



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

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO
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 jednostkowego sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 roku****Wprowadzenie**

Przeprowadziliśmy przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki PROTEKTOR S.A. („Spółka”), które zawiera: śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2025 r., śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz dodatkowe informacje i noty do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego („śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego jednostkowego 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 jednostkowego 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 jednostkowego 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 jednostkowe 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**

Spółka w śródrocznym skróconym jednostkowym 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 Spółki.

Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

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

Zwracamy również uwagę na informacje zawarte w punkcie 3.3.1 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego „Wpływ zdarzeń nadzwyczajnych na działalność Spółki”, w którym Zarząd przedstawił opis ryzyk oraz możliwego wpływu wojny w Ukrainie na działalność Spółki 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