o 12,9% od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku (-0,9 mln PLN r/r). Największy spadek kosztów r/r (w ujęciu wartościowym) Grupa odnotowała na wynagrodzeniach (-1,0 mln PLN r/r) oraz na kosztach marketingu i reklamy (-0,1 mln PLN r/r).

Skonsolidowane koszty sprzedaży osiągnęły poziom 3,0 mln PLN i były niższe o 8,2% w stosunku do III kwartału 2023 roku (-0,3 mln PLN r/r). Koszty sprzedaży stanowiły 14,7% przychodów w III kwartale 2024 roku (w porównaniu do 13,7% w III kwartale 2023 roku).

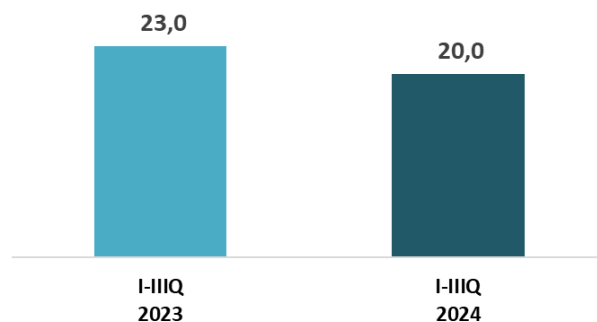
Koszty ogólnego zarządu uzyskały poziom 3,1 mln PLN i były o 17,0% niższe od kosztów poniesionych w analogicznym okresie ubiegłego roku (-0,6 mln PLN r/r). Koszty ogólnego zarządu stanowiły 15,6% przychodów ze sprzedaży (w porównaniu do 16,1% w III kwartale 2023 roku).

W okresie I-III kwartału 2024 roku skonsolidowane koszty sprzedaży i ogólnego zarządu kształtowały się na poziomie 20,0 mln PLN (-3,0 mln PLN r/r; -13,1% r/r).

SKONSOLIDOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
I-III KWARTAŁ 2024 VS I-III KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANE KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU,
III KWARTAŁY 2024 VS III KWARTAŁY 2023 [MLN PLN]



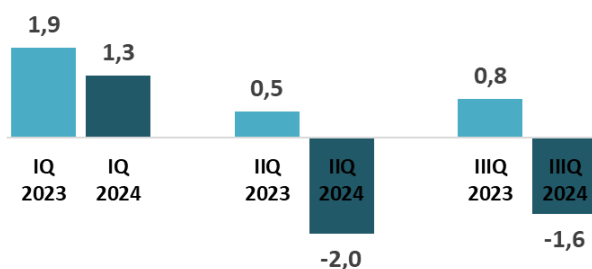
Skonsolidowany **wynik operacyjny** w III kwartale 2024 roku Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie -1,6 mln PLN (-2,4 mln PLN r/r).

- w Grupie Abeba: 1,7 mln PLN (+0,2 mln PLN r/r; +10,0% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -3,3 mln PLN (-2,6 mln PLN r/r; -345,5% r/r)

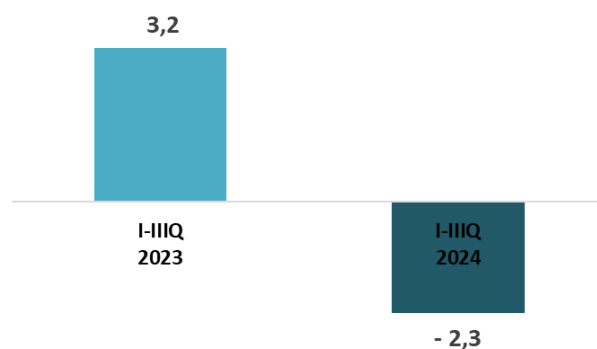
Na pogorszenie wyniku operacyjnego w III kwartale 2024 roku wpływ miała przede wszystkim wygenerowana niższa marża % ze sprzedaży o 9,8 p.p. r/r.

W okresie I-III kwartału 2024 roku wynik operacyjny kształtował się na poziomie -2,3 mln PLN (-5,5 mln PLN r/r).

SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,
I-III KWARTAŁ 2024 VS I-III KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY WYNIK OPERACYJNY,
III KWARTAŁY 2024 VS III KWARTAŁY 2023 [MLN PLN]

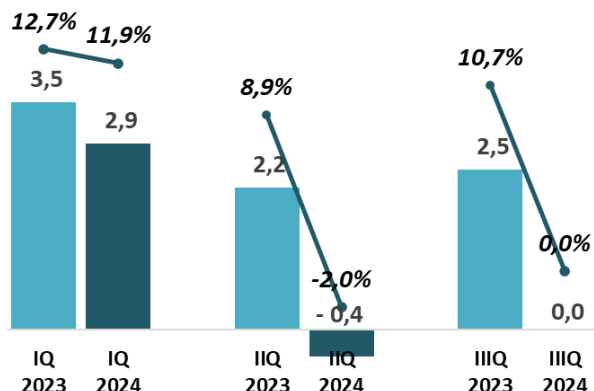


Skonsolidowany wynik **EBITDA** w III kwartale 2024 roku wyniósł 0 mln PLN, w porównaniu do 2,5 mln PLN w III kwartale 2024 roku (-2,5 mln PLN r/r). Rentowność EBITDA (udział skonsolidowanego wyniku EBITDA w przychodach ze sprzedaży) wyniosła 0% (-10,7 p.p. r/r).

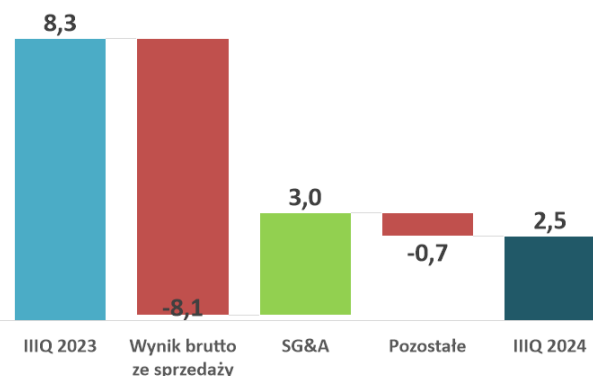
W okresie I-III kwartału 2024 roku wynik EBITDA był na poziomie 2,5 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 5,8 mln PLN r/r. Rentowność EBITDA wyniosła 3,8% (-7,0 p.p. r/r).

Kompozycja głównych składników kształtujących wynik EBITDA w okresie styczeń – wrzesień 2024 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku została zaprezentowana na wykresie poniżej.

SKONSOLIDOWANA EBITDA I RENTOWNOŚĆ %,
I-III KWARTAŁ 2024 VS I-III KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



KOMPOZYCJA SKONSOLIDOWANEJ EBITDA,
III KWARTAŁY 2024 VS III KWARTAŁY 2023 [MLN PLN]



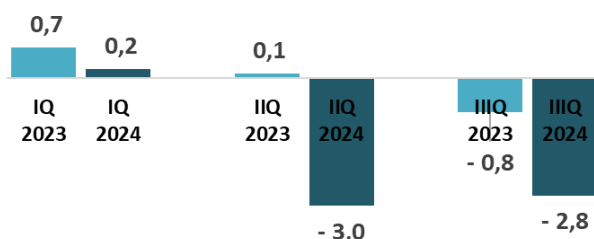
Ostatecznie wynik netto za III kwartał 2024 rok Grupa Kapitałowa Protektor wygenerowała na poziomie -2,8 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 2,0 mln PLN w porównaniu do III kwartału 2023 roku.

- w Grupie Abeba: 0,8 mln PLN (+0,3 mln PLN r/r; +48,9% r/r)
- w PROTEKTOR S.A.: -3,7 mln PLN (-2,3 mln PLN r/r; -167,4% r/r)

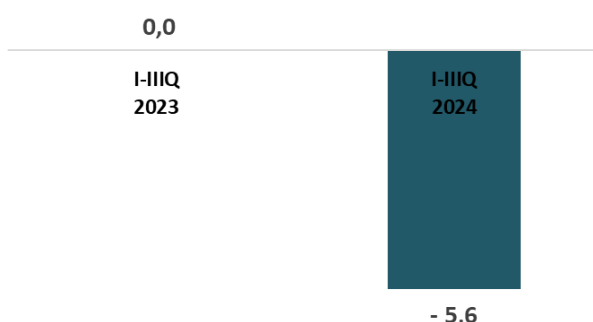
Rentowność netto (udział skonsolidowanego wyniku netto w przychodach ze sprzedaży) za okres sprawozdawczy wyniosła -14,1% (w roku ubiegłym wskaźnik ten wynosił -3,4%).

W okresie I-III kwartału 2024 roku wynik netto był na poziomie -5,6 mln PLN, co przekłada się na wynik niższy o 5,6 mln PLN r/r. Rentowność netto wyniosła -8,6% (-8,6 p.p. r/r).

SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
I-III KWARTAŁ 2024 VS I-III KWARTAŁ 2023 [MLN PLN]



SKONSOLIDOWANY WYNIK NETTO,
III KWARTAŁY 2024 VS III KWARTAŁY 2023 [MLN PLN]



Bilans

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 września 2024 roku wyniosła 74,4 mln PLN i była niższa o 8,4 mln PLN (-10,1%) w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku. Wartość księgowa na jedną akcję na koniec września 2024 roku wyniosła 1,47 PLN.

Aktywa trwałe na dzień 30 września 2024 roku były na poziomie 29,4 mln PLN i stanowiły 39,4% sumy bilansowej. Ich wartość była niższa o 4,8 mln PLN (-14,1%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku. Udział majątku trwałego w aktywach ogółem zmniejszył się o 1,8 p.p. w stosunku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Aktywa obrotowe na dzień 30 września 2024 roku były na poziomie 45,1 mln PLN i stanowiły 60,6% sumy bilansowej. Ich wartość była niższa o 3,6 mln PLN (-7,3%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku. Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem zwiększył się o 1,8 p.p. w stosunku do dnia 31 grudnia 2023 roku.

Największy wzrost w aktywach odnotowały należności z tytułu dostaw i usług (+1,2 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku), natomiast największy spadek wystąpił na zapasach (-4,1 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku) oraz w pozycji prawo do użytkowania aktywów w leasingu (-2,6 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku).

W strukturze pasywów Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 30 września 2024 roku kapitały własne stanowiły 38,0% sumy bilansowej. Na koniec września 2024 roku kapitał własny był niższy o 6,1 mln PLN w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku (-17,7%), uzyskując poziom 28,3 mln PLN. Spadek r/r wynikał przede wszystkim z niższego poziomu wygenerowanego wyniku netto roku bieżącego oraz lat ubiegłych o 5,6 mln PLN.

Łączna wartość zobowiązań na dzień 30 września 2024 roku była na poziomie 46,2 mln PLN w porównaniu do 48,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2023 roku (-2,3 mln PLN).

Największy wzrost po stronie zobowiązań odnotowano w pozycji krótkoterminowe kredyty i pożyczki (+2,6 mln PLN vs 31 grudnia 2023 roku), czego przyczyną było wykorzystanie na dzień 30 września 2024 roku w kwocie 1,4 mln PLN kredytu odnawialnego z przeznaczeniem na finansowanie kontraktów, zaciągniętego w marcu 2024 roku przez PROTEKTOR S.A., a także zwiększenie wykorzystania limitu kredytowego w GK ABEBA. Natomiast największy spadek w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku wystąpił w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług (-3,0 mln PLN) oraz zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (-2,6 mln PLN) w związku ze spłatą zobowiązań leasingowych.

STAN ZADŁUŻENIA ODSETKOWEGO NA DZIEŃ 30.09.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	30.09.2024		31.12.2023		Zmiana	
	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	struktura %	w tys. PLN	dynamika %
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	17 552	58,2%	15 196	49,7%	2 356	15,5%
- długoterminowe	71	0,2%	336	1,1%	(265)	-78,9%
- krótkoterminowe	17 481	57,9%	14 860	48,6%	2 621	17,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, w tym:	9 580	31,7%	12 344	40,4%	(2 764)	-22,4%
- długoterminowe	5 198	17,2%	7 847	25,7%	(2 649)	-33,8%
- krótkoterminowe	4 382	14,5%	4 497	14,7%	(115)	-2,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	3 049	10,1%	3 017	9,9%	32	1,1%
- długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	-	-
- krótkoterminowe	3 049	10,1%	3 017	9,9%	32	1,1%
ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE RAZEM	30 181	100,0%	30 557	100,0%	(376)	-1,2%

Łączna wartość zobowiązań odsetkowych w analizowanym okresie spadła o 0,4 mln PLN w stosunku do dnia 31 grudnia 2023 roku (-1,2%).

W porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek odnotowały wzrost o 2,4 mln PLN, zobowiązania z tytułu leasingu finansowego spadek o 2,8 mln PLN, natomiast pozostałe zobowiązania finansowe były na zbliżonym poziomie.

Rachunek przepływów pieniężnych

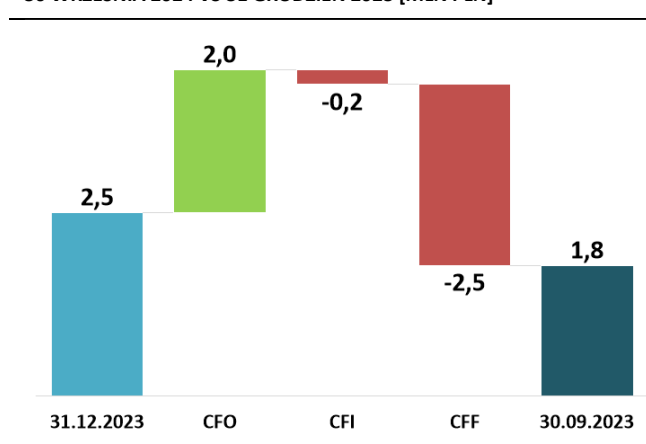
W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku stan środków pieniężnych zmniejszył się o kwotę 0,7 mln PLN. Przepływy pieniężne z poszczególnych działalności prezentuje poniższa tabela:

PRZEGLĄD GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2024 - 30.09.2024 I 01.01.2023 - 30.09.2023 ROKU

Wyszczególnienie	I-III kw. 2024	I-III kw. 2023	Zmiana	
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	dynamika %
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 987)	1 506	(5 493)	-
Korekty	7 063	1 373	5 690	414,4%
Zapłacony podatek dochodowy	(1 112)	(864)	(248)	28,7%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 964	2 015	(51)	-2,5%
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(206)	(556)	350	-62,9%
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 480)	(2 353)	(127)	5,4%
Przepływy pieniężne razem	(722)	(894)	172	-19,2%

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej w okresie I-III kwartału 2024 roku wyniosły 2,0 mln PLN i były niższe o 0,1 mln PLN r/r. W porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku negatywnie na działalność operacyjną wpływ miał przede wszystkim niższy poziom wygenerowanego wyniku brutto (-5,5 mln PLN r/r) oraz zmiana stanu zobowiązań (-1,7 mln PLN r/r). Natomiast pozytywny wpływ miała zmiana stanu należności (+4,0 mln PLN r/r) oraz zmiana stanu zapasów (+2,0 mln PLN r/r). W III kwartale 2024 roku skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej były na poziomie 1,0 mln PLN (+0,9 mln PLN r/r).

**DEKOMPOZYCJA ZMIANY STANU GOTÓWKI,
30 WRZEŚNIA 2024 VS 31 GRUDZIEŃ 2023 [MLN PLN]**



Skonsolidowane przepływy netto z działalności inwestycyjnej w okresie I-III kwartału 2024 roku wyniosły -0,2 mln PLN (+0,4 mln PLN r/r). Na wartość tę składały się przede wszystkim wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. W III kwartale 2024 roku przepływy z działalności inwestycyjnej uzyskały poziom 0 mln PLN (+0,2 mln PLN r/r).

Skonsolidowane przepływy netto z działalności finansowej w okresie I-III kwartału 2024 roku wyniosły -2,5 mln PLN (-0,1 mln PLN r/r). Wpływy stanowiły 2,4 mln PLN i dotyczyły wpływów z tytułu zaciągnięcia kredytów (2,4 mln PLN), wydatki wyniosły 4,9 mln PLN

i składały się ze spłaty zobowiązań z tytułu leasingu (3,3 mln PLN) oraz zapłaconych odsetek (1,6 mln PLN). W III kwartale 2024 roku przepływy z działalności finansowej uzyskały poziom -0,9 mln PLN i były na zbliżonym poziomie co przepływy w III kwartale 2023 roku.

Kluczowe wskaźniki finansowe

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

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

Wskaźniki rentowności	Algorytm obliczeniowy	za okres		zmiana %
		od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023	
Rentowność zysku brutto ze sprzedaży	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży * 100%	28,23%	34,66%	-6,44 p.p.
Rentowność EBIT	zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży * 100%	-3,58%	4,22%	-7,80 p.p.
Rentowność EBITDA	(zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży * 100%	3,83%	10,87%	-7,03 p.p.
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody ze sprzedaży * 100%	-6,14%	1,98%	-8,12 p.p.
Rentowność sprzedaży netto (ROS)	zysk netto / przychody ze sprzedaży * 100%	-8,65%	0,01%	-8,65 p.p.

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

Wskaźniki zadłużenia	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2024	31.12.2023	
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem * 100%	62,04%	58,53%	3,51 p.p.
Zadłużenie netto / LTM EBITDA*	zadłużenie netto / (zysk operacyjny + amortyzacja)	-10,62	9,02	-217,78%
Pokrycie zadłużenia kapitałami własnymi	kapitały własne / kapitały obce	0,61	0,71	-13,65%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + zobowiązani długoterminowe) / majątek trwały	1,17	1,27	-7,87%
Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / pasywa ogółem * 100%	46,15%	52,41%	-6,26 p.p.

*LTM EBITDA z ostatnich 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego

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

Wskaźniki płynności	Algorytm obliczeniowy	na dzień		zmiana %
		30.09.2024	31.12.2023	
Wskaźnik bieżącej płynności	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,12	1,23	-8,88%
Wskaźnik szybkiej płynności	(środki pieniężne + należności) / zobowiązania krótkoterminowe	0,26	0,25	6,44%
Wskaźnik płynności gotówkowej	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,06	-29,96%

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.

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR ZA OKRES 01.01.2024 - 30.09.2024 I 01.01.2023 - 30.09.2023 ROKU

WYSZCZEGÓLNIENIE	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024			za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023		
	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM	GK ABEBA	PROTEKTOR	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	50 725	22 954	73 679	59 536	27 376	86 912
Sprzedaż na zewnątrz	46 317	18 601	64 918	54 183	21 932	76 115
Sprzedaż między segmentami	4 408	4 353	8 761	5 353	5 444	10 797
Koszt własny sprzedaży	(26 653)	(19 941)	(46 594)	(29 333)	(20 397)	(49 730)
Wynik segmentu	19 664	(1 340)	18 324	24 850	1 535	26 385
Pozostałe koszty (przychody) segmentu	(14 265)	(6 380)	(20 645)	(18 069)	(5 103)	(23 172)
Wynik na działalności operacyjnej	5 399	(7 720)	(2 321)	6 781	(3 568)	3 213
Przychody finansowe	35	83	118	74	167	241
Koszty finansowe	(641)	(1 143)	(1 784)	(654)	(1 294)	(1 948)
Wynik przed opodatkowaniem	4 793	(8 780)	(3 987)	6 201	(4 695)	1 506
Podatek	(1 712)	86	(1 626)	(1 763)	262	(1 501)
Wynik netto	3 081	(8 694)	(5 613)	4 438	(4 433)	5
	na dzień 30.09.2024			na dzień 31.12.2023		
Aktywa segmentu	42 849	31 596	74 445	48 894	33 908	82 802
w tym znak towarowy - GK Abeba	5 345	-	5 345	5 431	-	5 431
w tym inwestycje w jednostkach zależnych	-	(22 840)	(22 840)	-	(22 840)	(22 840)
Zobowiązania segmentu	12 176	34 011	46 187	14 444	34 019	48 463

	za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024			za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	144	206	350	80	87	167
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 393	3 065	4 458	1 514	3 376	4 890

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 2023, w rozdziale 1. „Charakterystyka Grupy Kapitałowej”, podrozdziale 1.1. „PROFIL DZIAŁALNOŚCI”.

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

OBSZARY GEOGRAFICZNE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH – DANE ZA OKRES OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	12 735	28 556	21 634	1 994	64 918
Aktywa segmentu	31 596	42 849	-	-	74 445

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

Wyszczególnienie	Segmenty			Inne	Razem
	Polska	Niemcy	Pozostałe kraje europejskie		
Przychody ogółem	15 724	35 084	24 308	999	76 115
Aktywa segmentu*	33 908	48 894	-	-	82 802

*dane na dzień 31.12.2023 r.

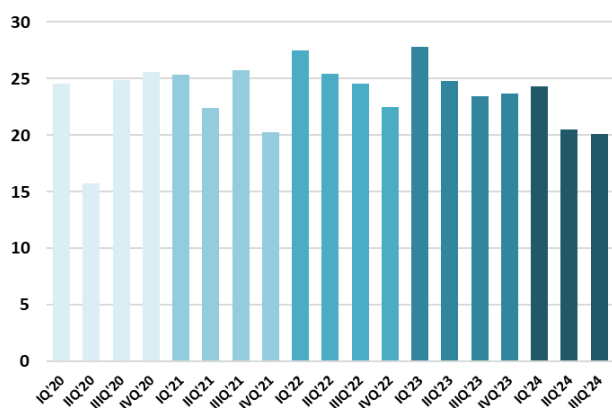
W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Protektor nie osiągnęła przychodu z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem, który stanowiłby 10 lub więcej procent łącznych przychodów Grupy.

3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

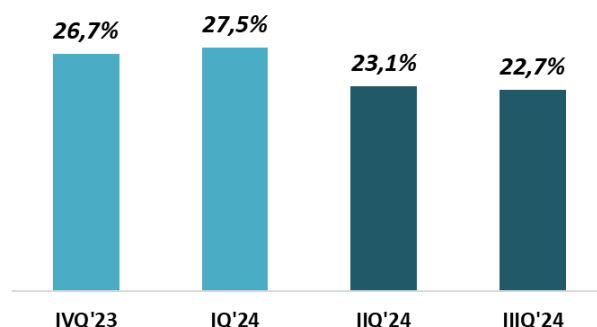
Branżę obuwia roboczego i ochronnego, w której funkcjonuje Grupa Protektor, charakteryzuje stosunkowo ograniczona cykliczność sprzedaży. Czynniki wpływającymi na wahania wielkości przychodów są:

- 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).

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



**SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY,
[UDZIAŁ %]**



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

3.4. ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2024 ROKU

3.4.1 WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR

Wpływ wojny w Ukrainie na działalność Grupy

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

Skutki wybuchu wojny na Ukrainie Grupa Protektor odczuwa głównie za sprawą znacząco wyższych kosztów produkcji, które są pochodną szoku inflacyjnego: wzrosły ceny nośników energii, ceny materiałów i surowców niezbędnych do produkcji, koszty transportu, a także koszty pracy. Sytuacja ta przełożyła się na kondycję biznesową kontrahentów i pogorszenie warunków współpracy. Zamknięcie rynków surowcowych i rynków zbytu Rosji oraz Białorusi nie miało wpływu na działalność Grupy, która nie sprzedawała swoich wyrobów bezpośrednio w tym regionie. Spółki Grupy nie zaopatrywały oraz nie zaopatrują się w surowce u kontrahentów, którzy prowadzą działalność na terenie Rosji, Białorusi lub terenach objętych konfliktem zbrojnym.

Ze względu na fakt, że Grupa Protektor jest producentem obuwia specjalistycznego i posiada w swoim portfolio obuwie militarne, strażackie oraz dedykowane dla różnego rodzaju służb mundurowych, Grupa odnotowuje zwiększenie o 30% poziomu przychodów w segmencie obuwia militarnego, paramilitarnego oraz ciężkiego obuwia

zawodowego w porównaniu do okresu sprzed wybuchu wojny. Pojawiające się w przestrzeni medialnej informacje dot. zwiększenia wydatków na obronność w krajach europejskich Grupa interpretuje jako szansę na zwiększenie przychodów ze sprzedaży za pośrednictwem kanału postępowania na wyekwipowanie wojska oraz innych służb mundurowych.

Zarząd Jednostki Dominującej ze szczególną uwagą monitoruje zdarzenia powiązane z sytuacją geopolityczną Mołdawii oraz nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej. Na terenie Naddniestrza zlokalizowane są dwie fabryki, w których realizowana jest produkcja obuwia dla Grupy Protektor. W III kwartałach 2024 roku przychody ze sprzedaży obuwia produkowanego przez mołdawskie fabryki stanowiły 72% obrotów Grupy. Na dzień 30 września 2024 roku Grupa posiadała środki trwałe w fabryce Rida o wartości 3,1 mln PLN, a także materiały i roboty w toku na kwotę 7,9 mln PLN. Zobowiązania spółek Grupy wobec spółki Rida wynosiły 0,8 mln PLN. Na dzień bilansowy Grupa posiadała również materiały i roboty w toku w fabryce Terri-Pa o wartości 2,9 mln PLN, a także aktywo w postaci przyszłych rabatów na produkcję obuwia w spółce Terri-Pa wycenione na dzień 30 września 2024 roku na kwotę 1,0 mln PLN. W kontekście posiadanych aktywów w tym regionie, szczególnie ważnym wydarzeniem były listopadowe wybory prezydenckie w Republice Mołdawii, które wygrała pro-europejska Maia Sandu. Wybór ten jest o tyle ważny, że definiuje kierunek polityki gospodarczej i zagranicznej Mołdawii względem Unii Europejskiej, Naddniestrza oraz Rosji, który jest korzystny dla Grupy Protektor.

Obecnie Zarząd ocenia ryzyko dotyczące włączenia nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republiki Mołdawskiej w oś rosyjskich działań wojennych jako umiarkowane. Zarząd przeanalizował możliwe scenariusze rozwoju sytuacji w regionie i jako najbardziej prawdopodobne uznaje zachowanie obecnej sytuacji geopolitycznej ze słabnącą rolą Rosji. W interesie Rosji jest zachowanie wpływów politycznych w Naddniestrzu, jednak obecnie ani Rosja, ani Mołdawia nie odniosłaby ekonomicznych korzyści z przyłączenia samostanowiczej republiki do swojego terytorium. Jest to obszar niezwykle ubogi, a 50% mieszkańców stanowią emeryci, co niesie za sobą realne obciążenia budżetowe. Pomimo stosowania retoryki pro-rosyjskiej przez obecne władze oraz część obywateli Republiki Naddniestrza, zmiana obecnego modelu gospodarczo-politycznego i przyłączenie do Rosji byłoby sprzeczne z ich interesem: około 75% eksportu kierowane jest do Europy Zachodniej, a większość obywateli podróżuje m.in. w celach zarobkowych do krajów Unii Europejskiej. Ekspertki wskazują, że w 2025 roku może dojść do osłabienia pozycji Rosji w regionie ze względu na negocjacje akcesyjne Mołdawii z Unią Europejską, jednak fakt zawarcia przez Mołdawię i Ukrainę w maju br. porozumienia w sprawie kontynuowania dostaw darmowego rosyjskiego gazu do Naddniestrza cementuje obecny model gospodarczo-polityczny Naddniestrza.

W ramach przygotowanych scenariuszy Zarząd rozpoznaje ryzyko wstrzymania wymiany handlowej z fabrykami jako wysokie jedynie w scenariuszu, w którym doszłoby do postępu militarnego wojsk rosyjskich w obwodzie odeskim, w kierunku zachodnim. Przy realizacji tego scenariusza Zarząd uruchomi plan, który zakłada natychmiastowe zabezpieczenie oprzyrządowania do produkcji oraz materiałów i robót w toku, które obecnie są zlokalizowane w naddniestrzańskich fabrykach. Część produkcji obuwia pod marką Abeba zostałaby uruchomiona w fabryce w Lublinie, która posiada odtworzone oprzyrządowanie do produkcji dla wybranych linii produkowanych obecnie w fabryce Terri-Pa. Gdyby scenariusz aneksji Naddniestrza został zrealizowany, nie można wykluczyć działań rosyjskich o charakterze nacjonalizowania podmiotów z kapitałem zachodnim, co oznaczałoby całkowitą utratę kontroli nad spółką zależną Rida. Zarząd nie może wykluczyć takiego rozwoju wydarzeń, jednak w obecnej sytuacji określa go jako mało prawdopodobny. W ocenie Zarządu obecnie nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w kontekście działań wojennych na Ukrainie. Zarząd nie identyfikuje ryzyka dotyczącego bezpośredniego wpływu konfliktu zbrojnego na proces produkcji, a także znacząco negatywnego wpływu na poziom sprzedaży swoich produktów w Polsce i w pozostałych krajach Europy. Zarząd PROTEKTOR S.A. pozostaje w bezpośrednim kontakcie z kierownictwem spółek naddniestrzańskich i na bieżąco analizuje spływające informacje, aby szybko i skutecznie podejmować działania będące odpowiedzią na zmieniającą się sytuację.

Analiza wpływu czynników nadzwyczajnych na wycenę aktywów i zobowiązań

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych

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

Ocena sytuacji kredytowej

Grupa przeprowadziła analizę wpływu wojny na poziom ryzyka kredytowego, na które jest narażona ze strony kontrahentów. Na dzień 30 września 2024 roku 85% ogółu należności stanowiły należności z nieprzekroczonym terminem płatności. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji nie zaobserwowano znaczącego pogorszenia się spłacalności, zwiększenia ilości upadłości bądź restrukturyzacji wśród klientów Grupy.

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

Sytuacja płynnościowa

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

Zarząd ocenia, że dostępne źródła finansowania powinny umożliwić kontynuację działalności operacyjnej w okresie kolejnych 12 miesięcy. W czerwcu 2024 roku Spółka PROTEKTOR przedłużyła o kolejny rok obowiązujące umowy kredytowe. PROTEKTOR S.A. ma podpisaną umowę z mBank S.A. o elastyczny kredyt odnawialny w wysokości 7 300 tys. PLN oraz umowę o elektroniczny kredyt na spłatę zobowiązań (faktoring odwrotny) na kwotę 2 500 tys. PLN. Jednostka Dominująca korzysta również z linii wieloproduktowej do łącznej kwoty 2 025 tys. PLN (w tym z limitu na rachunku bieżącym 320 tys. PLN i linii na gwarancje w kwocie 1 705 tys. PLN) oraz z linii gwarancyjnych do łącznej kwoty 749 tys. PLN. Ponadto w marcu 2024 roku Spółka PROTEKTOR zawarła z mBank S.A. umowę o kredyt odnawialny o wartości 2 000 tys. PLN na finansowanie kontraktów. Kredyt Spółka może wykorzystać do dnia 22 sierpnia 2025 roku.

Ze względu na trudności PROTEKTOR S.A. w terminowym regulowaniu zobowiązań, na co wskazuje m.in. wyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki w odniesieniu do wysokości aktywów obrotowych, nie można wykluczyć ryzyka utraty płynności w dłuższym horyzoncie czasowym przy założeniu braku działań restrukturyzacyjnych, tj. zmiany modelu działalności. Na dzień bilansowy 54,1% zobowiązań Spółki stanowią zobowiązania niewymagalne handlowe oraz pozostałe (z wyłączeniem finansowych) do podmiotów niepowiązanych. Szczegóły dot. podejmowanych działań zostały opisane w punkcie 4.21. „ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENÍ”, Ryzyko utraty płynności finansowej.

Mając na uwadze istotne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Niemczech, które pośrednio spowodowało osiągnięcie słabszych wyników sprzedażowych w Grupie Abeba w III kwartałach 2024 roku, a także trudną sytuację finansową w PROTEKTOR S.A., Zarząd dostrzega ryzyko, że utrzymywanie się tego trendu w kolejnych kwartałach wpłynie negatywnie na sytuację płynnościową Grupy Protektor. W związku z powyższym Zarząd wprowadza w życie szereg rozwiązań, które mają na celu poprawę sytuacji finansowej, a także pracuje nad uszczegółowieniem opcji strategicznych, aby jak najszybciej wybrać i wdrożyć w życie opcję najbardziej pożądaną z punktu widzenia stabilności Grupy Protektor oraz interesu akcjonariuszy.

3.4.2 ISTOTNE WYDARZENIA W III KWARTALE 2024 ROKU

Zawarcie istotnych umów

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

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

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

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

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

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

Emisja akcji

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

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

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

Przegląd opcji strategicznych

W dniu **26 września 2024 roku** Zarząd PROTEKTOR S.A. opublikował raport bieżący na temat przeglądu opcji strategicznych. Publikacja raportu nastąpiła w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 21/2024 z dnia 30 sierpnia

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

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

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

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

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

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

3.4.3 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ

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

Istotne dokonania

- Obniżenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 0,9 mln PLN r/r (-12,9% r/r).
- Wartość przepływów z działalności operacyjnej wyższa o 0,9 mln PLN r/r.

Istotne niepowodzenia

- Spadek przychodów ze sprzedaży o 3,4 mln PLN r/r (-14,5% r/r).
- Niższa rentowność brutto ze sprzedaży (udział wyniku brutto ze sprzedaży w przychodach ze sprzedaży) o 9,8 p.p. r/r.
- Pogorszenie wyniku EBITDA o 2,5 mln PLN r/r. Rentowność EBITDA niższa o 10,7 p.p. r/r.
- Wynik netto niższy o 2,0 mln PLN r/r. Rentowność netto niższa o 10,7 p.p. r/r.

3.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Grupa nie publikowała prognoz wyników dotyczących prezentowanego okresu.

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

Czynniki pozytywne

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

Czynniki negatywne

- Niestabilna sytuacja geopolityczna (wojna w Ukrainie, ryzyko konfliktu na Dalekim Wschodzie, wpływ wyników wyborów prezydenckich w USA, konflikt palestyńsko-izraelski) negatywnie wpływająca na nastroje konsumenckie.
- Dalszy negatywny wpływ wysokiej inflacji oraz skutków pandemii COVID-19 na europejskie sektory rynkowe obsługiwane przez Grupę Kapitałową (np. HoReCa). Prognozowany wzrost bezrobocia w 2025 roku oraz zagrożenie recesją w Niemczech – największym rynku Grupy Kapitałowej Protektor.
- Zmienność kursów walutowych, które wpływają na wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej.
- Dalszy wzrost kosztów produkcji w Polsce (presja na wzrost wynagrodzeń, ryzyko dalszego wzrostu cen materiałów i energii).

- Niepewna sytuacja geopolityczna w Mołdawii i Naddniestrzu (gdzie ulokowane jest ok. 75% produkcji Grupy Kapitałowej) – wpływ istotnych czynników w powyższym regionie na sytuację makroekonomiczną, takich jak wojna w Ukrainie oraz wyniki referendum z października 2024 roku dotyczące członkostwa Mołdawii w Unii Europejskiej oraz wybór pro-europejskiej prezydent na kolejną kadencję.
- 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.
- Konkurencja w segmentach rynkowych, w których działa Grupa Kapitałowa Protektor (presja cenowa ze strony producentów spoza Europy, wejście w segmenty obuwia ochronnego przez wiodące międzynarodowe marki obuwia sportowego).
- Dalsze pogarszanie się wyników finansowych PROTEKTOR S.A. negatywnie wpływające na całą Grupę Kapitałową.
- Brak zaufania ze strony dostawców i klientów PROTEKTOR S.A. w związku z trudną sytuacją finansową Spółki.
- Spadek popytu na kluczowych rynkach, który przekłada się na brak możliwości wykorzystania w pełni posiadanych mocy wytwórczych.

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

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

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

4.1. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2024
Zapasy	4 875	951	(509)	5 318

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2024
Zapasy	3 634	274	(27)	3 880

Saldo odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej na dzień 30 września 2024 roku zwiększyło się o 443 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W Spółce Protektor saldo odpisów zwiększyło się o 246 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku i dotyczyło głównie odpisów na produkty wytworzone w Spółce.

W Grupie Abeba w analizowanym okresie saldo odpisów zwiększyło się o 196 tys. PLN, co jest efektem odpisów wartości wyrobów gotowych, które zgodnie z Polityką Rachunkowości Grupy Protektor zostały odpisane proporcjonalnie do okresu zalegania.

4.2. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2024
Należności	26	-	-	26
Rzeczowe aktywa trwałe	-	120	-	120
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	516	-	(120)	396
Razem	542	120	(120)	542

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2024
Należności	26	-	-	26
Rzeczowe aktywa trwałe	-	120	-	120
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	516	-	(120)	396
Razem	542	120	(120)	542

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

Na pozostałe aktywa finansowe, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz inne aktywa w PROTEKTOR S.A. oraz Grupie Kapitałowej Protektor w okresie III kwartału 2024 roku oraz trzech kwartałów

2024 roku nie dokonywano odpisów aktualizujących ani nie odwracano odpisów z tytułu utraty wartości tych aktywów.

4.3. REZERWY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2024	731	646	1 377
Rezerwy utworzone (+)	1 365	980	2 344
Rezerwy wykorzystane (-)	(822)	(506)	(1 327)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	(9)	(7)	(16)
Stan rezerw na dzień 30.09.2024	1 265	1 113	2 378

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Razem
Stan rezerw na dzień 01.01.2024	335	183	518
Rezerwy utworzone (+)	62	392	454
Rezerwy wykorzystane (-)	(135)	(132)	(267)
Rezerwy rozwiązane (-)	-	-	-
Pozostałe zmiany stanu rezerw (+) / (-)	-	-	-
Stan rezerw na dzień 30.09.2024	262	443	705

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2024 roku zwiększył się o 534 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast stan pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększył się o 467 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2023 roku.

W PROTEKTOR S.A. stan rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na dzień 30 września 2024 roku zmniejszył się o 73 tys. PLN w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku w związku z rozwiązaniem rezerw na urlopy. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 268 tys. PLN i dotyczy głównie kosztów, które zostały poniesione przez Spółkę, a nie zostały udokumentowane.

W Grupie Kapitałowej Abeba odnotowano wzrost poziomu rezerw na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych o 607 tys. PLN w wyniku tworzenia rezerw na bonus świąteczny dla pracowników. Saldo pozostałych rezerw na zobowiązania zwiększyło się o 199 tys. PLN w związku z założeniem rezerw na bonusy roczne dla kontrahentów spółki ABEBA zgodnie z obowiązującymi umowami.

4.4. PODATEK ODROZCZONY

GRUPA KAPITAŁOWA PROTEKTOR

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	463	30	(48)	444
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 449	139	(214)	2 374

PROTEKTOR S.A.

Wyszczególnienie	na dzień 01.01.2024	zwiększenia	zmniejszenia	na dzień 30.09.2024
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	19	(38)	153
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 042	114	(46)	2 110

W Grupie Kapitałowej Protektor stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30 września 2024 roku zmniejszył się o 19 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 75 tys. PLN.

W PROTEKTOR S.A. roku stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego zmniejszył się o 18 tys. PLN w porównaniu do stanu z dnia 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu o 68 tys. PLN.

W Grupie Abeba stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego pozostał na tym samym poziomie względem stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu o 143 tys. PLN, co wynika z uwolnienia marży ze sprzedaży pomiędzy jednostkami powiązanymi oraz z różnic kursowych na bilansie otwarcia.

4.5. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.6. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

4.7. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

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

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

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

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

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

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

Rodzaj poręczenia	Kontrahent	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
Poręczenie kredytu dla PROTEKTOR S.A. przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	mBank S.A.	15 744	15 631
Poręczenie pożyczki dla Inform Brill GmbH przez ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH	Bank 1 Saar	451	750
Poręczenie kredytu dla ABEBA Spezialschuh-Ausstatter GmbH przez Inform Brill GmbH	Bank 1 Saar	8 130	7 174
Razem	x	24 325	23 555

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

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

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

W Grupie Abeba spółki zależne udzieliły wzajemnych poręczeń:

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

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

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

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

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

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

4.11. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają transakcje z podmiotami powiązanymi za okres I-III kwartał 2024 roku oraz I-III kwartał 2023 roku:

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NIEOBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ W OKRESIE OD 01.01.2024 DO 30.09.2024 ORAZ OD 01.01.2023 DO 30.09.2023 ROKU

Wyszczególnienie	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2023 do 30.09.2023
Sprzedaż jednostkom powiązanym, w tym:	-	-
jednostkom sprawującym współkontrolę nad jednostką lub wywierającym na nią znaczący wpływ	-	-
pozostałym podmiotom powiązanym	-	-
Zakup od jednostek powiązanych, w tym:	1	10
od jednostek sprawujących współkontrolę nad jednostką lub wywierających na nią znaczący wpływ	-	-
od pozostałych podmiotów powiązanych	1	10

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

UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

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

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2024 roku oraz w okres I-III kwartał 2024 roku w Grupie Kapitałowej Protektor nie zawierano transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Pożyczki udzielone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W III kwartale 2024 roku oraz w okres I-III kwartał 2024 roku nie udzielano pożyczek członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A.

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

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

4.13. KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

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

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

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

4.15. WYPŁACONA (ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

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

4.16. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
Zobowiązania warunkowe		
Gwarancje bankowe	2 322	2 116
Weksel własny in blanco	17 836	18 158

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

W przypadku dalszego pogarszania się sytuacji płynnościowej w PROTEKTOR S.A. prawdopodobieństwo powstania zobowiązań z tytułu powyższych gwarancji rośnie.

4.17. STRUKTURA AKCJONARIATU PROTEKTOR S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na podstawie danych uzyskanych od KDPW w dniu 26 sierpnia 2024 roku, na dzień 30 września 2024 roku, akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są wskazane poniżej podmioty:

STRUKTURA AKACJONARIATU NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Luma Holding Limited	6 203 561	32,61%	6 203 561	32,61%
Porozumienie akcjonariuszy z dnia 16.10.2018r.*	4 951 342	26,03%	4 951 342	26,03%
Pozostali	7 866 697	41,36%	7 866 697	41,36%
Razem	19 021 600	100,00%	19 021 600	100,00%

** POPROZUMIENIE AKCJONARIUSZY Z DNIA 16.10.2018 ROKU

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba posiadanych głosów na dzień 30.09.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Piotr Szostak	2 104 130	11,06%	2 104 130	11,06%
Mariusz Szymula	1 995 755	10,49%	1 995 755	10,49%
Andrzej Kasperek	444 145	2,33%	444 145	2,33%
Tomasz Filipiak	150 000	0,79%	150 000	0,79%
Marcin Filipiak	175 000	0,92%	175 000	0,92%
MSU S.A.	82 312	0,43%	82 312	0,43%
Razem	4 951 342	26,03%	4 951 342	26,03%

Zgodnie z najlepszą wiedzą, po dniu 30 września 2024 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji, nie nastąpiły zmiany w liczbie posiadanych akcji przez poszczególnych akcjonariuszy.

4.18. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Na dzień 30 września 2024 roku wykaz akcji w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących prezentuje poniższa tabela:

Osoby zarządzające						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2023	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2024	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2024	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Radosław Rogacki	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Rada Nadzorcza						
Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień 31.12.2023	Liczba nabytych akcji do dnia 30.09.2024	Liczba zbytych akcji do dnia 30.09.2024	Liczba posiadanych akcji na dzień 30.09.2024	Procentowy udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Procentowy udział posiadanych akcji w głosach na WZA
Andrzej Kasperek	444 145	-	-	444 145	2,33%	2,33%
Jarosław Palejko	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Robert Bednarski	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Krzysztof Matan	-	-	-	-	0,00%	0,00%
Marek Młotek-Kucharczyk	8 105	-	-	8 105	0,04%	0,04%

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

4.20. INFORMACJE O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

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

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

W dniu **28 listopada 2024 roku** na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie zmiany Statutu PROTEKTOR S.A. polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

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

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 Grupy stanowią kredyty bankowe, pożyczki, faktoring, umowy leasingu oraz środki pieniężne, a także należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, powstające bezpośrednio w toku prowadzonej działalności gospodarczej. Zdefiniowane grupy ryzyka w obszarze instrumentów finansowych to ryzyko kredytowe, ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko związane z utratą płynności. Ze względu na prowadzenie działalności w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu gospodarczym, a także uwzględniając specyfikę branży oraz rodzaj prowadzonej działalności, Zarząd PROTEKTOR S.A. zdefiniował szereg ryzyk operacyjnych i zagrożeń, które są przedmiotem prowadzonej polityki, mającej na celu uniknięcie bądź ograniczenie ewentualnych strat oraz zwiększenie przychodów i marży przedsiębiorstwa. Na działalność Grupy wpływ mają również ryzyka o nietypowym charakterze, trudne lub niemożliwe do przewidzenia, które są przedmiotem odrębnej analizy w punkcie 3.4.1 „WPŁYW ZDARZEŃ NADZWYCAJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY PROTEKTOR” niniejszego sprawozdania.

Ryzyko kredytowe

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

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

POZYCJE AKTYWÓW BIEŻĄCYCH NA DZIEŃ 30.09.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	na dzień 30.09.2024	na dzień 31.12.2023
Należności handlowe	7 045	5 850
Należności pozostałe	1 823	1 737
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 789	2 511

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH NA DZIEŃ 30.09.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość księgowa	na dzień 30.09.2024, w tym:			Wartość księgowa	na dzień 31.12.2023 w tym:		
		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >		< 1 miesiąc	1 - 3 miesiące	1 rok >
Środki pieniężne w kasie	4	4	-	-	10	10	-	-
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 749	1 749	-	-	2 456	2 456	-	-
Inne	36	36	-	-	45	45	-	-
Razem	1 789	1 789	-	-	2 511	2 511	-	-

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2024	Odpis aktualizujący 30.09.2024	Wartość netto 30.09.2024
Niewymagalne	7 574	-	7 574
Przeterminowane od 0 do 30 dni	813	-	813
Przeterminowane od 31 do 90 dni	316	-	316
Przeterminowane od 91 do 180 dni	113	-	113
Przeterminowane od 181 do 365 dni	42	-	42
Przeterminowane powyżej 1 roku	36	(26)	10
SUMA	8 894	(26)	8 868

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI NA DZIEŃ 31.12.2023 ROKU

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

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ NA DZIEŃ 30.09.2024 I 31.12.2023 ROKU

Wyszczególnienie	Wartość brutto 30.09.2024	Wartość brutto 31.12.2023
Niewymagalne	7 374	9 969
Przeterminowane od 0 do 30 dni	744	1 681
Przeterminowane od 31 do 90 dni	685	890
Przeterminowane od 91 do 180 dni	1 120	493
Przeterminowane od 181 do 365 dni	636	206
Przeterminowane powyżej 1 roku	301	178
SUMA	10 861	13 418

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Spółki należące do Grupy Kapitałowej posiadają zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej. Ryzyko zmiany stopy procentowej nie obejmuje zobowiązań Grupy z tytułu wynajmu hali oraz budynków biurowych, a także części leasingowanych pojazdów oraz sprzętu biurowego, w przypadku których stopa procentowa jest stała. Na dzień 30 września 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz leasingów, dla których odsetki naliczane były zmienną stopą procentową, stanowiły 88,2% ogółu wartości zobowiązań finansowych. Ich wrażliwość na zmianę oprocentowania prezentuje poniższa tabela:

RYZIKO ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

Zmiana oprocentowania kredytów, pożyczek, faktoringu i przedmiotów leasingu	-5,00%	-1,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Zmiana kosztów odsetek	(1 331)	(266)	-	266	1 331

Kwoty ujemne wykazane w tabeli wskazują na zmniejszenie kosztów i w konsekwencji powiększają wynik netto, kwoty dodatnie mają ujemny wpływ na wynik netto Grupy. Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek, faktoringu oraz umów leasingu przyjęte zostało na stałym poziomie, zgodnie ze stanem na 30 września 2024 roku. W kalkulacji nie uwzględniono zmiany kosztu pieniądza w czasie.

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

Ryzyko zmiany kursów walutowych

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

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

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

o 5% w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna i oznaczała zmniejszenie zysku i kapitału własnego (odwrotna sytuacja w przypadku zobowiązań walutowych).

RYZIKO WALUTOWE DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ PROTEKTOR NA DZIEŃ 30.09.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Aktywa walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Aktywa walutowe wyrażone w tys. EUR	1 959				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. USD	14				
Aktywa walutowe wyrażone w tys. PRB*	86				
Aktywa walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	8 457	8 880	423	8 034	(423)
Łączny efekt wzrostu kursów			423		(423)
Efekt podatkowy 19%			81		(81)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			342		(342)

Wyszczególnienie	Zobowiązania walutowe	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. EUR	1 923				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. USD	0				
Zobowiązania walutowe wyrażone w tys. PRB*	3 129				
Zobowiązania walutowe wyrażone w walutach obcych po przeliczeniu na tys. PLN	8 973	9 423	(450)	8 524	450
Łączny efekt wzrostu kursów			(450)		450
Efekt podatkowy 19%			(86)		86
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			(364)		364

RYZIKO ZWIĄZANE Z OSIĄGANYM WYNIKIEM GRUPY ZA OKRES 01.01.2024 – 30.09.2024 ROKU

Wyszczególnienie	Zysk/strata netto	Zmiana kursów +5%	Wpływ brutto na wynik	Zmiana kursów -5%	Wpływ brutto na wynik
Zysk (strata) netto wyrażona w tys. EUR	783				
Zysk (strata) netto wyrażony w tys. EUR po przeliczeniu na tys. PLN	3 367	3 536	169	3 199	(169)
Łączny efekt wzrostu kursów			169		(169)
Efekt podatkowy 19%			33		(33)
Efekt netto wzrostu kursów (wpływ na wynik finansowy)			136		(136)

Ryzyko utraty płynności finansowej

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

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

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

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

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

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

Mając na uwadze istotne pogorszenie koniunktury gospodarczej w Niemczech, które pośrednio spowodowało osiągnięcie słabszych wyników sprzedażowych w Grupie Abeba w III kwartałach 2024 roku, a także trudną sytuację finansową w PROTEKTOR S.A., Zarząd dostrzega ryzyko, że utrzymywanie się tego trendu w kolejnych kwartałach wpłynie negatywnie na sytuację płynnościową Grupy Protektor. W związku z powyższym Zarząd wprowadza w życie szereg rozwiązań, które mają na celu poprawę sytuacji finansowej, a także pracuje nad uszczegółowieniem opcji strategicznych, aby jak najszybciej wybrać i wdrożyć w życie opcję najbardziej pożądaną z punktu widzenia stabilności Grupy Protektor oraz interesu akcjonariuszy.

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

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

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

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

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

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

Ryzyko uzależnień od kluczowych klientów

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

W III kwartale 2024 roku oraz w okresie I-III kwartału 2024 roku udział procentowy obrotów z największym klientem detalicznym nie przekroczył 10% skonsolidowanej kwoty przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygnięcia przetargów publicznych

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

Ryzyko obniżenia rentowności projektu zmaterializuje się w przypadku realizacji zamówień w sposób niezgodny z warunkami kontraktu. Takie sytuacje mogą mieć miejsce w wyniku wystąpienia braków materiałowych, a także skumulowania się zamówień przetargowych z podpisanymi wcześniej kontraktów. Zapisy kontraktów przewidują naliczenie kar umownych, odpowiednio redukujące zyski z projektu, lub wymianę obuwia na nowe (w przypadku stwierdzenia niezgodności w obszarze produktu).

Należy podkreślić, iż w przypadku Grupy Kapitałowej Protektor, przetargi publiczne na rzecz polskich podmiotów są realizowane przez PROTEKTOR S.A. Spółka monitoruje na bieżąco rynek usług przetargowych, a kalkulacje cenowe są przeprowadzane indywidualnie pod potrzeby poszczególnych przetargów. Po zakończeniu realizacji zamówienia przetargowego następuje każdorazowo analiza kosztów rzeczywistych zlecenia. Ponadto, terminy realizacji zamówień pod przetargi publiczne uwzględniane są odpowiednio w planach produkcyjnych PROTEKTOR S.A., tak aby zminimalizować ryzyko naliczania kar umownych z tytułu opóźnień w realizacji.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

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

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

Ryzyko ogólnoeconomiczne i polityczne

Przychody Grupy Kapitałowej Protektor realizowane są przede wszystkim na rynku europejskim, dlatego też jej wyniki uzależnione są od sytuacji ekonomicznej Niemiec oraz krajów Europy Zachodniej, będących głównymi

rynkami zbytu zagranicznych spółek zależnych. W mniejszym stopniu Grupa Kapitałowa wrażliwa jest na zmiany popytu na rynku polskim oraz w krajach Europy Wschodniej.

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

W kontekście wybuchu wojny w Ukrainie ważna pozostaje kwestia eskalacji konfliktu zbrojnego na inne tereny. Dla Grupy Protektor kluczowe jest zachowanie suwerenności przez Republikę Mołdawii oraz tereny Naddniestrza, gdzie zlokalizowane są fabryki współpracujące z Grupą Protektor, w tym jedna z nich to spółka zależna Emitenta. W przypadku włączenia Naddniestrza w oś konfliktu zbrojnego istnieje ryzyko nałożenia sankcji gospodarczych oraz finansowych, co może negatywnie wpłynąć lub całkowicie uniemożliwić wymianę handlową pomiędzy obszarem Naddniestrza a krajami Europy Zachodniej.

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd monitoruje sytuację geopolityczną oraz podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie wpływu przedmiotowych ryzyk na działalność Grupy, które zostały szerzej opisane w punkcie 3.4. „ISTOTNE ZDARZENIA W III KWARTALE 2024 ROKU”.

5. Kwartałna informacja finansowa PROTEKTOR S.A.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przychody ze sprzedaży	6 956	22 955	9 887	27 376
Przychody ze sprzedaży produktów	5 341	16 240	7 005	18 547
Przychody ze sprzedaży usług	318	1 352	653	2 015
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 297	5 362	2 230	6 814
Koszt własny sprzedaży	(7 755)	(23 563)	(8 500)	(24 663)
Koszt sprzedanych produktów	(6 620)	(19 021)	(6 682)	(19 039)
Koszt sprzedanych usług	(217)	(846)	(275)	(945)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(918)	(3 696)	(1 543)	(4 680)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(799)	(608)	1 387	2 713
Koszty sprzedaży	(910)	(2 710)	(829)	(2 604)
Koszty ogólnego zarządu	(1 193)	(3 851)	(1 136)	(3 439)
Pozostałe przychody operacyjne	36	97	16	118
Pozostałe koszty operacyjne	(305)	(583)	(168)	(418)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 172)	(7 656)	(729)	(3 629)
Przychody finansowe	714	3 340	447	3 047
Koszty finansowe	(529)	(1 525)	(846)	(1 433)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 988)	(5 840)	(1 128)	(2 015)
Podatek	(65)	86	175	283
Zysk (strata) netto	(3 053)	(5 754)	(953)	(1 732)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Pozycje, które w przyszłości nie mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat, w tym:	-	-	-	-
- odpis aktualizujący aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Całkowite dochody razem	(3 053)	(5 754)	(953)	(1 732)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (szt.)	19 021 600	19 021 600	19 021 600	19 021 600
Zysk (strata) na akcję podstawowy (PLN)	(0,16)	(0,30)	(0,05)	(0,09)
Zysk (strata) na akcję rozwodniony (PLN)	(0,16)	(0,30)	(0,05)	(0,09)

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
	niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Aktywa trwałe	38 620	39 774	41 343	45 338
Wartości niematerialne	1 712	1 781	1 875	1 867
Rzeczowe aktywa trwałe	5 157	5 218	5 800	3 297
Prawo do użytkowania aktywów w leasingu	4 562	5 478	6 129	9 991
Inwestycje w jednostkach zależnych	22 840	22 840	22 840	22 840
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 110	2 156	2 042	1 779
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 239	2 301	2 657	5 563
Aktywa obrotowe	18 838	21 047	20 178	26 859
Zapasy	12 807	14 642	13 492	16 871
Należności z tytułu dostaw i usług	2 347	3 097	2 903	7 145
- od jednostek powiązanych	146	263	197	-
- od pozostałych jednostek	2 202	2 834	2 707	7 145
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 589	1 908	1 373	713
- od jednostek powiązanych	1 932	1 290	870	-
- od pozostałych jednostek	656	618	503	713
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	141	249	1 325	645
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	954	1 151	1 086	1 485
AKTYWA RAZEM	57 458	60 821	61 521	72 196

Wyszczególnienie	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2024	30.06.2024	31.12.2023	30.09.2023
	niebadane	zbadane	zbadane	niebadane
Kapitały własne	21 549	24 602	27 304	31 994
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	21 549	24 602	27 304	31 994
Kapitał podstawowy	9 572	9 572	9 572	9 572
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	10 235	10 235	10 235	10 235
Pozostałe kapitały	6 957	6 957	6 957	6 957
Niepodzielony wynik finansowy, w tym:	(5 214)	(2 161)	540	5 231
- zysk (strata) netto z lat ubiegłych	540	540	6 963	6 963
- zysk (strata) netto bieżącego roku przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 754)	(2 701)	(6 422)	(1 732)
Udziały niesprawujące kontroli	-	-	-	-
Zobowiązania	35 909	36 218	34 217	40 202
Zobowiązania długoterminowe	7 718	8 475	9 686	5 238
Długoterminowe kredyty i pożyczki	5 615	5 659	5 705	-
Zobowiązania długoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	1 844	2 576	3 701	4 329
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	153	134	172	155
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	103	103	103	91
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	4	5	663
Zobowiązania krótkoterminowe	28 191	27 743	24 531	34 964
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	8 971	7 604	7 300	8 945
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 049	3 256	3 017	3 317
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 185	9 715	8 490	16 454
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 862	2 735	1 946	2 174
Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. prawa do użytkowania aktywów w leasingu (MSSF 16)	3 392	3 729	3 340	3 546
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	159	212	232	180
Pozostałe rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	451	467	183	323
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	122	24	24	24
PASYWA RAZEM	57 458	60 821	61 521	72 196

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2024	9 572	10 235	6 957	540	27 304	-	27 304
Zysk netto za okres 01.01.2024 - 30.09.2024	-	-	-	(5 754)	(5 754)	-	(5 754)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(5 754)	(5 754)	-	(5 754)
Podział wyniku finansowego	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2024	9 572	10 235	6 957	(5 214)	21 549	-	21 549
Saldo na dzień 01.01.2023	9 572	10 235	5 878	8 041	33 726	-	33 726
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 30.09.2023	-	-	-	(1 732)	(1 732)	-	(1 732)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(1 732)	(1 732)	-	(1 732)
Podział wyniku finansowego	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2023	9 572	10 235	6 957	5 231	31 994	-	31 994
Saldo na dzień 01.01.2023	9 572	10 235	5 878	8 041	33 726	-	33 726
Zysk netto za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	-	-	-	(6 422)	(6 422)	-	(6 422)
Całkowite dochody razem	-	-	-	(6 422)	(6 422)	-	(6 422)
Podział wyniku finansowego	-	-	1 079	(1 079)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2023	9 572	10 235	6 957	540	27 304	-	27 304

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.07.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2023 do 30.09.2023
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 988)	(5 840)	(1 128)	(2 015)
Korekty:	3 203	4 470	1 063	1 560
Amortyzacja wartości niematerialnych	68	206	35	87
Amortyzacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	984	2 989	1 119	3 308
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(24)	(39)	-	(39)
Koszty odsetek	350	1 001	384	1 159
Otrzymane dywidendy	(649)	(3 236)	(448)	(3 047)
Zmiana stanu zapasów	1 835	685	(782)	(878)
Zmiana stanu należności	718	407	(2 879)	(4 961)
Zmiana stanu zobowiązań za wyjątkiem kredytów	(366)	1 617	3 638	5 836
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	286	840	(4)	96
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	215	(1 370)	(66)	(455)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(45)	(202)	(204)	(541)
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	24	39	-	45
Otrzymane dywidendy	-	2 169	448	3 047
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20)	2 006	243	2 551
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 322	1 581	1 422	1 300
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 068)	(2 432)	(689)	(2 541)
Odsetki zapłacone	(350)	(1 001)	(384)	(1 159)
Inne wpływy/wydatki	(207)	32	(142)	426
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(302)	(1 819)	207	(1 973)
Przepływy środków pieniężnych netto razem, w tym:	(108)	(1 184)	384	123
Środki pieniężne na początek okresu	249	1 325	261	522
Środki pieniężne na koniec okresu	141	141	645	645

6. Informacje dodatkowe do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Pozostałe informacje i ujawnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, w tym: opis istotnych dokonań w III kwartale 2024 roku oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe PROTEKTOR S.A., objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działania Spółki, informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych oraz dotyczące zdarzeń po dniu bilansowym, zostały zawarte w notach objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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

Podpisy wszystkich członków Zarządu

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

Lublin, 29 września 2024 roku.