



PROTEKTOR

DOKUMENT

Protektor S.A. z siedzibą w Lublinie

Niniejszy dokument („Dokument Ofertowy”, „Dokument”) został sporządzony zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. db) i art. 1 ust. 5 lit. ba) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż **19.095.549 akcji** zwykłych na okaziciela **serii I** o wartości nominalnej i **cenie emisyjnej** wynoszącej **0,50 zł** (słownie: pięćdziesiąt groszy) każda („Akcje”, „Akcje serii I”), przeprowadzaną w drodze subskrypcji zamkniętej, **z zachowaniem prawa poboru** dotychczasowych akcjonariuszy („Oferta Publiczna”, „Oferta”) oraz (ii) ubieganiem się przez Emitenta o **dopuszczenie i wprowadzenie jednostkowych praw poboru Akcji serii I do obrotu na rynku regulowanym** prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej niniejszy Dokument nie może być traktowany jako propozycja, oferta lub zaproszenie do nabycia akcji ani jako zamiar pozyskania ofert nabycia akcji w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami. Dokument nie jest przeznaczony do publikacji lub dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Dokument ani Akcje nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich lub białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub w Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji lub w Białorusi.

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej nie są emitowane w związku z przejęciem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem. Emitent nie jest przedmiotem restrukturyzacji ani nie toczy się wobec niego postępowanie upadłościowe.

Poza adresem strony internetowej wymagany przez Załącznik IX do Rozporządzenia Prospektowego, informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których odwołuje się Emitent w niniejszym Dokumencie nie stanowią integralnej części Dokumentu i mają ułatwić dostęp do informacji, które zdaniem Emitenta mogą mieć znaczenie dla inwestora zainteresowanego Ofertą.

Akcjonariusze/Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe takie jak akcje spółek publicznych, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym, prawnym lub podatkowym.

Firma Inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej:



Dom Maklerski BDM S.A.

Niniejszy Dokument złożony został do Komisji Nadzoru Finansowego i udostępniony do wiadomości publicznej na stronie internetowej Emitenta: <https://www.protektorsa.pl/dla-inwestorow/oferta/> w dniu 9 września 2026 r. oraz w zaktualizowanej wersji w dniu 16 września 2026 r. („Data Dokumentu”).

1. Nazwa Emitenta (w tym jego LEI), kraj założenia, link do strony internetowej Emitenta

Nazwa i forma prawna Emitenta:	Protektor Spółka Akcyjna
Kraj założenia:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Vetterów 24A-24B, 20-277 Lublin
Adres poczty elektronicznej:	info@protektorsa.pl
Adres strony internetowej:	https://www.protektorsa.pl/
KRS:	0000033534
REGON:	430068516
NIP:	712-010-29-59
LEI:	259400S4CET5WLMVY919

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Ofertowym.

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Protektor S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą zawarte w Dokumencie informacje są zgodne ze stanem faktycznym i w Dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Radosław Rogacki
Data: 2026.09.16 13:22:12 CEST

Radosław Rogacki

Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Witold Rzewuski
Data: 2026.09.16 14:00:44 CEST

Witold Rzewuski

Członek Zarządu

Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, jako firma inwestycyjna pośrednicząca w Ofercie Publicznej jest odpowiedzialny za informacje zawarte w pkt. 11 Dokumentu.

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu Domu Maklerskiego BDM S.A. oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w pkt. 11 Dokumentu, za które jesteśmy odpowiedzialni, są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Signed by /
Podpisano przez:

.....
Jacek Jarosław
Rachel

Date / Data:
2026-09-16 09:24



Signed by /
Podpisano przez:

Jacek Miłosław
Zontek.....

Date / Data: 2026-
09-16 09:31

Prokurent

3. Nazwa właściwego organu państwa członkowskiego pochodzenia oraz oświadczenie, że Dokument nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia oraz że Dokument nie został poddany weryfikacji i zatwierdzeniu przez właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia

Emitent niniejszym oświadcza, że Dokument nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego i nie został poddany weryfikacji lub zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”), której nadzorowi podlega Emitent jako spółka publiczna.

4. Oświadczenie o stałym przestrzeganiu obowiązków w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji przez cały okres dopuszczenia do obrotu, w tym, na podstawie dyrektywy 2004/109/WE, w stosownych przypadkach, rozporządzenia (UE) nr 596/2014 oraz, w stosownych przypadkach, rozporządzenia delegowanego (UE) 2017/565

Emitent oświadcza, że przestrzega mających do niego zastosowanie obowiązków w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji związanych z dopuszczeniem jego papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, w tym: (i) obowiązków wynikających z przepisów implementujących dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniającej dyrektywę 2001/34/WE, oraz z (ii) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r.

w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”), od momentu, w którym odpowiednie obowiązki wynikające z tych regulacji znalazły zastosowanie do Emitenta, z zastrzeżeniem poniższych zdarzeń:

- 3 września 2025 roku KNF skierował do Spółki zalecenia ws. sprawozdawczości finansowej dotyczące dokonywania wielowymiarowej analizy i oceny zdolności do kontynuacji działalności w oparciu o analizę bieżącej i przewidywanej kondycji finansowej i płynnościowej;
- 7 lipca 2025 roku UKNF skierował do Spółki pismo z zaleceniem przekazywania w przyszłości raportów bieżących z zachowaniem terminów określonych w przepisach;
- 5 maja 2025 roku z upoważnienia KNF skierowano do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA żądanie zawieszenia obrotu akcjami Spółki. Powodem zawieszenia było nieprzekazanie do publicznej wiadomości raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2024 w terminie określonym przepisami prawa;
- Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 5 maja 2025 r. podjął uchwałę Nr 586/2025 w sprawie zawieszenia obrotu na Głównym Rynku GPW akcjami spółki PROTEKTOR S.A. Wznowienie obrotu nastąpiło 2 lipca 2025 r.;
- 4 kwietnia 2025 roku UKNF skierował do Spółki zalecenia ws. przekazania do publicznej informacji zmiany terminu przekazania raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego i okolicznościach, w związku z którymi ww. raporty nie zostaną przez Spółkę przekazane w terminie określonym w § 79 ust. 7 rozporządzenia o obowiązkach informacyjnych;
- Skonsolidowany raport okresowy za I półrocze 2024 roku został przekazany z opóźnieniem, tj. w dniu 1 października 2024 r.;
- Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za rok 2023 został przekazany z opóźnieniem, tj. w dniu 1 maja 2024 r.;
- Jednostkowy i skonsolidowany raport okresowy za rok 2019 został przekazany z opóźnieniem, tj. w dniu 9 maja 2020 r.
- 21 września 2020 roku UKNF skierował do Spółki zalecenia dotyczące Alternatywnych Pomiarów Wyników (APM) przekazywanych do publicznej wiadomości, ich przydatności w zakresie informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych lub efektywności finansowej oraz powodów zastosowania konkretnego APM;
- 3 czerwca 2019 UKNF skierował do Spółki zalecenie dotyczące niezwłocznego opublikowania projektu uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2018;

W okresie poprzedzającym rozpoczęcie stosowania wyżej wymienionych regulacji do Emitenta podlegał on obowiązkom sprawozdawczym i informacyjnym wynikającym z właściwych w danym czasie przepisów prawa i regulacji rynku regulowanego.

Na dzień niniejszego Dokumentu Emitent pozostaje w zgodności z mającymi do niego zastosowanie obowiązkami w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji.

Ponadto Emitent wskazuje, że do Emitenta nie mają zastosowania wymogi określone w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, z uwagi na fakt, że Emitent nie prowadzi działalności objętej zakresem tej regulacji.

5. Wskazanie, gdzie dostępne są informacje regulowane publikowane przez Emitenta zgodnie z obowiązkami w zakresie bieżącego ujawniania informacji oraz wyjaśnienie na temat dostępności prospektu

Wszelkie informacje, w tym informacje poufne, które Spółka przekazuje do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących w wykonaniu obowiązków spoczywających na niej (jako spółce publicznej) na podstawie przepisów: (i) Rozporządzenia MAR, (ii) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.protektorsa.pl/raporty/biezace/>.

Nie istnieje aktualny prospekt dotyczący papierów wartościowych Spółki; ostatnim tego rodzaju prospektem był prospekt zatwierdzony przez KNF w dniu 1 grudnia 2006 r., który został sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C Spółki oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C, praw poboru akcji serii C oraz praw do akcji serii C Spółki. Spółka nie ma obowiązku publikacji tego prospektu na stronie internetowej.

6. Oświadczenie na temat braku opóźnienia przekazania przez Emitenta informacji poufnych zgodnie z Rozporządzeniem MAR

Na datę Dokumentu Ofertowego żadne informacje poufne nie są w Spółce przedmiotem opóźnienia, o którym mowa w art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR.

7. Przesłanki Oferty i wykorzystanie wpływów

Zamiarem Spółki jest uzyskanie wpływów z Oferty w kwocie brutto nie większej niż 9,548 mln zł. Ostateczna kwota wpływów z Oferty będzie zależna od ostatecznej liczby Akcji, które zostaną przydzielone inwestorom w Ofercie oraz od łącznej wysokości poniesionych kosztów Oferty. Na szacowany koszt przeprowadzenia Oferty składają się m.in. wynagrodzenie Firmy Inwestycyjnej, wynagrodzenie pozostałych doradców Emitenta, koszty sporządzenia Dokumentu, opłaty sądowe i notarialne, koszty związane z rejestracją Akcji w KDPW oraz pozostałe opłaty administracyjne. Po zakończeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Zarząd Emitenta zamierza przeznaczyć wpływy z emisji na następujące cele:

1. **do 4,0 mln zł — spłata zobowiązań finansowych**, w tym m.in. pożyczek zaciągniętych na sfinansowanie bieżącej działalności, a także zakupów surowców i komponentów niezbędnych do realizacji wygranych przetargów; spłata poprawi strukturę bilansu i zwiększy możliwości Spółki w zakresie pozyskiwania finansowania obrotowego pod kolejne zamówienia;
2. **do 2,0 mln zł — zasilenie kapitału obrotowego** poprzez spłatę zaległych zobowiązań handlowych, obejmujących m.in. nieopłacone dotychczas dostawy materiałów lub usług; uregulowanie tych zobowiązań ukierunkowane jest na stopniowy powrót do standardowych warunków płatniczych (kredytu kupieckiego) u dostawców, co trwale obniży zapotrzebowanie na gotówkę w cyklu operacyjnym i poprawi warunki zakupowe;
3. **do 2,0 mln zł — nakłady inwestycyjne**, obejmujące przygotowanie Spółki do udziału w postępowaniach przetargowych na rzecz sił zbrojnych (w tym niezbędne dostosowania techniczne i certyfikacyjne) oraz opracowanie nowych modeli obuwia poszerzających ofertę produktową;
4. **do 1,5 mln zł — wydatki operacyjne związane ze zwiększeniem potencjału sprzedażowego i marketingowego**, w tym wzmocnienie zespołu sprzedażowego oraz powrót do aktywnej działalności marketingowej wspierającej odbudowę przychodów.

Ostateczna alokacja środków pomiędzy powyższe cele może ulec zmianie w zależności od wyniku subskrypcji, tempa realizacji zamówień oraz bieżącej sytuacji płynnościowej Spółki.

8. Czynniki ryzyka właściwe dla Emitenta

Ryzyka przedstawione w Dokumencie wybrane zostały jako ryzyka szczególnie ważne dla Emitenta ze względu na jego sytuację finansową, specyfikę działalności oraz otoczenie mikro i makro, w którym prowadzi działalność. Poniżej nie przedstawiono ryzyk ogólnych, które determinują wyniki i sytuację finansową większości przedsiębiorstw.

Akcjonariusze powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz informacje zawarte w Dokumencie i informacje przekazane do publicznej wiadomości przez stronę internetową Spółki <https://www.protektorsa.pl/>. Wystąpienie jednego lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową akcji Spółki. Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Dokumentu przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Spółka może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce.

8.1. Ryzyko odnośnie kontynuowania działalności

Na podstawie bilansu jednostkowego Emitenta sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku stwierdzono wystąpienie przesłanki określonej w art. 397 Kodeksu spółek handlowych. Łączna strata bilansowa wyniosła 22,8 mln zł i przekroczyła próg wynikający z art. 397 KSH o kwotę 1,2 mln zł. W związku z powyższym Zarząd był zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W dniu 29 maja 2026 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło ww. uchwałę.

Zarząd, po przeprowadzeniu analizy sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, stoi na stanowisku, że Grupa zachowa zdolność do kontynuowania działalności przez co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego ostatniego sprawozdania finansowego, tj. do dnia 31.03.2027. Za przyjęciem tego założenia przemawia w szczególności udokumentowane zaangażowanie kapitałowe głównego akcjonariusza, Luma Holding Limited, dostępny kapitał docelowy umożliwiający dalsze emisje akcji, utrzymane finansowanie bankowe, pozyskane finansowanie faktoringowe, stabilna sytuacja finansowa segmentu obsługiwanego przez Grupę Abeba, strukturalny wzrost popytu na wyposażenie służb mundurowych wynikający z rosnących wydatków obronnych w Europie oraz liczne działania naprawcze podjęte przez Zarząd.

Jednocześnie Zarząd uznaje, że nadal istnieją istotne niepewności mogące rzucić znaczącą wątpliwość na zdolność Grupy (a w szczególności Emitenta) do kontynuowania działalności, związane ze skumulowaną stratą bilansową (skumulowana niepokryta strata przekraczająca na dzień 31.03.2026 poziom 24,8 mln zł) oraz uzależnieniem poprawy sytuacji finansowej (szczególnie w zakresie płynności finansowej) od skutecznej realizacji programu naprawczego oraz pozyskania planowanego finansowania kapitałowego.

8.2. Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej występuje w przypadku zaburzenia relacji między bieżącymi wpływami z działalności operacyjnej a zobowiązaniami wynikającymi z produkcji, z inwestycji oraz z kosztów stałych.

Do głównych zagrożeń w obszarze płynności finansowej Emitenta należą:

- niewystarczające wpływy ze sprzedaży wobec kosztów produkcji i innych zobowiązań bieżących,
- potrzeby finansowania projektów przetargowych i inwestycyjnych,
- zobowiązania z tytułu zadłużenia, w tym kredyty i leasingi.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego sytuacja finansowa Emitenta jest obarczona podwyższonym ryzykiem utraty płynności. Potwierdzają to standardowe wskaźniki płynności obrazujące dysproporcję pomiędzy aktywami obrotowymi a zobowiązaniami bieżącymi oraz fakt, iż istotna część zobowiązań handlowych Emitenta jest przeterminowana.

Emitent dysponuje źródłami finansowania w postaci kredytu odnawialnego na finansowanie kontraktów oraz linii gwarancyjnej, podobnie spółki zagraniczne (ABEBA oraz ABEBA France) posiadają dostęp do linii kredytowych. Ponadto Emitent na bieżąco redukuje zadłużenie w oparciu o harmonogram wynikający z ostatecznych terminów spłaty pozostałych kredytów udzielonych przez mBank S.A., przy czym na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego do spłaty pozostaje wyłącznie elastyczny kredyt odnawialny z terminem spłaty w marcu 2028 r. Powoduje to stopniowe zmniejszenie dostępności kapitału obrotowego na prowadzenie działalności operacyjnej, co w związku ze specyfiką branży jest tym bardziej istotne (realizacja zamówień przetargowych charakteryzuje się dużą rozpiętością czasową pomiędzy poniesieniem kosztów w postaci zatarowowania a uzyskaniem wpływów ze sprzedaży). Jednocześnie w związku z trudną sytuacją finansową (generowanie strat w ciągu kilku ostatnich lat) Emitent ma trudności w pozyskaniu finansowania od innego banku. Dla realizacji planów Emitenta w zakresie rozwoju sprzedaży i powrotu na ścieżkę rentowności konieczny będzie dodatkowy kapitał obrotowy, tak więc kwestia płynności finansowej jest tym bardziej wrażliwym obszarem.

Spółka, w celu poprawy sytuacji płynnościowej, zawarła w kwietniu 2026 roku umowę faktoringu z regresem. Ponadto dodatkowymi działaniami Zarządu nakierowanymi na poprawę sytuacji płynnościowej Emitenta jest redukcja kosztów działalności, wyprzedaż zbędnego majątku, ograniczenie szerokiej oferty produktowej w markach Protektor i Grom, rozwój sprzedaży projektowej – produkcja „pod zamówienie”, minimalizacja zapasów, dywersyfikacja rynków i kontraktów – poszukiwanie większych, jednorodnych zamówień eksportowych, pozyskiwanie nowych, większych zamówień, w szczególności w ramach postępowań o udzielenie zamówień publicznych. Efekty większości wyżej wymienionych działań widoczne mogą być jednak w dopiero w dłuższej perspektywie czasowej.

Spółka dysponuje możliwością skorzystania z szybkiej ścieżki pozyskania finansowania przez emisję akcji ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru w związku z uchwaleniem podwyższenia kapitału zakładowego w czerwcu 2025. Z puli dostępnych do wyemitowania 16 mln szt. akcji pozostaje 7 mln szt. akcji, natomiast wykorzystanych zostało 9 mln szt. akcji (emisje akcji: serii F na 4 mln szt. akcji, serii G na 4 mln szt. akcji i serii H na 1 mln szt. akcji objęte zostały przez akcjonariusza Luma Holding Ltd., co przełożyło się na wpływ środków do Spółki w kwocie 4,5 mln zł).

Niezależnie od powyższego, ryzyko utraty płynności pozostaje realne, przy założeniu braku skutecznej realizacji działań optymalizacyjnych (w szczególności zmiany modelu działalności i zwiększenia poziomu sprzedaży), ograniczonego ożywienia na rynku w zakresie przetargów publicznych oraz braku dojścia do skutku planowanych kolejnych emisji akcji, tj. podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego lub braku powodzenia planowanej oferty serii I adresowanej do wszystkich akcjonariuszy. Zarząd, mając świadomość tych zagrożeń, prowadzi intensywną analizę scenariuszy strategicznych oraz monitoruje wszystkie kluczowe obszary płynnościowe, podejmując działania w celu zabezpieczenia kontynuacji działalności operacyjnej w horyzoncie najbliższych miesięcy.

8.3. Ryzyko związane z procedurami i warunkami rozstrzygania przetargów publicznych

Przetargi publiczne stanowią istotny kanał sprzedaży oraz źródło przychodów Emitenta i dotyczą zamówień w zakresie obuwia specjalistycznego, mundurowego i militarnego dla służb takich jak wojsko, policja, straż pożarna, straż graniczna. Jednocześnie uczestnictwo w systemie zamówień publicznych, obejmujące zarówno proces ofertowania, jak i realizację kontraktów, wiąże się z istotnymi ryzykami operacyjnymi i finansowymi. Obszarami ryzyka są nieoptymalne ustalanie warunków cenowych, wystąpienie trudności w terminowej i zgodnej z umową realizacji dostaw, a także możliwość zastosowania kar umownych lub poniesienia strat z tytułu nierentownych kontraktów.

Główne źródła ryzyka uczestnictwa w przetargach dla Emitenta:

- presja cenowa i silna konkurencja – może prowadzić do oferowania bardzo niskich cen, negatywnie wpływających na rentowność,
- różnice między kalkulacją a rzeczywistymi kosztami – mogą prowadzić do niższej od zakładanej rentowności lub strat lub też do przeszacowania wartości kontraktu, co rodzi ryzyko odrzucenia oferty Emitenta przez zamawiającego,
- skumulowanie zamówień – jednoczesna realizacja wielu przetargów może przeciążać moce produkcyjne i spowodować niewywiązanie się Emitenta z terminów realizacji kontraktu,

- braki materiałowe lub logistyczne po stronie Emitenta oraz czasowo występujące na rynku – mogą wpływać negatywnie na terminowość dostaw,
- konieczność poniesienia wydatków bez gwarancji wyboru oferty Emitenta – warunkiem uczestnictwa w części przetargów jest zatwierdzenie i certyfikacja wzorów obuwia co wiąże się z koniecznością poniesienia istotnych nakładów inwestycyjnych przed rozstrzygnięciem przetargu,
- przedłużający się okres prowadzenia przetargów – postępowanie może nadmiernie się wydłużać lub też zostać odwołane,
- postanowienia umowne o karach – opóźnienia, wady produktów lub inne uchybienia mogą skutkować sankcjami umownymi (np. kary finansowe, wymiana produktu),
- ryzyko reputacyjne i wykluczenie z przyszłych postępowań przetargowych – w przypadku niewłaściwej realizacji kontraktów.

Kwestia ryzyka związanego z uczestnictwem w systemie zamówień publicznych jest tym bardziej ważna dla Emitenta, że realizacja strategii rozwoju oraz powrotu Emitenta na ścieżkę rentowności zakłada intensyfikację działalności w obszarze przetargów, w szczególności w otoczeniu zwiększonych wydatków militarnych Polski i państw sąsiadujących. Emitent oprócz udziału w krajowych zamówieniach zakłada także uczestnictwo w przetargach zagranicznych. Dla wyeliminowania ryzyka wskazanego powyżej kluczowe znaczenie ma precyzyjna kalkulacja, planowanie produkcji oraz ścisła kontrola jakości. Emitent podejmuje świadome działania w celu ograniczenia potencjalnych ryzyk uczestnictwa w systemie zamówień publicznych.

8.4. Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji

Ryzyko związane z dostawami materiałów i surowców do produkcji w szerokim znaczeniu obejmuje:

- ryzyko uzależnienia od ograniczonej liczby dostawców (słaba dywersyfikacja rynku),
- ryzyko wzrostu cen zakupu surowców oraz usług zewnętrznych, wpływające na poziom kosztów własnych sprzedaży,
- ryzyko rosnącej presji cenowej ze strony odbiorców (wzrost znaczenia ceny jako kryterium wyboru produktów), co nasila konkurencja ze strony tańszych produktów z Dalekiego Wschodu.

Zdaniem Zarządu, Emitent nie jest obecnie objęty istotnym ryzykiem uzależnienia od kluczowych dostawców, ze względu na relatywnie szeroko rozwiniętą sieć zakupów. Zakupy materiałów i komponentów produkcyjnych realizowane są w ramach kilku podstawowych grup surowcowych, takich jak: skóry, cholewki, podpodeszwy i materiały podpodeszwowe, kleje, galanteria metalowa, podszewki.

Natomiast nieprzewidywalne zmiany cen zakupu materiałów i surowców, a także usług, mogą prowadzić do obniżenia rentowności produktów i negatywnie wpływać na wyniki finansowe Emitenta. Czynnikiem istotnym dla ryzyka wzrostu cen materiałów jest w ostatnim czasie konflikt na Bliskim Wschodzie. W lutym 2026 Stany Zjednoczone i Izrael rozpoczęły działania zbrojne przeciwko Iranowi, wywołując kryzys energetyczny i logistyczny o zasięgu globalnym. Wzrost cen surowców energetycznych i petrochemicznych przekłada się na presję kosztową w zakresie komponentów poliuretanowych stanowiących składnik kosztu wytworzenia obuwia. Postępujący wzrost cen aluminium może w przypadku dłuższego utrzymywania się konfliktu wpływać na m.in. koszty zakupu form obuwniczych. Zakłócenia w transporcie morskim na trasach azjatyckich skutkują z kolei wzrostem kosztów frachtu oraz ryzykiem opóźnień w dostawach materiałów i komponentów. Dalsze utrzymywanie się konfliktu na poziomie militarnym może w związku z tym wpływać na poziom kosztów, a tym samym na rentowność, w związku z ograniczoną możliwością natychmiastowego przeniesienia kosztów na nabywców.

Emitent co do zasady nie prowadzi sprzedaży na rynkach Bliskiego Wschodu ani Azji Południowo-Wschodniej, gdzie konflikt mógłby mieć wpływ na możliwość utrzymywania dostaw. W związku z tym nie ma bezpośredniego wpływu na przychody ze sprzedaży – oddziaływanie konfliktu ogranicza się wyłącznie do strony kosztowej działalności operacyjnej. W celu ograniczenia ryzyka cenowego Emitent stosuje takie mechanizmy jak: dostosowywanie polityki cen sprzedaży do zmian kosztów zakupów, czy zawieranie umów z dostawcami zawierających formuły cenowe, które ograniczają niekorzystne wahania cen. W celu zwiększenia bezpieczeństwa zakupów i ciągłości produkcji, Emitent systematycznie poszerza bazę potencjalnych dostawców i pogłębia relacje z dotychczasowymi partnerami. Niemniej jednak elementy ryzyka ogólnoeconomicznego i politycznego mają charakter systemowy i są trudne do wyeliminowania.

8.5. Ryzyko prowadzenia działalności w regionie Naddniestrza w Mołdawii

W związku z prowadzeniem działalności operacyjnej w Mołdawii Emitent identyfikuje ryzyko dotyczące postępowania karnego przeciwko spółce z Grupy Protektor oraz ryzyko związane z prowadzeniem działalności na terytorium Naddniestrza. Postępowanie karne dotyczy spółki Inform Brill GmbH i związane jest z zarzutem nieprawidłowości w zgłoszeniu celnym, do którego doszło w styczniu 2023 roku przy wwozie materiałów do Mołdawii w celu przetworzenia w zakładach spółki zależnej Rida SRL. Sprawa znajduje się na etapie gromadzenia i analizy dowodów i nie została jeszcze skierowana do sądu. Grupa Kapitałowa Protektor, jako właściciel Inform Brill GmbH, przekazała wszelkie niezbędne informacje i wyjaśnienia wskazujące na to, że zaistniała sytuacja wynikała z pomyłki, a nie działania o charakterze umyślnym, a także podejmuje działania mające na celu jak najszybsze wyjaśnienie sprawy. Na obecnym etapie nie określono ostatecznie zakresu odpowiedzialności ani potencjalnych sankcji. Należy podkreślić, iż spółka współpracuje i jest w bieżącym kontakcie z lokalnymi urzędami jak również z doradcami prawnymi.

Działalność operacyjna Grupy poprzez spółkę zależną Rida SRL prowadzona jest w regionie Naddniestrza. W przypadku istotnej eskalacji militarnej w kontekście wojny na Ukrainie, Zarząd dysponuje planem awaryjnym obejmującym

zabezpieczenie oprzyrządowania i materiałów w naddniestrzańskich zakładach, uruchomienie wybranych linii produkcyjnych marki Abeba w zakładzie w Lublinie oraz outsourcing wybranych modeli do zewnętrznych producentów, jak również analizuje możliwości relokacji produkcji do innych części Mołdawii współpracując w tym zakresie z inwestycyjnymi agencjami rządowymi Mołdawii oraz lokalnymi partnerami biznesowymi. W ocenie Zarządu nie zachodzi ryzyko braku kontynuacji działalności Grupy w związku z konfliktem, niemniej jednak sytuacja energetyczna w regionie uległa pogorszeniu od początku 2025 r. wskutek wstrzymania dostaw gazu z Rosji, przy czym jej wpływ na działalność zakładów współpracujących z Grupą pozostaje ograniczony. Jednocześnie należy podkreślić, iż obecny rząd mołdawski realizuje szeroko zakrojoną strategię rozwojową, której celem jest pełna integracja Naddniestrza w ramach Mołdawii oraz przystąpienie Mołdawii do Unii Europejskiej.

8.6. Ryzyko związane z niedojściem Oferty do skutku

Emisja Akcji serii I nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Dokumencie nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja serii I, (iii) Zarząd w terminie 6 miesięcy od powzięcia Uchwały Emisyjnej nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii I, (iv) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii I.

W przypadku niedojścia Oferty publicznej do skutku, kwoty wpłacone na Akcje zostaną zwrócone inwestorom, którzy subskrybowali Akcje, bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

8.7. Ryzyko związane z brakiem dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym

Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym GPW. Warunkiem dopuszczenia Akcji serii I do obrotu jest spełnienie wymogów określonych w Regulaminie GPW i Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku oraz uzyskanie zgody Zarządu GPW. Dopuszczając papiery wartościowe do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami może być prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. W przypadku gdy wskazane powyżej wymogi nie będą spełnione w momencie podejmowania przez Zarząd GPW decyzji, możliwa jest odmowa dopuszczenia Akcji serii I do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.

9. Cechy Akcji

Niniejszy Dokument został sporządzony w związku z Ofertą Publiczną nie więcej niż 19.095.549 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,50 PLN każda, przeprowadzaną w trybie art. 431 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja zamknięta), z zachowaniem prawa poboru dla akcjonariuszy Spółki i z uwzględnieniem art. 436 § 1-4. Oferowane Akcje zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 4/2026 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 26 sierpnia 2026 r. („Uchwała Emisyjna”). Akcje serii I zostaną oznaczone w KDPW nowym kodem ISIN. Prawa przysługujące z Akcji nie różnią się w stosunku do praw przysługujących z innych akcji Emitenta. Akcje nie są w żaden sposób uprzywilejowane w stosunku do innych akcji Emitenta. W stosunku do Akcji nie obowiązują żadne ograniczenia zbywalności. Z posiadaniem Akcji nie wiążą się żadne szczególne obowiązki względem Spółki lub podmiotów trzecich. Prawa związane z Akcjami wynikają w szczególności z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Ofercie oraz postanowień Statutu Spółki. Do najważniejszych praw wynikających z Akcji należą: (i) prawo akcjonariusza do rozporządzania Akcjami, (ii) prawo akcjonariusza do udziału w zysku Spółki wykazanym w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, który zostanie przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki („WZA”) do podziału na rzecz akcjonariuszy, (iii) prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), jeżeli nie zostało ono uprzednio wyłączone uchwałą WZA, (iv) wynikające z Akcji prawo do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po uregulowaniu zobowiązań Spółki, w przypadku jej likwidacji, (v) prawo do udziału i głosowania na WZA (każda Akcja daje prawo do jednego głosu na WZA), (vi) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki („NWZ”) (vii) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki do żądania zwołania NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego NWZ, (viii) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZA, (ix) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego do zgłaszania Spółce przed terminem WZA, na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad WZA, (x) prawo akcjonariusza Spółki do wystąpienia z żądaniem wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego WZA, (xi) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na WZA do żądania sprawdzenia listy obecności na WZA przez wybraną w tym celu komisję, (xii) prawo do uzyskania od Zarządu Spółki podczas obrad WZA informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad WZA, z zastrzeżeniem odpowiednich przepisów KSH, (xiii) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co

najmniej jedną piątą kapitału zakładowego do wnioskowania o dokonanie przez WZA wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, (xiv) prawo do zaskarżania uchwał WZA w drodze powództwa o uchylenie uchwały na podstawie art. 422 KSH oraz powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały na podstawie art. 425 KSH, (xv) prawo akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów do wnioskowania, na podstawie art. 84 Ustawy o Ofercie, o podjęcie przez WZA uchwały w sprawie zbadania przez biegłego (tzw. rewidenta ds. szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub jej podmiotu zależnego bądź z prowadzeniem spraw Spółki lub podmiotu zależnego. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w rozporządzaniu Akcjami.

10. Rozwodnienie i akcjonariat po emisji Akcji

Akcjonariusz	Struktura akcjonariatu na Datę Dokumentu		Struktura akcjonariatu po emisji Akcji serii I	
	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZA przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze obejmą wszystkie Akcje serii I w maksymalnej liczbie wynikającej z praw poboru
Luma Holding Limited	12 890 319	40,50%	20 624 508	40,50%
Pozostali inwestorzy	18 935 600	59,50%	30 296 960	59,50%
Razem	31 825 919	100,00%	50 921 468	100,00%

11. Informacje o warunkach i zasadach Oferty

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje serii I w wykonaniu prawa poboru oraz do złożenia Zapisu Dodatkowego. Akcje serii I nieobjęte w ramach wykonania prawa poboru oraz nieobjęte Zapisami Dodatkowymi mogą zostać zaoferowane przez Spółkę wybranym inwestorom.

Harmonogram Oferty

4 września 2026 r.	Dzień prawa poboru
21 – 30 września 2026 r.	Notowanie jednostkowych praw poboru
21 września – 5 października 2026 r.	Przyjmowanie Zapisów Podstawowych i Zapisów Dodatkowych w ramach wykonywania Prawa Poboru
15 października 2026 r.	Przydział Akcji Oferowanych i zakończenie Oferty (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru, z uwzględnieniem Zapisów Dodatkowych subskrybowane zostaną wszystkie Akcje Oferowane)
13 października – 16 października 2026 r.	Przyjmowanie zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte Zapisami Podstawowymi i Zapisami Dodatkowymi w ramach wykonywania Prawa Poboru, składanych w odpowiedzi na ewentualne zaproszenie Zarządu - subskrypcja uzupełniająca
19 października 2026 r.	Przydział Akcji Oferowanych nieobjętych w ramach wykonywania Prawa Poboru i zakończenie Oferty Publicznej (w przypadku, gdy w ramach wykonania Prawa Poboru nie zostaną subskrybowane wszystkie Akcje Oferowane i przeprowadzona zostanie subskrypcja uzupełniająca)

Terminy Oferty akcji mogą ulec zmianie.

Informacje o warunkach i zasadach ich Oferty

Oferta odbywa się na zasadach prawa pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki do objęcia Akcji serii I w stosunku do liczby posiadanych akcji. Prawo poboru nie zostało ograniczone lub wyłączone.

Akcjonariusze Spółki według stanu na koniec dnia 4 września 2026 r. (dzień prawa poboru) otrzymali jedno jednostkowe prawo poboru za każdą jedną posiadaną Akcją Istniejącą. **5 (pięć) jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 3 (trzech) Akcji serii I.**

Na Akcje Istniejące składają się:

- 19.021.600 akcji serii A, B, C i D które są przedmiotem obrotu na rynku podstawowym GPW, zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLZPSK00019 oraz

- 3.804.319 akcje serii E (ISIN PLLZPSK00050), 4.000.000 akcje serii F (ISIN PLLZPSK00068), 4.000.000 akcje serii G (ISIN PLLZPSK00076), 1.000.000 akcje serii H (ISIN PLLZPSK00084), które nie są notowane na rynku regulowanym.

Jednostkowe prawa poboru Akcji zwykłych na okaziciela serii I zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLLZPSK00092. Każdej Akcji Istniejącej Emitenta zostało przypisane jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym ostateczna liczba jednostkowych praw poboru została ustalona przez KDPW z pominięciem praw podmiotów objętych sankcjami (w związku z art. 5e rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz art. 1x rozporządzenia Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy).

Zamiarem Emitenta jest, aby jednostkowe prawa poboru zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Niewykonane jednostkowe prawo poboru wygaśnie wraz z zakończeniem przyjmowania zapisów na Akcje serii I. Osoba, której ono przysługiwało, nie będzie uprawniona do jakichkolwiek świadczeń w jego miejsce.

Po rejestracji w KDPW Akcje serii I zostaną zarejestrowane pod nowym kodem ISIN. Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie Akcji Serii I do obrotu na rynku podstawowym GPW i oznaczenie ich docelowo tym samym kodem ISIN co Akcje Istniejące znajdujące się w obrocie, tj. kodem ISIN: PLLZPSK00019.

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną, cena emisyjna Akcji serii I została ustalona w wysokości 0,50 zł za każdą Akcję serii I („Cena Emisyjna”).

Cena emisyjna Akcji serii I nieobjętych zapisami składanymi w wykonaniu Prawa Poboru oraz Zapisami Dodatkowymi, które zostaną zaoferowane przez Zarząd wybranym inwestorom będzie równa Cenie Emisyjnej.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może jednak zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Zapisy w wykonaniu Prawa Poboru

Osobami uprawnionymi do wykonania prawa poboru Akcji serii I są osoby posiadające prawo poboru w chwili składania zapisu, w tym:

- osoby będące akcjonariuszami Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru, tj. 4 września 2026 roku, które nie zbyły tego prawa do momentu złożenia zapisu na Akcje serii I,
- osoby, które nabyły prawo poboru Akcji serii I i nie dokonały jego zbycia do dnia złożenia zapisu.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje serii I w wykonaniu prawa poboru mogą złożyć zapis maksymalnie na liczbę Akcji serii I wynikającą z posiadanych jednostkowych praw poboru. Dopuszczalne jest złożenie przez jedną osobę uprawnioną wielu zapisów w wykonaniu prawa poboru. Minimalną wielkością zapisu w wykonaniu prawa poboru jest jedna Akcja serii I.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje serii I w wykonaniu prawa poboru mogą dokonywać zapisów w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane jednostkowe prawa poboru.

Zapisy Dodatkowe

Uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii I są osoby będące właścicielami Akcji Istniejących na koniec dnia ustalenia prawa poboru. W przypadku zbycia prawa poboru po dniu ustalenia prawa poboru, w rezultacie którego dana osoba nie będzie posiadać praw poboru, zachowuje ona prawo do złożenia wyłącznie zapisu dodatkowego na Akcje serii I. Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu prawa poboru. Zapis Dodatkowy składany w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje serii I, nie może być większy niż liczba oferowanych Akcji serii I. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 Akcja serii I.

Osoby uprawnione do złożenia Zapisów Dodatkowych mogą składać zapisy na Akcje Oferowane w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, w których na rachunkach papierów wartościowych miały zapisane Akcje Istniejące na koniec dnia prawa poboru.

Zapisy na akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych

Jeżeli nie wszystkie Akcje serii I zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz składania Zapisów Dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nieobjęte Akcje serii I.

Inwestorzy wytypowani przez Zarząd składają zapis na Akcje serii I w liczbie nie większej niż pozostała do objęcia po złożeniu zapisów w wykonaniu prawa poboru i Zapisów Dodatkowych. Zapis złożony na większą liczbę Akcji serii I niż pozostała do objęcia traktowany będzie jako złożony na liczbę Akcji serii I pozostałych do objęcia.

Zapisy składane przez Inwestorów wytypowanych przez Zarząd Spółki przyjmowane będą przez Dom Maklerski BDM S.A.

Wskazanie zasad składania zapisów i terminu związania zapisem

Zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru oraz Zapis Dodatkowy składane są na oddzielnych formularzach, w 3 egzemplarzach (z wyjątkiem zapisów składanych w formie elektronicznej). Wzór formularza zapisu na Akcje Oferowane jest dostępny na stronie internetowej Spółki <https://www.protektorsa.pl/dla-inwestorow/oferta/>.

Zapis, który nie zawiera wszystkich danych wymaganych przez formularz, jest nieważny. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych. Nieważny jest również zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularzy zapisu na Akcje serii I ponosi Inwestor.

Składanie zapisów w wykonaniu prawa poboru lub Zapisów Dodatkowych za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji (tj. w szczególności telefonicznie lub za pośrednictwem Internetu) jest możliwe, jeżeli taką możliwość dopuszczają regulaminy firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na zasadach określonych w tych regulaminach. Zapis na akcje w postaci elektronicznej wymaga wypełnienia formularza udostępnionego w systemie teleinformatycznym i opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym (zgodnie z art. 437 KSH).

Składając zapis na Akcje Oferowane w wykonaniu prawa poboru lub Zapis Dodatkowy, inwestor nie składa dyspozycji deponowania, gdyż po wykonaniu posiadanych jednostkowych praw poboru przydzielone Akcje serii I zostaną zapisane na rachunku, z którego wykonane zostały jednostkowe prawa poboru, a w przypadku Zapisu Dodatkowego – na rachunku, na którym zapisane były Akcje Istniejące w dniu prawa poboru.

Inwestor składający zapis na Akcje serii I nieobjęte zapisami składanymi w wykonaniu prawa poboru i Zapisami Dodatkowymi zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania przydzielonych Akcji serii I. Brak dyspozycji deponowania Akcji serii I będzie skutkował odmową przyjęcia zapisu.

Rodzaj, treść i forma dokumentów wymaganych podczas składania zapisu na Akcje Oferowane oraz zasady działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć zapis.

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji serii I na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedość emisji do skutku.

Wskazanie zasad dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie

Zapisy na Akcje serii I w wykonaniu prawa poboru oraz Zapisy Dodatkowe powinny zostać opłacone w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii I objętych danym zapisem i Ceny Emisyjnej, powiększonej o ewentualne opłaty i prowizje firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Wpłata na Akcje Oferowane powinna zostać dokonana w środkach pieniężnych, w walucie polskiej, w sposób zgodny z regulaminami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

W przypadku zapisów w wykonaniu Prawa Poboru i Zapisów Dodatkowych wpłata powinna nastąpić najpóźniej wraz z dokonaniem zapisu.

W przypadku zapisów składanych przez inwestorów wskazanych przez Zarząd Spółki, wpłata musi wpłynąć na rachunek Firmy Inwestycyjnej najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu, na rachunek Firmy Inwestycyjnej: Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej Nr 10 1240 4142 1111 0000 4823 0490 prowadzony przez: Pekao SA O/ Bielsko-Biała, z podanym w tytule wpłaty: numerem PESEL/ REGON, imieniem i nazwiskiem / nazwą firmy subskrybenta oraz dopiskiem: „wpłata na akcje serii I PROTEKTOR S.A.”

Niedokonanie wpłaty na Akcje serii I skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a w razie jego złożenia, bezskutecznością takiego zapisu w zakresie Akcji serii I, na jakich pełne opłacenie nie wystarczyła dokonana wpłata po odjęciu ewentualnych opłat i prowizji.

Wpłaty na Akcje serii I nie są oprocentowane. W przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty, Inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.

Termin i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji serii I objętych w wykonaniu prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych nastąpi zgodnie z zapisami Szczegółowych Zasad Działania KDPW. Osobom składającym zapisy na Akcje serii I w wykonaniu prawa poboru przydzielona zostanie liczba Akcji serii I wynikająca ze skutecznie złożonych przez nich i w pełni opłaconych zapisów. Jeżeli Zapisy Dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji serii I niż pozostająca do objęcia, zostanie dokonana redukcja Zapisów Dodatkowych proporcjonalna do wielkości takich zapisów. Zaokrąglenia liczby przydzielanych Akcji serii I będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej. Akcje serii I nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną

przydzielone kolejno subskrybentom, którzy dokonali zapisów na największą liczbę Akcji serii I, a w przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje losowanie.

Akcje serii I nieobjęte zapisami w wykonaniu prawa poboru oraz w ramach Zapisów Dodatkowych mogą zostać zaoferowane oraz przydzielone wybranym inwestorom według własnego uznania przez Zarząd Emitenta.

Zawiadomienia o przydziale Akcji serii I zostaną przesłane do subskrybentów zgodnie z procedurami firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy. Ponadto informacja o przydziale Akcji serii I zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego.

Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

Rozliczenie Oferty nastąpi za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów, w których inwestorzy złożyli i opłacili zapisy.

Zwrot środków pieniężnych osobom, którym nie przydzielono Akcji serii I lub których zapisy zostały zredukowane, zostanie dokonany zgodnie z dyspozycją wskazaną przez subskrybenta w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia przydziału.

W przypadku niedojścia emisji do skutku zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku.

W przypadku odstąpienia przez Spółkę od Oferty zwrot wpłat nastąpi w terminie 14 dni od dnia opublikowania informacji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty podanej do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Dokument Ofertowy.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez subskrybenta w związku z subskrybowaniem Akcji serii I.

Niedojście emisji do skutku

Nie można wykluczyć odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia Oferty. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może mieć miejsce jedynie, jeżeli wystąpią zdarzenia, które mogą powodować zwiększone ryzyko inwestycyjne dla subskrybentów. W szczególności może to dotyczyć następujących zdarzeń: (i) istotna zmiana sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub na świecie, (ii) istotna zmiana warunków na rynkach finansowych w Polsce lub na świecie, (iii) istotna negatywna zmiana w zakresie działalności, zarządzania, sytuacji finansowej, kapitałów własnych lub wyników działalności Spółki. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przez Zarząd Spółki przydziału Akcji serii I.

Informacja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego oraz w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Dokument.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wszystkie złożone zapisy będą bezskuteczne.

Emisja Akcji serii I nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy: (i) Zarząd podejmie decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, (ii) na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Dokumencie nie zostanie objęta zapisem i należycie opłaconą przynajmniej jedna Akcja serii I, (iii) Zarząd w terminie 6 miesięcy od powzięcia Uchwały Emisyjnej nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii I, (iv) zostanie wydane i uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii I.

Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego oraz w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Dokument Ofertowy.

12. Rynek, na którym papiery wartościowe tożsame z papierami wartościowymi, które mają być przedmiotem oferty publicznej są już dopuszczone do obrotu

Na Datę Dokumentu do obrotu na rynku podstawowym – Głównym Rynku GPW dopuszczonych jest 19.021.600 akcji serii A, B, C i D oznaczonych kodem PLLZPSK00019, notowanych pod skróconą nazwą PRT.

Ponadto w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zarejestrowanych jest: 3.804.319 akcji serii E (ISIN PLLZPSK00050), 4.000.000 akcji serii F (ISIN PLLZPSK00068), 4.000.000 akcji serii G (ISIN PLLZPSK00076), 1.000.000 akcji serii H (ISIN PLLZPSK00084), które nie są notowane na rynku regulowanym.

Po rejestracji w KRS podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje serii I, na podstawie odrębnego dokumentu sporządzanego w oparciu o art. 1 ust. 5 lit. ba) Rozporządzenia Prospektowego, Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji objętych niniejszym Dokumentem do notowań w obrocie giełdowym na rynku podstawowym – Głównym Rynku GPW. Docelowo Akcje będą podlegać asymilacji z dotychczasowymi akcjami Spółki, które są notowane w obrocie giełdowym na tym rynku pod kodem ISIN: PLLZPSK00019.