

**UCHWAŁA NR 23/2022**  
**Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej Spółka)**  
**z dnia 29 listopada 2022 roku**

**w sprawie zaopiniowania projektów uchwał, które poddane zostaną pod głosowanie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki zwołanym na dzień 1 grudnia 2022 roku**

Działając zgodnie z treścią zasady 4.7. „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, w trybie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość określonym w art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz Rozdziale 5 ust. 11 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, Rada Nadzorcza Spółki uchwala, co następuje:

**§ 1**

1. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z planowanym porządkiem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 1 grudnia 2022 roku (dalej **NWZ**) i rozpatrzeniu projektów uchwał przygotowanych przez Zarząd Spółki na NWZ wyraża swoją opinię na temat poszczególnych projektów uchwał, która stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
2. Projekty uchwał będące przedmiotem opinii Rady Nadzorczej oraz szczegółowe uzasadnienie opinii Rady Nadzorczej stanowią załączniki do opinii, o której mowa w ust. 1 powyżej.
3. Rada Nadzorcza powstrzymuje się od zaopiniowania uchwał NWZ innych niż wprowadzone do porządku obrad NWZ przez Zarząd Spółki.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Załącznik:**

Opinia Rady Nadzorczej

**Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej z dnia 29 listopada 2022 r.  
w sprawie zaopiniowania projektów uchwał, które poddane zostaną pod głosowanie na  
Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, zwołanym na 1 grudnia 2022 roku**

Warszawa, dnia 29 listopada 2022 roku

**OPINIA RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A. Z SIEDZIBĄ W LUBLINIE  
w sprawie projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia,  
zwołanego na dzień 1 grudnia 2022 roku**

Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej **Spółka**) rozpatrzyła przedstawione przez Zarząd Spółki propozycje uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego na dzień 1 grudnia 2022 roku.

Rada Nadzorcza Spółki **pozytywnie opiniuje** projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii G i praw do akcji serii G do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki (dalej **Uchwała NWZ o Podwyższeniu**), mający być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 1 grudnia 2022 roku, czyniąc to jednakże z następującymi zastrzeżeniami.

Po pierwsze, proponowana w projekcie Uchwały NWZ o Podwyższeniu minimalna cena emisyjna akcji serii G mogąca zawierać aż 50 % dyskonto w stosunku do średniej ceny giełdowej z ostatnich 3 miesięcy jest w ocenie Rady Nadzorczej zbyt niska. Proponowana cena emisyjna akcji serii G w ocenie Rady Nadzorczej nie powinna zawierać istotnego dyskonta w stosunku do ceny rynkowej.

Po drugie, wątpliwości Rady budzi skala proponowanej emisji (podwyższenie o blisko 20 % kapitału zakładowego), która nie jest w ocenie Rady Nadzorczej uzasadniona i prowadzi do bezpodstawnego rozwodnienia kapitału zakładowego Spółki. W ocenie Rady Nadzorczej wystarczająca byłaby emisja na mniejszą skalę przy zachowaniu adekwatnej ceny emisyjnej.

Jednocześnie, mając na uwadze wskazaną w rekomendacji Zarządu podanej do wiadomości publicznej w treści raportu bieżącego Spółki nr 37/2022 nieprzewidywalność sytuacji rynkowej, Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że celem pozyskania kapitału w pierwszej kolejności powinno być zabezpieczenie zwiększonego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W tym celu Rada Nadzorcza dostrzega konieczność przeprowadzenia przez Zarząd Spółki intensywnych działań, w szczególności w zakresie głębszej optymalizacji zarządzania kapitałem obrotowym, w tym w zakresie poziomu zapasów.

Rada Nadzorcza nie opiniowała uchwał mających charakter porządkowy lub proceduralny (tj. uchwał w przedmiocie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz w sprawie przyjęcia porządku obrad), jak również nie opiniowała uchwał innych niż wprowadzone do porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Zarząd Spółki.

Załącznik:

Projekty uchwał NWZ