

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
PROTEKTOR S.A.**

z siedzibą w Lublinie

Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ W 2025 ROKU

DLA

WALNEGO ZGROMADZENIA PROTEKTOR S.A.

Warszawa, dnia 27 maja 2026 roku

Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. z siedzibą w Lublinie (dalej **Spółka**) przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki **sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej Spółki w 2025 roku**, zawierające, zgodnie z przepisami art. 382 § 3¹ Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez Spółkę do stosowania zasadami ładu korporacyjnego (tj. zasadami ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej **Dobre Praktyki 2021**)):

- I. wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku;
- II. wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku;
- III. wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025;
- IV. wyniki oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego pokrycia straty netto za 2025 rok;
- V. informacje na temat składu Rady i jej komitetów ze wskazaniem, którzy z Członków Rady spełniają kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także którzy spośród nich nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce, jak również informacje na temat składu Rady Nadzorczej w kontekście jej różnorodności;
- VI. podsumowanie działalności Rady i jej komitetów;
- VII. ocenę sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (*compliance*) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym ich adekwatności i skuteczności, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny, przy czym ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
- VIII. ocenę stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy i przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny;
- IX. ocenę zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5. Dobrych Praktyk 2021¹;
- X. ocenę realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków w zakresie udzielania informacji Radzie Nadzorczej;

¹ W związku z faktem, iż Spółka nie stosuje zasady 2.11.6. Dobrych Praktyk 2021, niniejsze sprawozdanie nie zawiera informacji na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1. Dobrych Praktyk 2021.

- XI.** ocenę sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki zażądanych przez Radę Nadzorczą informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień;
- XII.** informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą w trakcie 2025 roku.

I. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, na które składa się:

- a) jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące ujemne całkowite dochody razem oraz stratę netto w wysokości 11.455 tys. zł (słownie: jedenaście milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych)
 - b) jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę w wysokości 39 730 tys. zł (słownie: trzydzieści dziewięć milionów siedemset trzydzieści tysięcy złotych)
 - c) jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7 553 tys. zł (słownie: siedem milionów pięćset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych)
 - d) jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 833 tys. zł (słownie: osiemset trzydzieści trzy tysiące)
 - e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

1. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z § 22 ust. 2 tiret 1 Statutu Spółki i stosownie do wydanej przez Komitet Audytu rekomendacji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 2/VI/2025 z dnia 16 czerwca 2025 roku wybrała firmę audytorską **GENERAL AUDYT** Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (KRS 0000398510), wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3776 (dalej **GENERAL AUDYT**), do dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Należy podkreślić, że przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 30 czerwca 2025 dokonała firma GENERAL AUDYT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach.

Wyniki przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za pierwsze półrocze 2025 roku oraz badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku zawarte są odpowiednio w raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie stosownych postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta działającego w imieniu GENERAL AUDYT Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz rekomendacją Komitetu Audytu w tym przedmiocie, pozytywnie ocenia w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025. Roczne sprawozdanie finansowe Spółki, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, w ocenie Rady Nadzorczej jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami. Ocena powyższa została wyrażona również w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 30 kwietnia 2026 r.

Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta działającego w imieniu **GENERAL AUDYT Sp. z o.o.**

Biegły rewident dokonujący badania sprawozdania finansowego wydał opinię stwierdzając, że sprawozdanie finansowe Spółki:

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025, roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej **Ustawa o rachunkowości**).

W opinii biegłego, zwrócono uwagę na istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności przez Spółkę oraz wskazano na przekroczenie progu wynikającego z art. 397 kodeksu spółek handlowych. Wobec powyższego na Zarządzie ciąży obowiązek niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Zarząd uwzględnił w porządku obrad Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników zwołanego na dzień 29 maja 2026 r., uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki. Biegły w swej opinii zwrócił również

uwagę na ryzyko związane z postępowaniem karnym, które jest prowadzone przeciwko spółce zależnej Protektor S.A., na co wskazał Zarząd w objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych, uznając, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag ani zastrzeżeń co do sprawozdania finansowego Spółki obejmującego okres sprawozdawczy.

2. Rekomendacja Rady Nadzorczej

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu, z pozytywną opinią biegłego rewidenta oraz rekomendacją Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

II. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, na które składa się:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące ujemne całkowite dochody razem w wysokości 10 011 **tys. zł** (słownie: dziesięć milionów jedenaście tysięcy złotych) oraz stratę netto w wysokości 9 413 **tys. zł** (słownie: dziewięć milionów czterysta trzynaście tysięcy złotych),
 - b) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę w wysokości 54 853 **tys. zł** (słownie: pięćdziesiąt cztery miliony osiemset pięćdziesiąt trzy tysiące złotych),
 - c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 6 109 **tys. zł** (słownie: sześć milionów sto dziewięć tysięcy złotych),
 - d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 228 **tys. zł** (słownie: dwieście dwadzieścia osiem tysięcy złotych),
 - e) noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

1. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2025 rok

Rada Nadzorcza Spółki, zgodnie z § 22 ust. 2 tiret 1 Statutu Spółki i stosownie do wydanej przez Komitet Audytu rekomendacji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 2/VI/2025 z dnia 16 czerwca 2025 roku wybrała firmę audytorską **GENERAL AUDYT Sp. z o.o.** do dokonania badania jednostkowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku.

Wyniki przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za pierwsze półrocze 2025 roku oraz badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku zawarte są odpowiednio w raporcie niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza, działając na podstawie stosownych postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta działającego w imieniu GENERAL AUDYT za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz rekomendacją Komitetu Audytu w tym przedmiocie, pozytywnie ocenia w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy 2025. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, w ocenie Rady Nadzorczej jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami. Ocena powyższa została wyrażona również w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 30 kwietnia 2026 roku.

Poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnej opinii biegłego rewidenta działającego w imieniu General Audit Sp. z o.o. .

Biegły rewident dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor, w której jednostką dominującą jest Spółka, wydał opinię do przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stwierdzając, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Protektor,

- a) przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Protektor na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku

finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową Protektor przepisami prawa oraz statutem Spółki jako jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Protektor.

W opinii biegłego z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 r., zwrócono uwagę na istotną niepewność dotyczącą kontynuacji działalności przez Spółkę oraz wskazano na przekroczenie progu wynikającego z art. 397 kodeksu spółek handlowych. Wobec powyższego na Zarządzie ciąży obowiązek niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Zarząd uwzględnił w porządku obrad Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, punkt dotyczący dalszego istnienia Spółki. Biegły w swej opinii zwrócił również uwagę na ryzyko związane z postępowaniem karnym, które jest prowadzone przeciwko spółce zależnej Protektor S.A., na co wskazał Zarząd w objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji skonsolidowanych wyników ekonomiczno-finansowych, uznając, że wyżej wymienione wyniki zostały szczegółowo i kompetentnie przedstawione w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza nie zgłasza uwag ani zastrzeżeń co do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor obejmującego okres sprawozdawczy.

2. Rekomendacja Rady Nadzorczej

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu, pozytywną wydaną opinią biegłego rewidenta oraz rekomendacją Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor sporządzonego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

III. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025

Na podstawie art. 382 § 3 pkt 1 oraz § 3¹ pkt 1 Kodeksu spółek handlowych przedmiotem analizy i oceny Rady Nadzorczej było ponadto sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zawierające:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025;
 - 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025
- w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

1. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz Spółki

Rada Nadzorcza, działając na podstawie stosownych postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, a także po zapoznaniu się ze sprawozdaniami z badania niezależnego biegłego rewidenta GENERAL AUDYT za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz rekomendacją Komitetu Audytu w tym przedmiocie, oceniając przedstawione sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025, uważa, że w sposób rzetelny odzwierciedla ono działalność Grupy Kapitałowej Protektor oraz Spółki w ocenianym okresie, a także sytuację rozwojową Grupy Kapitałowej Protektor oraz Spółki. Sprawozdanie prezentuje dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2025 roku. Ponadto, w opinii Rady Nadzorczej, przedłożone sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zawierające sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025 w zakresie finansowym jest zgodne z przedstawionymi przez Zarząd i zbadanymi przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym Spółki oraz skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Protektor.

Ocena powyższa została wyrażona także w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 30 kwietnia 2026 roku.

Biegły rewident w sporządzonych przez niego sprawozdaniach z badania wyraził opinię, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Protektor zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz § 72 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. 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 (dalej **Rozporządzenie**) oraz jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych (jednostkowym i skonsolidowanym). Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce, Grupie Kapitałowej Protektor i ich otoczeniu, uzyskanej w trakcie badania, biegły rewident nie stwierdził w omawianym sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz Spółki istotnych zniekształceń.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zawierające:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025 - i nie zgłasza uwag ani zastrzeżeń co do omawianego sprawozdania Zarządu.

2. Rekomendacja Rady Nadzorczej

Kierując się wynikami oceny zawartej w niniejszym sprawozdaniu, pozytywną wydaną opinią biegłego rewidenta oraz rekomendacją Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025.

Ponadto Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- 1) udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w 2025 roku Prezesowi Zarządu Radosławowi Rogackiemu (za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku);
- 2) udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków w 2025 roku Członkowi Zarządu Witoldowi Rzewuskiemu (za okres od dnia 1 października 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku);

IV. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024

Rada Nadzorcza zapoznała się i pozytywnie przychyliła się do wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku. Po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki, jak również stanowiska Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza w uchwale nr 3/04/2026 z dnia 30 kwietnia, pozytywnie zaopiniowała przedstawiony przez Zarząd wniosek dotyczący pokrycia straty netto za rok 2025 w kwocie 11.455.119,25 zł (słownie: jedenaście milionów czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy sto dziewięćnaście złotych i 25/100) z przyszłych zysków.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawiony przez Zarząd wniosek dotyczący pokrycia straty oraz wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty zgodnie z propozycją Zarządu.

V. Informacje na temat składu Rady Nadzorczej i jej komitetów

1. Skład osobowy i organizacja Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym sprawującym stały nadzór nad Spółką we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza Spółki liczy od pięciu do siedmiu Członków,

w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Zgodnie z § 17 ust. 1 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.

Aktualna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się z początkiem 2024 roku, a wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026.

W okresie sprawozdawczym, tj. od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku skład Rady Nadzorczej ulegał zmianie, ze względu na fakt, że trzech jej członków (w tym Przewodniczący Rady Nadzorczej) złożyli rezygnacje ze skutkiem na dzień 21 sierpnia 2025 roku. Wobec powyższego skład Rady Nadzorczej wyglądał w następujący sposób:

Jarosław Palejko

Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 21 sierpnia 2025 roku):

- Jarosław Palejko został wybrany na Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 31/2024 z dnia 9 grudnia 2024 roku,
- w dniu 20 sierpnia 2025 roku Jarosław Palejko złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025 roku.

Wojciech Sobczak

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia 2025 do dnia 21 sierpnia 2025 roku)

- Wojciech Sobczak został wybrany na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 32/2024 z dnia 9 grudnia 2024 roku,
- w dniu 19 sierpnia 2025 roku Wojciech Sobczak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025

Piotr Zarzycki

Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku)

- Piotr Zarzycki został wybrany na Sekretarza Rady Nadzorczej uchwałą Rady Nadzorczej nr 33/2024 z dnia 9 grudnia 2024 roku.

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej (od dnia 3 września 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku)

- w dniu 3 września 2025 roku Piotr Zarzycki uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/IX/2025 został wybrany na zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Krzysztof Matan

Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku)

- Krzysztof Matan, uchwałą nr 7/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2023 roku, został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji, która rozpoczęła się z początkiem 2024 roku oraz wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026.

Tomasz Krześniak

Członek Rady Nadzorczej (od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 21 sierpnia 2025 roku)

- Tomasz Krześniak został powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 5/2024 w dniu 28 listopada 2024 roku,
- w dniu 19 sierpnia 2025 roku Tomasz Krześniak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025 roku.

Aleksandra Zamasz

Członek Rady Nadzorczej (od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku)

- Aleksandra Zamasz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 4/2025 z dnia 21 sierpnia 2025 roku została powołana w skład Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z Uchwałą nr 3/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2023 roku nowa kadencja, na którą została powołana Aleksandra Zamasz, rozpoczęła się z początkiem 2024 roku i wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

- w dniu 3 września 2025 roku Aleksandra Zamasz uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/IX/2025 została wybrana na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki.

Dominika Welon

Członek Rady Nadzorczej (od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku)

- Dominika Welon uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 5/2025 z dnia 21 sierpnia 2025 roku została powołana w skład Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z Uchwałą nr 3/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2023 roku nowa kadencja, na którą została powołana Dominika Welon, rozpoczęła się z początkiem 2024 roku i wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026.

Sekretarz Rady Nadzorczej (od dnia 3 września 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku)

- w dniu 3 września 2025 roku Dominika Welon uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/IX/2025 została wybrana na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki.

Maciej Kolon

Członek Rady Nadzorczej (od dnia 21 sierpnia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku)

- Maciej Kolon uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 3/2025 z dnia 21 sierpnia 2025 roku został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z Uchwałą nr 3/2023 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 listopada 2023 roku nowa kadencja, na którą został powołany Maciej Kolon, rozpoczęła się z początkiem 2024 roku i wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026.

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 19 sierpnia 2025 roku Wojciech Sobczak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025,
- w dniu 19 sierpnia 2025 roku Tomasz Krześniak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025 roku,
- w dniu 20 sierpnia 2025 roku Jarosław Palejko złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025 roku,
- w dniu 21 sierpnia 2025 roku Aleksandra Zamasz uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 4/2025 z dnia 21 sierpnia 2025 roku została powołana w skład Rady Nadzorczej Spółki na nową wspólną kadencję, która rozpoczęła się z początkiem 2024 roku i wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026,
- w dniu 21 sierpnia 2025 roku Dominika Welon uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 5/2025 z dnia 21 sierpnia 2025 roku została powołana w skład Rady Nadzorczej Spółki, na nową wspólną kadencję, która rozpoczęła się z początkiem 2024 roku i wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026,
- w dniu 21 sierpnia 2025 roku Maciej Kolon uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Nr 5/2025 z dnia 21 sierpnia 2025 roku został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki, na nową wspólną kadencję, która rozpoczęła się z początkiem 2024 roku i wygaśnie z końcem roku obrotowego 2026.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, tj. na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, Rada Nadzorcza Spółki działała zatem w następującym składzie:

- 1) Aleksandra Zamasz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Zarzycki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Dominika Welon – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Maciej Kolon – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Krzysztof Matan – Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- 1) Aleksandra Zamasz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Zarzycki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) Dominika Welon – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Maciej Kolon – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Krzysztof Matan – Członek Rady Nadzorczej

Spśród Członków Rady Nadzorczej Spółki kryteria niezależności określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej **Ustawa o biegłych**) w 2025 roku spełniali: Aleksandra Zamasz, Maciej Kolon, Wojciech Sobczak oraz Tomasz Krześniak,.

Jednocześnie osoby te nie mają rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

W kontekście różnorodności składu Rady Nadzorczej należy wyjaśnić, że Spółka nie posiada odrębnego dokumentu pod nazwą „Polityka Różnorodności” w odniesieniu do władz Spółki. Niemniej jednak Spółka, dobierając osoby mające pełnić funkcje w jej organach, w tym również w Radzie Nadzorczej, uwzględnienia interes Spółki i akcjonariuszy oraz bierze pod uwagę przede wszystkim kompetencje, wiedzę, doświadczenie zawodowe i kwalifikacje branżowe kandydatów, nie różnicując przy tym kandydatów z uwagi na wiek lub płeć. W rezultacie obecny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia zróżnicowanie w istotnych dla działalności Spółki obszarach takich jak przede wszystkim wykształcenie, kompetencje i specjalistyczna wiedza.

W okresie sprawozdawczym Regulamin Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie. Obowiązuje tekst jednolity Regulaminu Rady Nadzorczej, stanowiący załącznik do uchwały Rady Nadzorczej nr 4/2023 z dnia 9 marca 2023 roku.

2. Skład osobowy i organizacja Komitetów Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza w 2025 roku wykonywała swoje obowiązki kolegialnie, a także przy współpracy Komitetu Audytu funkcjonującego przez cały okres sprawozdawczy.

Komitet Audytu działał w okresie sprawozdawczym zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Protektor S.A., który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 20 października 2017 roku, którego zapisy są dostosowane do zapisów Ustawy o biegłych oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE. Do momentu przyjęcia niniejszego Sprawozdania, Regulamin Komitetu Audytu nie ulegał zmianom.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej jest odpowiedzialny w szczególności za monitorowanie i kontrolę: procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w Spółce, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania. Do zadań Komitetu Audytu należy także monitorowanie, kontrolowanie i dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki. Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje m.in. dotyczące wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki, oceny sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz oceny wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku lub pokrycia straty. W jego skład wchodzi co najmniej trzech Członków, w tym Przewodniczący, powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród Członków Rady Nadzorczej.

W skład Komitetu Audytu musi wchodzić co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Ponadto, przynajmniej jeden Członek Komitetu powinien posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, lub poszczególni Członkowie Komitetu powinni w określonych zakresach posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej działał w następującym składzie:

- 1) Tomasz Krześniak – Przewodniczący Komitetu Audytu (od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 21 sierpnia 2025 roku),
- 2) Jarosław Palejko – Członek Komitetu Audytu (od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 21 sierpnia 2025 roku),
- 3) Wojciech Sobczak – Członek Komitetu Audytu (od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 21 sierpnia 2025 roku).

W dniu 19 sierpnia 2025 roku Wojciech Sobczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki (w tym w Komitecie Audytu) ze skutkiem na dzień 21 sierpnia 2025 roku.

W dniu 20 sierpnia 2025 roku Tomasz Krześniak oraz Jarosław Palejko złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki (w tym w Komitecie Audytu) ze skutkiem na dzień 21 sierpnia 2025 roku.

W dniu 3 września 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 4/IX/2025 w sprawie wyboru Aleksandry Zamasz, Macieja Kolon oraz Krzysztofa Matana w skład Komitetu Audytu, a uchwałą nr 5/IX/2025 Rada Nadzorcza wybrała Aleksandrę Zamasz na Przewodniczącą Komitetu Audytu.

W związku z powyższymi zmianami, Komitet Audytu do końca okresu sprawozdawczego działał w następującym składzie:

- 1) Aleksandra Zamasz – Przewodnicząca Komitetu Audytu (od dnia 3 września 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku),
- 2) Maciej Kolon – Członek Komitetu Audytu (od dnia 3 września 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku),
- 3) Krzysztof Matan – Członek Komitetu Audytu (od dnia 3 września 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku).

Do dnia przyjęcia niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie, w związku z czym na dzień przyjęcia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu działa w następującym składzie:

- 1) Aleksandra Zamasz – Przewodnicząca Komitetu Audytu,
- 2) Maciej Kolon – Członek Komitetu Audytu,
- 3) Krzysztof Matan – Członek Komitetu Audytu.

W ramach Komitetu Audytu funkcjonującego w 2025 roku wskazane poniżej osoby posiadały wiedzę i umiejętności:

- 1) W zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych: Jarosław Palejko, Tomasz Krześniak, Wojciech Sobczak, Aleksandra Zamasz, Maciej Kolon;
- 2) z zakresu branży, w której działa Spółka: Wojciech Sobczak, Krzysztof Matan.

W ramach Komitetu Audytu w składzie funkcjonującym na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wskazane poniżej osoby posiadają wiedzę i umiejętności:

- 1) W zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych: Aleksandra Zamasz, Maciej Kolon;
- 2) z zakresu branży, w której działa Spółka: Krzysztof Matan.

Komitet ds. Wynagrodzeń

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku w Spółce nie funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń (w dniu 16 listopada 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 28/2023 w sprawie rozwiązania Komitetu ds. Wynagrodzeń).

VI. Podsumowanie działalności Rady Nadzorczej i jej komitetów

1. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady lub uzgadnianych wspólnie przez Członków Rady, które odbywały się w zależności od potrzeb. Członkowie Rady Nadzorczej oraz zapraszani przez nich goście obradowali głównie przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w formie telekonferencji). Wszystkie formalne posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę uchwał. Jednocześnie Członkowie Rady obradowali także w tzw. trybie roboczym, tj. bez zwoływania posiedzeń. Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej i zgodnie z Dobrymi Praktykami 2021, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzeniach Rady przez Zarząd Spółki.

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r. Rada Nadzorcza odbyła 6 posiedzeń, przeprowadzonych z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności w formie telekonferencji. W trakcie tych posiedzeń Rada Nadzorcza podjęła 20 uchwał. Ponadto, poza posiedzeniami, Rada Nadzorcza podjęła 11 uchwał w trybie pisemnym. Łącznie w okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła 31 uchwał.

Szczegółowe zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w 2025 roku stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonywali swoje obowiązki osobiście na posiedzeniach Rady Nadzorczej, która działała kolegialnie oraz za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, sprawowała kontrolę dokumentów przedstawianych przez Zarząd Spółki oraz realizowała pozostałe swoje zadania. Członkowie Rady Nadzorczej pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki, w tym w ramach organizowanych przez Członków Rady spotkań niebędących formalnymi posiedzeniami.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w okresie sprawozdawczym w następujących dniach: 24 lutego 2025 roku, 27 marca 2025 roku, 23 kwietnia 2025 roku, 16 czerwca 2025 roku; 16 czerwca 2025 roku; 18 czerwca 2025 roku, 26 czerwca 2025 roku, 27 czerwca 2025 roku (tryb pisemny), 27 czerwca 2025 roku, 7 sierpnia 2025 roku, 3 września 2025 roku, 29 września 2025 roku, 21 października 2025 roku, 7 listopada 2025 roku, 12 listopada 2025 roku, 18 listopada 2025 roku, a ich przedmiotem było m.in.:

- 1) w dniu 24 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza **uchwałą nr 1/2025** zatwierdziła schemat Struktury organizacyjnej Protektor S.A., przyjęty uchwałą Zarządu nr 02/01/2025 z dnia 29 stycznia 2025 roku. Uchwała została podjęta w trybie pisemnym (obiegowym).
- 2) w dniu 27 marca 2025 roku odbyło się **zdalne posiedzenie** Rady Nadzorczej w formie telekonferencji za pośrednictwem aplikacji MS Teams. Głosowania w trakcie posiedzenia odbywały się z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z uzasadnieniem w zakresie uchwały dot. pozbawienia prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E w ramach podwyższenia kapitału, które zostało przedłożone w pisemnym wniosku Zarządu skierowanym do Rady Nadzorczej oraz po krótkiej dyskusji podjęła uchwałą **nr 1/III/2025** w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz uchwałą nr 2/III/2025 w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E w wysokości 0,50 złotych.

- 3) w dniu 23 kwietnia 2025 roku Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 1/IV/2025** w sprawie zaopiniowania projektów uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego zwołanie zaplanowano na dzień 20 maja 2025 roku. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Proponowana zmiana Statutu Spółki była podyktowana potrzebą zapewnienia dodatkowych środków na rozwój produktów oraz sprzedaży w ramach Grupy Kapitałowej Protektor S.A. Uchwała została podjęta w trybie pisemnym (obiegowym).
- 4) w dniu 16 czerwca 2025 roku odbyło się **zdalne posiedzenie** Rady Nadzorczej w formie telekonferencji za pośrednictwem aplikacji MS Teams. Głosowania w trakcie posiedzenia odbywały się z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Podczas posiedzenia dyskutowano na temat rozwiązania umowy z firmą audytorską wybraną do badania sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej PROTEKTOR S.A. za rok 2024 i rok 2025 - PKF Consult sp. z o.o. S.K.A. Ponadto, omówiona została sytuacja związana z badaniem sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania skonsolidowanego, przedstawiono stanowiska / rekomendacje Komitetu Audytu co do warunków i dopuszczalności oraz celowości rozwiązania umowy z biegłym rewidentem, a także odbyła się dyskusja na temat rozwiązania umowy z firmą audytorską – PKF Consult sp. z o.o. S.K.A.

Następnie Rada Nadzorcza postanowiła pozytywnie zaopiniować wniosek zarządu o rozwiązanie umowy na realizację usług atestacyjnych zawartej z PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k w Warszawie na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za lata obrotowe 2024 i 2025. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na wypowiedzenie tej umowy przez Zarząd z uwagi na niedotrzymanie warunków umowy przez biegłego rewidenta, wyrażające się niewykonaniem przez biegłego badania w umówionym terminie oraz brak perspektyw na jego wykonanie w terminie umożliwiającym zatwierdzenie sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do końca czerwca 2025 roku.

W toku powyższego Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 1/VI/2025** w sprawie wyrażania zgody na rozwiązanie umowy na realizację usług atestacyjnych, o której mowa powyżej.

- 5) w dniu 16 czerwca 2025 roku o godz. 20:10 odbyło się **zdalne posiedzenie** Rady Nadzorczej w formie telekonferencji za pośrednictwem aplikacji MS Teams. Głosowania w trakcie

posiedzenia odbywały się z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Podczas posiedzenia Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 2/VI/2025** w sprawie wyboru biegłego rewidenta GENERAL AUDYT Sp. z o.o. w Katowicach (podmiot wpisany na listę PANA – pod numerem ewidencyjnym 3776) do badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Protektor S.A. za lata 2024 i 2025.

- 6) w dniu 18 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza **uchwałą nr 3/VI/2025** przyjęła tekst jednolity Statutu Spółki PROTEKTOR S.A., ustalony zgodnie z uchwałą nr 3/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki PROTEKTOR S.A. z dnia 16 czerwca 2025 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała została podjęta w trybie pisemnym (obiegowym).
- 7) w dniu 26 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu z dnia 26 czerwca 2025 roku dotyczącym wyrażenie przez Radę Nadzorczą zgody na zawarcie przez Spółkę Aneksu nr 5 do Umowy ramowej dla linii wieloproduktowej nr 87/067/20/Z/VX zawartej w dniu 19 października 2020 roku oraz Aneksu nr 5 do Umowy ramowej nr 43/069/24/Z/GX zawartej w dniu 4 października 2021 roku oraz po zapoznaniu się z uchwałą Zarządu Spółki nr 01/06/2025 z dnia 26 czerwca 2025 roku w przedmiotowej sprawie, podjęła **uchwałę nr 4/06/2025** w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd Spółki Aneksów, o których mowa powyżej. Uchwała została podjęta w trybie pisemnym (obiegowym).
- 8) w dniu 27 czerwca 2025 roku Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu z dnia 27 czerwca 2025 roku dotyczącym wyrażenia przez Radę Nadzorczą zgody na zawarcie przez Spółkę Aneksu nr 3 do Umowy o elastyczny kredyt odnawialny nr 02/168/22/Z/LE zawartej w dniu 30 czerwca 2022 roku oraz Aneksu nr 5 do Umowy o kredyt na zapłatę zobowiązań (wersja elektroniczna) nr 87/066/20/Z/ZE zawartej w dniu 19 października 2020 roku oraz po zapoznaniu się z uchwałą Zarządu Spółki nr 01/06/2025 z dnia 26 czerwca 2025 roku w przedmiotowej sprawie, podjęła **uchwałę nr 5/06/2025** w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd Spółki Aneksów, o których mowa powyżej. Uchwała została podjęta w trybie pisemnym (obiegowym).
- 9) w dniu 27 czerwca 2025 roku odbyło się **zdalne posiedzenie** Rady Nadzorczej w formie telekonferencji za pośrednictwem aplikacji MS Teams. Głosowania w trakcie posiedzenia odbywały się z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W toku posiedzenia, Rada Nadzorcza omówiła wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2024 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2024. Ponadto Rada Nadzorcza omówiła sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku i zapoznała się z stanowiskiem / rekomendacjami Komitetu Audytu co do przedstawionych dokumentów. Następnie Rada Nadzorca podjęła następujące uchwały:

- **uchwała nr 06/VI/2025** w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w 2024 roku;
- **uchwała nr 07/VI/2025** w sprawie przyjęcia oświadczeń na potrzeby raportu rocznego Spółki za rok 2024 i skonsolidowanego raportu rocznego Spółki za rok 2024;
- **uchwała nr 08/VI/2025** w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku;
- **uchwała nr 09/VI/2025** w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2024 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2024;
- **uchwała nr 10/VI/2025** w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w roku 2024;
- **uchwała nr 11/VI/2025** w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024
- **uchwała nr 12/VI/2025** w sprawie zaopiniowania projektów uchwał, które poddane zostaną pod głosowanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2025 roku.

10) w dniu 7 sierpnia 2025 roku **uchwałą nr 1/08/2025** Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z Wnioskiem – to jest uchwałą Zarządu Spółki nr 01/07/2025 z dnia 6 sierpnia 2025 roku - dotyczącym wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę z Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH Umowy pożyczki LOAN AGREEMENT na kwotę 465.000,00 zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych), **wyraziła zgodę** na zawarcie przez Spółkę Umowy Pożyczki ze spółką zależną, to jest Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 465.000,00 zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych) o treści zasadniczo zgodnej z Załącznikiem nr 1 do Uchwały.

Podjęcie uchwały było uzasadnione zaciągnięciem przez Spółkę zobowiązań wobec spółki zależnej o wartości przekraczającej 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych). Uchwała została podjęta w trybie pisemnym (obiegowym).

- 11) w dniu 3 września 2025 roku odbyło się zdalne posiedzenie Rady Nadzorczej w formie telekonferencji za pośrednictwem aplikacji MS Teams. Głosowania w trakcie posiedzenia odbywały się z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Z uwagi na fakt, że w dniu:

- 19 sierpnia 2025 roku Tomasz Krześniak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (w tym Członka Komitetu Audytu) ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025 roku;
- 19 sierpnia 2025 roku Wojciech Sobczak złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej (w tym Członka Komitetu Audytu) ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025;
- 20 sierpnia 2025 roku Jarosław Palejko złożył oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej (w tym Członka Komitetu Audytu) ze skutkiem od dnia 21 sierpnia 2025 roku;

podjęto uchwały w sprawie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej w następujący sposób:

- uchwałą Rady Nadzorczej **nr 1/IX/2025** Aleksandra Zamasz została wybrana na Przewodniczącą Rady Nadzorczej,
- uchwałą Rady Nadzorczej **nr 2/IX/2025** Piotr Zarzycki został wybrany na Zastępcę Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- uchwałą Rady Nadzorczej **nr 3/IX/2025** Dominika Welon została wybrana na Sekretarza Rady Nadzorczej,

Następnie Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 4/IX/2025** w sprawie wyboru Członków Komitetu Audytu: Aleksandra Zamasz, Maciej Kolon, Krzysztof Matan. **Uchwałą nr 5/IX/2025** Rada Nadzorcza wybrała Aleksandrę Zamasz na Przewodniczącą Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z Wnioskiem – to jest uchwałą Zarządu Spółki nr 02/08/2025 z dnia 21 sierpnia 2025 roku – podjęła **uchwałę nr 6/IX/2025** w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę Umowy Pożyczki, ze spółką zależną, to jest Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 1.000.000,00 zł (słownie: milion złotych).

Podjęcie uchwały było uzasadnione zaciąganiem przez Spółkę zobowiązań wobec spółki zależnej o wartości przekraczającej 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

W dalszej kolejności Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 7/IX/2025** w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę aneksu nr 2 do umowy o kredyt odnawialny na finansowanie kontraktów nr 02/192/23/Z/GI z mBANK.

- 12) w dniu 29 września 2025 roku odbyło się zdalne posiedzenie Rady Nadzorczej w formie telekonferencji za pośrednictwem aplikacji MS Teams, Głosowania w trakcie posiedzenia odbywały się z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W toku powyższego posiedzenia, Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 1/IX/2025** w sprawie powołania Witolda Rzewuskiego w skład Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu z dniem 1 października 2025 roku.

Następnie Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 2/IX/2025** w sprawie przyznania dodatku funkcyjnego Witoldowi Rzewuskiemu z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

Ponadto Członkowie Rady Nadzorczej otrzymali pismo z Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (znak: DSP-DSPZR.4550.10.2025.KW z dnia 3 września 2025 roku, data wpływu do Spółki 16 września 2025 roku) w sprawie zaleceń dla Spółki oraz projekt odpowiedzi. Członkowie Rady Nadzorczej zapoznali się z treścią pisma oraz projektem odpowiedzi i krótko omówili ten temat. Odpowiedź na zalecenia została złożona przez Zarząd Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie wnieśli uwag do przestanej propozycji pisma.

- 13) w dniu 21 października 2025 roku, po zapoznaniu się z Wnioskiem – to jest uchwałą Zarządu Spółki nr 1/10/2025 z dnia 8 października 2025 roku, Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 1/X/2025** w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę Umowy Pożyczki ze spółką zależną, to jest Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 1.000.000,00 zł (słownie: milion złotych).

Podjęcie uchwały było uzasadnione zaciąganiem przez Spółkę zobowiązań wobec spółki zależnej o wartości przekraczającej 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych). Uchwała została podjęta w trybie pisemnym (obiegowym).

- 14) w dniu 7 listopada 2025 roku, po zapoznaniu się z Wnioskiem – to jest uchwałą Zarządu Spółki nr 3/10/2025 z dnia 29 października 2025 roku, Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 1/XI/2025** w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę Umowy Pożyczki ze spółką zależną, to jest Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Podjęcie uchwały było uzasadnione zaciągnięciem przez Spółkę zobowiązań wobec spółki zależnej o wartości przekraczającej 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych).

W dalszej kolejności, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu z dnia 30 października 2025 roku, dotyczącym wyrażenia zgody na zmianę struktury organizacyjnej Spółki, Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 2/XI/2025**, zatwierdzającą przedmiotowe zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki.

Powyższe uchwały zostały podjęte w trybie pisemnym (obiegowym).

- 15) w dniu 12 listopada 2025 roku, po zapoznaniu się z Wnioskiem – to jest uchwałą Zarządu Spółki nr 1/11/2025 z dnia 7 listopada 2025 roku, Rada Nadzorcza Spółki, podjęła **uchwałę nr 3/XI/2025** w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę Umowy Pożyczki ze spółką zależną, to jest Abeba Spezialschuh-Ausstatter GmbH na kwotę 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) o treści zasadniczo zgodnej z Załącznikiem nr 1 do Uchwały.

Podjęcie uchwały było uzasadnione zaciągnięciem przez Spółkę zobowiązań wobec spółki zależnej o wartości przekraczającej 2.500.000,00 zł (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych). Uchwałę podjęto w trybie pisemnym (obiegowym).

- 16) w dniu 18 listopada 2025 roku odbyło się **zdalne posiedzenie** Rady Nadzorczej przeprowadzone w formie telekonferencji za pośrednictwem aplikacji MS Teams. Głosowania w trakcie posiedzenia odbywały się z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W toku powyższego posiedzenia Rada Nadzorcza podjęła **uchwałę nr 4/XI/2025** w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii F w całości, które zostaną wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.000.000,00 zł poprzez emisję 4.000.000 akcji w granicach kapitału docelowego.

Podjęcie powyższej uchwały nastąpiło w wykonaniu upoważnienia udzielonego Zarządowi Spółki na podstawie uchwały nr 3/2025 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 16 czerwca 2025 roku, w sprawie zmiany Statutu Spółki, polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, z jednoczesnym wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane prawidłowo lub odbywały się pomimo braku formalnego zwołania za wspólnym uzgodnieniem i przy obecności wszystkich Członków Rady. W posiedzeniach oprócz Członków Rady Nadzorczej brali udział również członkowie Zarządu Spółki, którzy m.in. udzielali informacji odnośnie bieżącej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz inni zapraszani przez Radę Nadzorczą goście, w tym w szczególności biegli rewidenci i prawnicy. Sprawując bezpośredni nadzór nad działalnością Spółki, Rada Nadzorcza zlecała Zarządowi przygotowywanie analiz i opracowań niezbędnych do oceny zagrożeń i podjętych działań celem podjęcia stosownych uchwał. Rada Nadzorcza rozpatrywała bieżące problemy związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki oraz podejmowała uchwały w sprawach związanych z działalnością Spółki i wynikające z przepisów prawa powszechnie obowiązującego oraz Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza po zakończeniu okresu sprawozdawczego na bieżąco monitorowała prawidłowość sporządzenia przez Spółkę sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku, w tym w ramach połączonych obrad wraz z Komitetem Audytu.

3. Działalność Komitetu Audytu

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku Komitet Audytu spotkał się na jednym posiedzeniu w dniu 16 czerwca 2025 roku, w trybie za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość. Dodatkowo Komitet Audytu pracował w tzw. trybie roboczym, tj. bez zwoływania posiedzeń. Zakres prac Komitetu Audytu w 2025 roku został udokumentowany w protokołach z jego posiedzeń, które przechowywane są w siedzibie Spółki. W okresie sprawozdawczym Komitet Audytu podjął 2 (dwie) uchwały.

4. Działalność Komitetu ds. Wynagrodzeń

W związku z faktem, iż w okresie sprawozdawczym Komitet ds. Wynagrodzeń został rozwiązany (a także uchylony został regulamin tego komitetu), nie sporządzono sprawozdania z działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń w 2025 roku.

5. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem

W 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2025 r., na którym Rada Nadzorcza przedstawiła „Sprawozdanie Rady Nadzorczej PROTEKTOR S.A. z siedzibą w Lublinie z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku” wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki, wyniki oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROTEKTOR S.A. za rok 2024, wyniki sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROTEKTOR S.A. oraz PROTEKTOR S.A. za rok 2024, zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PROTEKTOR S.A. oraz z oceny sytuacji Spółki i wystąpiła o jego zatwierdzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jednogłośnie zatwierdziło przedmiotowe sprawozdanie Rady

Nadzorczej. Ponadto Walnemu Zgromadzeniu zaprezentowane zostało sporządzone przez Radę Nadzorczą sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2024.

Rada Nadzorcza opiniowała również projekty uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w przedmiocie zmiany Statutu polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w Walnych Zgromadzeniach zwołanych w 2025 roku w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na zadawane pytania. Rada Nadzorcza przyjęła również niniejsze sprawozdanie w celu przedłożenia go Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

6. Samoocena pracy Rady Nadzorczej w 2025 roku

W 2025 roku Rada Nadzorcza w swoich pracach koncentrowała się na bieżących problemach związanych z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej Protektor. W oparciu o przedstawiane przez Zarząd materiały i informacje dotyczące bieżącej działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor, w szczególności w zakresie wyników finansowych, analiz opcji strategicznych dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Protektor, postępów w działaniach w zakresie optymalizacji kosztów i procesów operacyjnych, wpływu trwającej wojny pomiędzy Rosją a Ukrainą na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor (w związku z lokalizacją części produkcji w Mołdawii (Naddniestrze)) oraz kwestii związanych z finansowaniem działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor, jak również zmianami organizacyjnymi zachodzącymi w Spółce i spółkach należących do Grupy Kapitałowej Protektor, Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiąganych wyników oraz pracy Zarządu. W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby posiadające należyłą wiedzę, różnorodne kompetencje i doświadczenie. Skład Rady umożliwił wszechstronne badanie przedstawianych jej problemów. Organizacja pracy Rady Nadzorczej była prawidłowa. Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, w okresie sprawozdawczym rzetelnie i z należyłą starannością i przy wykorzystaniu dostępnych źródeł informacji prowadziła nadzór nad działaniami Zarządu oraz nad całokształtem działalności Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalnoprawnymi – przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Skład Rady Nadzorczej spełniał wymagania zawarte w zasadach Dobrych Praktyk 2021 w odniesieniu do kompetencji członków Rady Nadzorczej oraz ich niezależności.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją pracę w Spółce w 2025 roku oraz współpracę z Zarządem Spółki.

VII. Ocena sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (compliance) oraz funkcji audytu wewnętrznego,

w tym ich adekwatności i skuteczności, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny, przy czym ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady 2.11.3 Dobrych Praktyk 2021 oraz art. 382 § 3i Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny sytuacji Spółki w roku 2025, z uwzględnieniem oceny stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami lub mającymi zastosowanie praktykami (*compliance*) oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym ich adekwatności i skuteczności.

Okres objęty niniejszym sprawozdaniem był czasem wielu wyzwań zarówno dla Spółki, jak i Grupy Kapitałowej Protektor. W szczególności fakt ulokowania przez Grupę części produkcji na obszarze podlegającym wpływom rosyjskim (tj. w Nadmniestrzu) w kontekście aktualnej niespokojnej sytuacji geopolitycznej związanej z toczącą się wojną w Ukrainie, jak również niekorzystne zjawiska ekonomiczne takie jak wysokie ceny energii, inflacja, stopy procentowe oraz rosnące koszty pracy, nie tworzyły środowiska przyjaznego dla prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej przez Spółkę z Grupy Protektor. Spółka funkcjonowała w otoczeniu podwyższonej niepewności geopolitycznej i gospodarczej, co wiązało się z koniecznością podejmowania szybkich decyzji oraz wdrażania działań dostosowawczych.

Biorąc pod uwagę powyższe Spółka i Grupa zanotowały niższe od oczekiwanych wyniki ekonomiczno-finansowe, szczegółowo wskazane w sprawozdaniu Zarządu oraz sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady lub z własnej inicjatywy Zarządu;
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, jak również w trakcie innych spotkań zorganizowanych przez Spółkę, w tym spotkań w trybie roboczym;
- działania Komitetu Audytu
- działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiąganych wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz pracy Zarządu w zakresie kierowania Spółką i Grupą Kapitałową Protektor.

W celu prawidłowego funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce wykonywane są kontrole wewnętrzne o charakterze:

- doraźnym – zakres takiej kontroli każdorazowo ustalany jest przez Członków Zarządu,
- stałym – realizowane zgodnie z przyjętym na dany rok obrotowy planem audytów, polegające w szczególności na analizie i wyjaśnianiu odchyłeń wyników finansowych od zaplanowanych budżetów (w tym zakresie monitorowanie i prezentacja wniosków ma miejsce w postaci okresowych raportów udostępnianych wszystkim członkom Rady Nadzorczej).

Na podstawie Planu Audytów na rok 2025 przeprowadzono wszystkie dziewięć zaplanowanych na ten rok audytów w Spółce oraz poszczególnych spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Protektor zgodnie z założonym harmonogramem, w tym w szczególności w następujących obszarach:

- 1) Analiza przetargów
- 2) Organizacja finansowo-księgowa
- 3) Ocena działalności byłych Członków Zarządu
- 4) Status opcji strategicznych
- 5) Zobowiązania publiczno-prawne
- 6) Kwestie celno-prawne w Naddniestrzu
- 7) Sposób planowania produkcji i zapasów w Mołdawii
- 8) Sposób planowania produkcji i zapasów w Polsce
- 9) Analiza sprzedażowa w GK Abeba

Rezultaty i wnioski sformułowane na podstawie przeprowadzonych audytów zostały przedstawione w stosownych raportach. Ich zakres wynika z wniosków z dotychczasowych prac. W ocenie Rady Nadzorczej bieżące działania kontrolne realizowane w Spółce i Grupie Kapitałowej Protektor są adekwatne i obejmują zarówno obszary finansowe, jak i operacyjne.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka ma świadomość znaczących ryzyk zagrażających jej działalności i na bieżąco podejmuje działania mające na celu ich łagodzenie.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej w Spółce jest zapewniona w oparciu o:

- rozdział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
- regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe;
- weryfikację sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Protektor przez niezależnego biegłego rewidenta.

Ponadto w Spółce funkcjonuje Regulamin anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych w PROTEKTOR S.A., na podstawie którego wdrożony został system zgłaszania i rozpatrywania zaobserwowanych nieprawidłowości związanych z działalnością prowadzoną przez Spółkę i Grupę Protektor. Wprowadzony system umożliwia przede wszystkim pracownikom Spółki dokonywanie kierownictwu Spółki zgłoszeń w powyższym zakresie, w tym również anonimowo.

Nadto przyjęte przez Spółkę regulacje dotyczące transakcji zawieranych z podmiotami powiązаныmi (tj. Regulamin zawierania transakcji z podmiotami powiązаныmi w PROTEKTOR S.A. oraz Regulamin okresowej oceny transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki w PROTEKTOR S.A.) mają na celu zapewnienie, że wszelkie przypadki występowania konfliktu interesów są na bieżąco monitorowane.

Za proces zarządzania ryzykiem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki, który monitoruje w trybie ciągłym wszystkie ryzyka w otoczeniu zewnętrznym i wewnętrznym, mogące wpłynąć na Spółkę oraz na realizację jej strategii rozwoju. Dotyczy to w szczególności ryzyk finansowych, prawnych oraz rynkowych.

Uchwałą Zarządu Spółki z dnia 12 lutego 2021 roku przyjęta została polityka zarządzania ryzykiem w Spółce w ramach dokumentu pn. „Zasady Zarządzania Ryzykiem w spółce PROTEKTOR S.A.”, w którym kompleksowo przedstawiony został model zarządzania ryzykiem (na poziomach strategicznym, operacyjnym, działalności bieżącej oraz projektu), poszczególne etapy procesów związanych z zarządzaniem ryzykiem i przypisaniem ról oraz kompetencji w ramach tych procesów. Powyższy dokument przyjęty został po wyrażeniu pozytywnej opinii przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej Spółki. Celem wdrożenia i funkcjonowania sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem było przyczynianie się do poprawy wszystkich obszarów zarządzania Spółką oraz ograniczanie ewentualnych negatywnych skutków zdarzeń, w szczególności zaś:

- wspieranie skuteczności i realizacji celów strategicznych oraz operacyjnych, a także zapewnienie komunikacji o ryzykach i o skuteczności zarządzania nimi,
- podwyższanie świadomości zagrożeń i szans i doprowadzenie przez to do ochrony wypracowanej wartości oraz zwiększenia zdolności do budowania wartości Spółki,
- zapewnienie lepszego zrozumienia i optymalizacji procesów zachodzących wewnątrz i na zewnątrz Spółki oraz ułatwienie przewidywania wynikających z nich zagrożeń i szans.

Zarówno w Spółce, jak i w całej Grupie Kapitałowej Protektor funkcjonuje system zarządzania ryzykiem oparty o mapę ryzyk opracowywaną, monitorowaną i na bieżąco aktualizowaną przez Zarząd Spółki. Raportowanie ryzyk stanowi istotny element pozyskiwania i analizowania informacji także na potrzeby usprawnienia działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor w obszarze audytu i kontroli wewnętrznych. Zarząd regularnie monitoruje poziom ryzyka, w kluczowych obszarach, w oparciu o mapę aktualizowaną na początku roku obrotowego. Raportowanie odbywa się periodycznie i jest częścią prezentacji wyników oraz stanu prac w kluczowych obszarach. W okresie sprawozdawczym w Spółce zaktualizowana została stosowna mapa ryzyk dla poszczególnych podmiotów z Grupy Kapitałowej Protektor. W przypadku zaistnienia takiej potrzeby Zarząd może dokonać odpowiedniej zmiany w ciągu roku obrotowego.

W związku z powyższym określono grupy ryzyk w poszczególnych jednostkach należących do Grupy Kapitałowej Protektor i działania, jakie mają zostać podjęte w celu ich uniknięcia lub ewentualnie złagodzenia. W ocenie Rady Nadzorczej Spółka ma świadomość znaczących ryzyk zagrażających

jej działalności i na bieżąco reaguje w celu ich łagodzenia lub eliminowania. W przypadku ryzyk długoterminowych działania łagodzące wpływ ryzyk wdrażane są w możliwie najkrótszym czasie.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez pion finansowy, za którego pracę odpowiada Członek Zarządu, któremu zgodnie ze schematem organizacyjnym powierzono zarządzanie tym obszarem. Proces ten zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym oraz merytorycznym. W Spółce funkcjonuje dział kontrolingu i analiz, któremu częściowo powierzone zostały zadania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (*compliance*) oraz zadania z zakresu audytu wewnętrznego. Ponadto, zadania z tego obszaru realizowane są przez Zarząd Spółki przy wsparciu m.in. Komitetu Audytu oraz zewnętrznych ekspertów. Nadto, w ramach struktury funkcjonuje szereg procedur formalnych, mających na celu usystematyzowanie oraz kontrolę najistotniejszych procesów zarządczo-organizacyjnych. W Spółce istnieją procedury wewnętrzne takie jak omówione powyżej procedura anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń prawa, procedur i standardów etycznych w Spółce oraz procedura okresowej oceny transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi przez Spółkę na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej dokonują natomiast w szczególności oceny sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza ocenę swoją opiera m.in. na rekomendacjach przedstawionych w tym zakresie przez Komitet Audytu. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych oraz stosowanej przez Spółkę i Grupę Kapitałową Protektor miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Spółki. Po wykonaniu wszystkich z góry określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty. Spółka oraz Grupa Kapitałowa Protektor stosują spójne zasady księgowe, prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych, okresowych raportach finansowych i innych raportach przekazywanych akcjonariuszom.

Rada Nadzorcza ocenia obowiązujący w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jako wystarczający, niemniej jednak rekomenduje, aby Zarząd Spółki w dalszym ciągu na bieżąco weryfikował i monitorował ryzyka związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor, zwłaszcza w okresie niekorzystnych dla Spółki trendów rynkowych.

Istotne obszary ryzyka zostały w sposób szczegółowy opisane w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku, zawierającym sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025. W 2022 roku zidentyfikowane zostało ryzyko, dotyczące sytuacji geopolitycznej w związku z wojną Federacji Rosyjskiej z Ukrainą, które w okresie sprawozdawczym pozostało aktualne. Ryzyko to posiada wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Protektor w związku z faktem, iż Grupa Kapitałowa Protektor prowadzi swoją działalność na terytorium Mołdawii (Naddniestrza), gdzie zlokalizowana jest spółka z Grupy Kapitałowej Protektor,

wobec czego istotne jest zachowanie suwerenności przez Mołdawię. Dodatkowo Zarząd Spółki zwracał uwagę, że wobec objęcia terytorium Ukrainy działaniami wojennymi przewoźnicy zmuszeni byli częściowo zmodyfikować szlaki dostaw, co doprowadziło do zwiększonego natężenia ruchu na granicy mołdawskiej, a przez to powstawania opóźnień w dostawach wyrobów produkowanych przez Grupę Kapitałową Protektor w Naddniestrzu. Rada Nadzorcza w sposób stały monitoruje wpływ wojny Federacji Rosyjskiej i Ukrainy oraz jej konsekwencje dla światowej gospodarki i sytuacji politycznej na bieżącą sytuację Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor. Ponadto, w okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza na bieżąco monitorowała występujące niekorzystne zjawiska ekonomiczne i ich wpływ na działalność Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor, w tym m.in. związane z cenami energii, inflacją, stopami procentowymi czy rosnącymi kosztami pracy. Szczególnym zaangażowaniem Rady Nadzorczej w 2025 roku objęte zostały także kwestie związane ze zmianami organizacyjnymi wewnątrz Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor oraz reorganizacją procesów na różnych szczeblach działalności Grupy Kapitałowej Protektor. Nadto, Rada Nadzorcza monitorowała także bieżącą działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej Protektor, ze szczególnym uwzględnieniem ich sytuacji płynnościowej.

Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie w ramach sprawozdania Rady Nadzorczej corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli na podstawie informacji uzyskanych od Komitetu Audytu i Zarządu;
- uzyskiwanie od Komitetu Audytu rekomendacji i opinii pozwalających na podejmowanie decyzji w zakresie zarządzania ryzykiem;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- uzyskiwanie od Zarządu Spółki (w tym za pośrednictwem Komitetu Audytu) raportów na temat ryzyk zidentyfikowanych dla Spółki;
- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Zarząd dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- formułowanie odpowiednich zaleceń i rekomendacji do wdrożenia;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

VIII. Ocena stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania, wraz z informacją na temat działań, jakie Rada Nadzorcza podejmowała w celu dokonania tej oceny

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady 2.11.4. Dobrych Praktyk 2021 dokonała oceny wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Obowiązek stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego wynika z § 29 pkt 2 Regulaminu GPW.

Spółka podlega Dobrym Praktykom 2021 (tj. zasadom ładu korporacyjnego pn. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021”), przyjętym uchwałą Rady Giełdy w dniu 29 marca 2021 roku nr 13/1834/2021, które weszły w życie 1 lipca 2021 roku. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej www.gpw.pl/dobre-praktyki.

W dniu 2 sierpnia 2021 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej raport dotyczący zakresu stosowania dobrych praktyk oraz zamieściła na swojej stronie internetowej, zgodnie z wymogami Dobrych Praktyk 2021, informację na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2021. Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka prawidłowo wypełniła w tym okresie obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego, określone przez Dobre Praktyki 2021. Spółka w drugiej połowie 2021 roku zadeklarowała niestosowanie 22 zasad, tj.:

1.1., 1.2., 1.3.1., 1.3.2., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 2.1., 2.2., 2.4., 2.11.6., 3.2., 3.4., 3.5., 4.1., 4.3., 4.8., 4.9.1., 4.13., 6.2., 6.3. i 6.4., oraz wskazała, że zasady 3.7. i 3.10. nie dotyczą Spółki. Rada Nadzorcza nie stwierdza naruszeń zasad Dobrych Praktyk 2021.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025, zawierającym sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2025 roku oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor w 2025 roku, Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z ww. oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w omawianym sprawozdaniu Zarządu i ocenia, że w sposób szczegółowy opisuje ono zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawiera informacje wymagane przez Rozporządzenie. Powyższy wniosek potwierdza zamieszczona w sprawozdaniach niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za 2025 rok oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za 2025 rok, w których biegły rewident ocenił, że w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka oraz Grupa Kapitałowa Protektor zawarły informacje określone w § 72 ust. 7 pkt 5) Rozporządzenia o informacjach bieżących, a informacje wskazane w § 72 ust. 7 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Mając na względzie posiadane przez Członków Rady Nadzorczej aktualizowane na bieżąco informacje i dokumenty na temat zdarzeń zachodzących w Spółce i Grupie Kapitałowej Protektor, jak również uwzględniając prowadzony przez Radę Nadzorczą w sposób stały monitoring raportów bieżących i okresowych i innych dokumentów przekazywanych do wiadomości publicznej przez Spółkę, w tym przy wsparciu zewnętrznych doradców i kancelarii prawnych, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w ww. przepisach i nie stwierdza w tym zakresie naruszeń, w tym w odniesieniu do sporządzania ani terminowości publikacji wymaganych

informacji. W ocenie Rady Nadzorczej informacje i wyjaśnienia dotyczące zakresu stosowania przez Spółkę ładu korporacyjnego są przedstawione w sposób przejrzysty i wyczerpujący.

IX. Ocena zasadności wydatków, o których mowa w zasadzie 1.5. Dobrych Praktyk 2021

Zgodnie ze stosowaną przez Spółkę zasadą 1.5. Dobrych Praktyk 2021 co najmniej raz w roku Spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej Grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem Spółka lub jej Grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.

W sprawozdaniu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Protektor w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2025 roku Spółka wskazała, że nie przekazywała żadnych darowizn.

XI. Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków w zakresie udzielania informacji Radzie Nadzorczej

W związku z nałożeniem na Zarząd Spółki na mocy art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych ustawowego obowiązku do udzielania Radzie Nadzorczej bez dodatkowego wezwania informacji o:

- 1) uchwałach Zarządu i ich przedmiocie;
- 2) sytuacji Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych, w tym w zakresie ich majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki i spółek powiązanych, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym;
- 3) postępowaniu w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki oraz jej spółek zależnych i powiązanych, przy czym Zarząd powinien wskazać na odstępstwa od wcześniej wyznaczonych kierunków, podając zarazem uzasadnienie odstępstw;
- 4) transakcjach oraz innych zdarzeniach lub okolicznościach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki lub jej spółek zależnych lub powiązanych, w tym na ich rentowność lub płynność;
- 5) zmianach uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji, jeżeli zmiany te istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację Spółki lub jej spółek zależnych lub powiązanych

Rada Nadzorcza stoi na stanowisku, że informacje przekazywane przez Zarząd w okresie objętym sprawozdaniem podczas posiedzeń Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu, jak również poza nimi w ramach spotkań roboczych lub komunikacji mailowej co do zasady w sposób wystarczający pokrywały obszary, o których mowa w art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych.

XII. Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd Spółki zażądanych przez Radę Nadzorczą informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień

Zgodnie z art. 382 § 4 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza w celu wykonania swoich obowiązków ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, dokonywać rewizji stanu majątku Spółki oraz żądać od Zarządu, prokurentów i osób zatrudnionych w Spółce na podstawie umowy o pracę lub wykonujących na rzecz Spółki w sposób regularny określone czynności na podstawie umowy o dzieło, umowy zlecenia albo innej umowy o podobnym charakterze sporządzenia lub przekazania wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień dotyczących Spółki, w szczególności jej działalności lub majątku. Przedmiotem żądania mogą być również posiadane przez organ lub osobę obowiązującą informacje, sprawozdania lub wyjaśnienia dotyczące spółek zależnych oraz spółek powiązanych.

Rada Nadzorcza w sposób pozytywny ocenia sposób sporządzania oraz przekazywania przez Zarząd w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań czy wyjaśnień, których udostępnienia zażądała Rada Nadzorcza kolegialnie lub przekazania których domagali się jej poszczególni Członkowie.

XIII. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom Rady Nadzorczej przez Radę Nadzorczą w trakcie 2025 roku

W toku roku obrotowego 2025, mając na względzie dyspozycję art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, zgodnie z którym rada nadzorcza może podjąć uchwałę w sprawie zbadania na koszt spółki określonej sprawy dotyczącej działalności spółki lub jej majątku przez wybranego doradcę (doradca rady nadzorczej), przy czym doradca rady nadzorczej może zostać wybrany również w celu przygotowania określonych analiz oraz opinii, nie zaistniała potrzeba podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie powołania takiego doradcy.

XIV. Rekomendacja dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Uwzględniając wszystkie powyższe okoliczności oraz rekomendacje Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza postanowiła wystąpić z wnioskiem do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- 1) zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku,
- 2) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2025 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2025
- 3) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku,

- 4) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku,
- 5) powzięcie uchwały w zakresie pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- 6) podjęcie uchwał w sprawie absolutorium dla Członków Zarządu Spółki z wykonania obowiązków w 2025 roku

Przedkładając niniejsze sprawozdanie, Rada Nadzorcza wnosi również o udzielenie wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2025.

Załączniki:

1. Wykaz uchwał Rady Nadzorczej

Warszawa, dnia 27 maja 2026 roku

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Aleksandra Zamasz – Przewodnicząca Rady Nadzorczej _____

Piotr Zarzycki – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej _____

Dominika Welon – Sekretarz Rady Nadzorczej _____

Maciej Kolon – Członek Rady Nadzorczej _____

Krzysztof Matan – Członek Rady Nadzorczej _____

**ZESTAWIENIE UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ PROTEKTOR S.A.
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2025 ROKU DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU**

Uchwały podjęte na posiedzeniach:

Lp.	Numer uchwały	Przedmiot podjętej uchwały
Posiedzenie zdalne Rady Nadzorczej w dniu 27 marca 2025		
	1/III/2025	w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii E w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego
	2/III/2025	w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E w wysokości 0,50 złotych
1.	1/VI/2025	w sprawie wyrażenia zgody na rozwiązanie umowy na realizację usług atestacyjnych
Posiedzenie zdalne Rady Nadzorczej w dniu 16 czerwca 2025 roku godz. 20:10		
2.	2/VI/2025	w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Posiedzenie zdalne Rady Nadzorczej w dniu 27 czerwca 2025		
3.	6/VI/2025	w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w 2024 roku
4.	7/VI/2025	w sprawie przyjęcia oświadczeń na potrzeby raportu rocznego Spółki za rok 2024 i skonsolidowanego raportu rocznego Spółki za rok 2024
5.	8/VI/2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku
6.	9/VI/2025	w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Protektor za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Protektor oraz PROTEKTOR S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2024 i sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Protektor za rok 2024
7.	10/VI/2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w roku 2024
8.	11/VI/2025	w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024

9.	12/VI/2025	w sprawie zaopiniowania projektów uchwał, które poddane zostaną pod głosowanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2025 roku
Posiedzenie zdalne Rady Nadzorczej w dniu 3 września 2025		
10	1/IX/2025	w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej - ALEKSANDRA ZAMASZ
11.	2/IX/2025	w sprawie wyboru Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej - PIOTR ZARZYCKI
12.	3/IX/2025	w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej - DOMINIKA WELON
13.	4/IX/2025	w sprawie wyboru Członków Komitetu Audytu - powołanie Aleksandry Zamasz, Macieja Kolona, Krzysztofa Matana w skład Komitetu Audytu
14.	5/IX/2025	w sprawie wyboru Przewodniczącego Komitetu Audytu - ALEKSANDRA ZAMASZ
15.	6/IX/2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez PROTEKTOR Umowy pożyczki z ABEBA w kwocie 1.000.000,00 PLN ze spłatą do 31.12.2025
16.	7/IX/2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu nr 2 do umowy o kredyt odnawialny na finansowanie kontraktów nr 02/192/23/Z/GI z mBANK
Posiedzenie zdalne Rady Nadzorczej w dniu 29 września 2025		
17.	1/IX/2025	w sprawie powołania Witolda Rzewuskiego w skład Zarządu Spółki i powierzenie mu funkcji Członka Zarządu
18.	2/IX/2025	w sprawie przyznania dodatku funkcyjnego Witoldowi Rzewuskiemu z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki
Posiedzenie zdalne Rady Nadzorczej w dniu 18 listopada 2025		
19.	4/XI/2025	w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie w całości prawa poboru akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii F w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego (o kwotę 2.000.000,00 zł poprzez emisję 4.000.000 akcji)
20.	5/XI/2025	w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii F w wysokości 0,50 złotych

Uchwały podjęte poza posiedzeniem:

Lp.	Numer uchwały i data	Przedmiot podjętej uchwały
w trybie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość:		
1	nr 1/2025 z dnia 24 lutego 2025	w sprawie zatwierdzenia schematu struktury organizacyjnej
4	1/IV/2025 z dnia 23 kwietnia 2025	w sprawie zaopiniowania projektów uchwał NWZ, którego zwołanie planowane jest na dzień 20 maja 2025

5	3/VI/2025 z dnia 18 czerwca 2025	w sprawie przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę Statutu, polegającą na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
6	4/06/2025 z dnia 26 czerwca 2025	w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd Spółki następujących aneksów do umów z mBank S.A.: <ul style="list-style-type: none"> • Aneksu nr 5 do Umowy ramowej dla linii wieloproduktowej nr 87/067/20/Z/VX zawartej w dniu 19 października 2020 roku • Aneksu nr 5 do Umowy ramowej nr 43/069/24/Z/GX zawartej w dniu 04 października 2021 roku
7	5/06/2025 z dnia 27 czerwca 2025	w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd Spółki następujących aneksów do umów z mBank S.A.: <ul style="list-style-type: none"> • Aneksu nr 3 do Umowy o elastyczny kredyt odnawialny nr 02/168/22/Z/LE zawartej w dniu 30.06.2022 r • Aneks nr 5 do Umowy o kredyt na zapłatę zobowiązań (wersja elektroniczna) nr 87/066/20/Z/ZE zawartej w dniu 19.10.2020 r.
8	01/08/2025 z dnia 7 sierpnia 2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez PROTEKTOR Umowy pożyczki z ABEBA w kwocie 465.000 PLN ze spłatą do 31.12.2025
9	1/X/2025 z dnia 21 października 2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez PROTEKTOR Umowy pożyczki z ABEBA na kwotę 1.000.000,00 PLN ze zwrotem do 31.12.2025 (umowa z dnia 8.10.2025 r.)
10	2/X/2025 z dnia 7 listopada 2025	w sprawie uchwalenia zmian z strukturze organizacyjnej PROTEKTOR S.A.
11	3/XI/2025 z dnia 12 listopada 2025	w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez PROTEKTOR Umowy pożyczki z ABEBA na kwotę 1.000.000,00 PLN ze zwrotem do 31.12.2025 (umowa z dnia 7.11.2025 r.)

