



Grupa Kapitałowa Protektor S.A.
ul. Vetterów 24A – 24B
20-277, Lublin

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2025 DO 30 CZERWCA 2025**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Protektor S.A.

Raport z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 roku

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest PROTEKTOR S.A. („Jednostka dominująca”) („Grupa”), które zawiera: śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r., śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz dodatkowe informacji i noty do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu, za wyjątkiem skutków spraw opisanych w sekcji *Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem*, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Uzasadnienie wniosku z zastrzeżeniem

Ograniczenie zakresu przeglądu

Grupa Kapitałowa w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r. ujęła w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych i krótkoterminowych odpowiednio 1.799 tys. zł oraz 358 tys. zł nakładów na wprowadzenie nowych projektów wyrobów gotowych do sprzedaży. W naszej ocenie aktywowane nakłady mogą nosić znamiona prac rozwojowych, a co za tym idzie po spełnieniu określonych warunków wynikających z MSR 38 powinny zostać ujęte na wartościach niematerialnych. Niespełnienie warunków z MSR 38 skutkowałoby spisaniem aktywowanych nakładów w ciężar wyniku finansowego a w części dotyczącej lat ubiegłych w kapitały własne. W trakcie naszych prac nie byliśmy w stanie uzyskać odpowiednich i wystarczających dowodów w zakresie prawidłowości aktywowania wyżej wymienionych nakładów i w konsekwencji nie jesteśmy w stanie jednoznacznie stwierdzić czy całość aktywowanych kosztów spełnia definicję prac rozwojowych zgodnie z MSR 38, tym samym nie jesteśmy w stanie stwierdzić jak korekta ta wpłynęłaby na wynik finansowy i kapitały własne Grupy Kapitałowej.

Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę opisy zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym „Kontynuacji działalności” oraz „Ryzyko płynności”, gdzie wskazano aktualną sytuacją płynnościową Grupy Kapitałowej. We wspomnianych informacjach Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił również działania podjęte w celu wyeliminowania tych zagrożeń. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak pewności takiej nie ma.

Zwracamy również uwagę na informacje zawarte w punkcie 3.3.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Wpływ zdarzeń nadzwyczajnych na działalność Grupy Kapitałowej”, w którym Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił opis ryzyk oraz możliwego wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy Kapitałowej w przyszłości oraz kwestie związane z sytuacją w Mołdawii i nieuznawanej Naddniestrzańskiej Republice Mołdawskiej gdzie zlokalizowane są 2 fabryki Grupy.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tych kwestiach.

Przeprowadzającym przegląd w imieniu General Audyt Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3776 jest dr Joanna Sklarz-Snopek

dr Joanna Sklarz-Snopek

Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewidencyjny 10781

Katowice, 30 września 2025 rok