

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI W 2017 r.

Działając zgodnie z § 3 ust. 1 pkt b) Regulaminu Rady Nadzorczej Protektor S.A. z siedzibą w Lublinie, Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2017 r.

Rada Nadzorcza Protektor S.A. w okresie sprawozdawczym działała w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, jak również zgodnie z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiącymi Załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Głównym zadaniem Rady Nadzorczej było wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki przy wykorzystaniu wszystkich prawnie dostępnych form.

I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A.

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza Protektor S.A. działała w składzie pięciosobowym.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza pracowała w składzie:

Jacek Dekarz – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Zdzisław Burlewicz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Marek Młotek-Kucharczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej

Krzysztof Gerula – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Miller – Członek Rady Nadzorczej

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Protektor S.A. w dniu 30 czerwca 2017 r. powołało w skład Rady Nadzorczej nowej kadencji następujących członków: Andrzeja Kasperka, Adama Purwina, Wojciecha Sobczaka, Jacka Dekarza oraz Marka Młotka-Kucharczyka.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza odbyła posiedzenie, na którym dokonano nowego podziału funkcji w Radzie Nadzorczej Protektor S.A.. Pan Andrzej Kasperek został wybrany Przewodniczącym Rady, Pan Adam Purwin został Zastępcą Przewodniczącego, a Pan Marek Młotek-Kucharczyk Sekretarzem. Wobec powyższego na dzień 31 grudnia 2017 r. skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Andrzej Kasperek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Adam Purwin – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Marek Młotek-Kucharczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
Jacek Dekarz – Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej

Skład ten jest aktualny również na dzień sporządzania sprawozdania.

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przedłożyli Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi Spółki oświadczenia o spełnianiu przez nich kryterium niezależności w zakresie określonym w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (dalej: Zalecenia KE) oraz w zakresie określonym ustawą z dnia 11.05.2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089 ze zm.)(dalej: Ustawa o biegłych rewidentach). Zgodnie z powyższymi oświadczeniami, kryterium niezależności określone przez Zalecenia KE spełniają wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Przedłożone przez członków Rady Nadzorczej oświadczenia podlegają corocznej weryfikacji.

II. SKŁAD KOMITETU AUDYTU

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza powołała trzyosobowy Komitet Audytu w składzie:

- Pan Adam Purwin
- Pan Jacek Dekarz
- Pan Wojciech Sobczak

Na posiedzeniu Komitetu Audytu Pan Adam Purwin został wybrany na Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 r., jak również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania jest aktualny.

Kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym spełniali:

- Adam Purwin – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jacek Dekarz – Członek Komitetu Audytu,
- Wojciech Sobczak – Członek Komitetu Audytu.

Dodatkowo Pan Adam Purwin posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, natomiast Pan Jacek Dekarz posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Protektor S.A.

III. SKŁAD KOMITETU DS. WYNAGRODZEŃ

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 30 czerwca 2017 r. Rada Nadzorcza powołała dwuosobowy Komitet ds. Wynagrodzeń w składzie:

- Pan Adam Kasperek
- Pan Marek Młotek-Kucharczyk

Na posiedzeniu Komitetu ds. Wynagrodzeń Pan Andrzej Kasperek został wybrany na Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Skład Komitetu ds. Wynagrodzeń na dzień 31 grudnia 2017 r., jak również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania jest aktualny.

IV. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ PROTEKTOR S.A.

W roku 2017 Rada Nadzorcza PROTEKTOR S.A. odbyła 8 protokołowanych posiedzeń oraz podjęła 25 uchwał, w tym również uchwały podjęte przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w oparciu o art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, art. 20 ust. 5 Statutu i § 8 pkt 5 Regulaminu Rady Nadzorczej Protektor S.A.

W roku 2017 Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

1. Uchwała nr 1/2017 podjęta w trybie obiegowym z mocą obowiązującą od dnia 8 marca 2017 r. w sprawie zmiany audytora badającego sprawozdania za rok obrotowy 2016,
2. Uchwała nr 2/2017 podjęta w trybie obiegowym z mocą obowiązującą od dnia 15 marca 2017 r. w sprawie uchylecia uchwały nr 1/2017 Rady Nadzorczej z dnia 8 marca 2017 r.,
3. Uchwała nr 3/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie oceny wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2016,
4. Uchwała nr 4/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie akceptacji porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zamykającego rok obrotowy 2016,
5. Uchwała nr 5/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej,
6. Uchwała nr 6/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie przyjęcia wniosku Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu za rok obrotowy 2016,

7. Uchwała nr 7/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie przyjęcia wniosku Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o udzielenie absolutorium z wykonania obowiązków Członka Zarządu za rok obrotowy 2016,
8. Uchwała nr 8/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy sprzedaży prawa własności oraz prawa wieczystego użytkowania Nieruchomości,
9. Uchwała nr 9/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie wyboru audytora na rok obrotowy 2017,
10. Uchwała nr 10/2017 z dnia 30 maja 2017 r. w sprawie przyznania premii rocznej Członkowi Zarządu,
11. Uchwała nr 11/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w sprawie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej w nowym składzie i wyboru Przewodniczącego,
12. Uchwała nr 12/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w sprawie wyboru Zastępcy Przewodniczącego,
13. Uchwała nr 13/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w sprawie wyboru Sekretarza,
14. Uchwała nr 14/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w sprawie powołania Komitetu Audytu,
15. Uchwała nr 15/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w sprawie powołania Komitetu ds. Wynagrodzeń,
16. Uchwała nr 16/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w sprawie wyboru Członka Zarządu,
17. Uchwała nr 17/2017 z dnia 30 czerwca 2017 r. w sprawie wyboru Członka Zarządu,
18. Uchwała nr 18/2017 podjęta w trybie obiegowym, z mocą obowiązującą od dnia 7 września 2017 r. w sprawie zarekomendowania podmiotu, który przeprowadzi proces rekrutacyjny zmierzający do wyboru Członka Zarządu Spółki ds. Handlowych i Członka Zarządu Spółki ds. Finansowych,
19. Uchwała nr 19/2017 podjęta w trybie obiegowym, z mocą obowiązującą od dnia 20 października 2017 r. w sprawie uchwalenia Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Protektor SA,
20. Uchwała nr 20/2017 podjęta w trybie obiegowym, z mocą obowiązującą od dnia 20 października 2017 r. w sprawie uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki,
21. Uchwała nr 21/2017 z dnia 11 grudnia 2017 r. w sprawie odwołania Prezesa Zarządu Spółki,
22. Uchwała nr 22/2017 z dnia 11 grudnia 2017 r. w sprawie powołania Prezesa Zarządu Spółki,
23. Uchwała nr 23/2017 z dnia 11 grudnia 2017 r. w sprawie powołania Członka Zarządu Spółki,
24. Uchwała nr 24/2017 z dnia 11 grudnia 2017 r. w sprawie upoważnienia członka Rady Nadzorczej do zawarcia umowy z Prezesem Zarządu,
25. Uchwała nr 25/2017 z dnia 11 grudnia 2017 r. w sprawie upoważnienia członka Rady Nadzorczej do zawarcia umowy z Członkiem Zarządu.

W ramach prowadzonego nadzoru Rada Nadzorcza koncentrowała się głównie na następujących zagadnieniach:

- bieżącej analizie wyników ekonomiczno-finansowych Spółki,
- ocenie działalności Spółki w poprzednim roku obrotowym,
- wyborze firmy audytorskiej,
- rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej PROTEKTOR oraz planowaniu strategicznym,
- planie rzeczowo-finansowym na 2018 rok,
- realizowaniu innych bieżących zadań przypisanych Radzie przez Statut Spółki.

Wykonując swoje obowiązki Rada Nadzorcza korzystała z informacji i dokumentów przedstawianych przez Zarząd Spółki. W opinii Rady współpraca z Zarządem Spółki przebiegała poprawnie.

W opinii członków Rady, Rada Nadzorcza Spółki prawidłowo wywiązała się ze swoich obowiązków wynikających z przepisów prawa, Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej byli zaangażowani w prace Rady, uczestnicząc w jej obradach zazwyczaj w pełnym składzie. Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej posiadają odpowiednią wiedzę i kwalifikacje niezbędne do wykonywanych obowiązków, uwzględniające specyfikę działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej PROTEKTOR. Aktualny skład Rady Nadzorczej odzwierciedla staranność o możliwie najszerszą różnorodność jej członków zarówno w kontekście ich doświadczeń zawodowych, jak i posiadanej wiedzy i umiejętności. Dzięki szerokiemu spectrum wiedzy i umiejętności reprezentowanych przez jej członków, Rada Nadzorcza jest w stanie zapewnić obiektywizm spojrzenia i oceny sytuacji Spółki.

W związku z powyższym, Rada Nadzorcza rekomenduje udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017.

SPRAWOZDANIE Z PRAC KOMITETÓW RADY NADZORCZEJ

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, w Radzie funkcjonują następujące Komitety:

- – Komitet Audytu,
- – Komitet ds. Wynagrodzeń.

KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków, przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący powinna być członkiem niezależnym w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017.1089 z 2017.06.06). W skład Komitetu Audytu powinien wchodzić przynajmniej jeden członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu Audytu powinni posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Do zadań Komitetu Audytu należy wspieranie i doradzanie Radzie Nadzorczej w wykonywaniu jej statutowych obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie

a) monitorowania:

- procesu sprawozdawczości finansowej Spółki,
- skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;

b) kontrolowania i monitorowania niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;

c) informowania Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśniania, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania;

d) dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażania zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;

e) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;

f) opracowywania polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki;

g) określania procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;

h) przedstawiania Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących wyboru biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki;

i) przedkładania zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

W okresie od 30 czerwca 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. Komitet Audytu działał w następującym składzie:

1. Adam Purwin – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Jacek Dekarz – Członek Komitetu Audytu,
3. Wojciech Sobczak – Członek Komitetu Audytu.

Powyższy skład osobowy Komitetu Audytu jest aktualny również na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

Wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności w rozumieniu ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. 2017.1089 z 2017.06.06). Poza realizacją ustawowych zadań w roku obrotowym 2017 Komitet Audytu zajmował się w szczególności następującymi kwestiami:

- wynikami przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych,
- analizą i oceną działającego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego,
- analizą funkcjonującego w Spółce obszaru compliance,
- przygotowaniem polityk i procedur wyboru audytora oraz nabywania usług nie audytowych,
- stanem przygotowań do raportowania informacji niefinansowych,
- ryzykiem podatkowym oraz analizą i omówieniem zmian w przepisach podatkowych.

W roku 2017 Komitet Audytu obradował zarówno na posiedzeniach, jak również za pośrednictwem telekonferencji oraz przy okazji posiedzeń Rady Nadzorczej.

KOMITET DS. WYNAGRODZEŃ

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany przez Radę Nadzorczą Protektor S.A. w dniu 30 czerwca 2017 roku. W okresie sprawozdawczym działał w składzie:

1. Andrzej Kasperek – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń,
2. Marek Młotek-Kucharczyk – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń,

Komitet ds. Wynagrodzeń jest ciałem doradczym Rady Nadzorczej. W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jeden niezależny Członek Rady Nadzorczej. Kadencja Członków Komitetu odpowiada ich kadencji w Radzie Nadzorczej. Komitet ds. Wynagrodzeń jest uprawniony w szczególności do oceny: wysokości i zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki, kadry kierowniczej wysokiego szczebla oraz systemów lub programów motywacyjnych dla Członków Zarządu Spółki i pracowników Spółki.

W okresie od dnia 30 czerwca 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku odbyły się trzy posiedzenia Komitetu ds. Wynagrodzeń oraz jedno głosowanie nad uchwałą przy użyciu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W okresie sprawozdawczym Komitet ds. Wynagrodzeń podjął dwie uchwały.

W ramach swoich kompetencji w okresie sprawozdawczym Komitet ds. Wynagrodzeń zajmował się opiniowaniem na potrzeby Rady Nadzorczej głównie kwestii związanych z rekrutacją, zatrudnieniem i wynagradzaniem Członków Zarządu Spółki. Ponadto, Członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń monitorowali w okresie sprawozdawczym wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dbając, aby nie

odbiegały one od poziomu rynkowego (przy uwzględnieniu wielkości i specyfiki działalności prowadzonej przez Spółkę oraz osiągniętych wyników).

Komitet ds. Wynagrodzeń aktywnie uczestniczył w procesie rekrutacji nowych Członków Zarządu Spółki poprzez bezpośrednie spotkania z zaproponowanymi przez doradcę kandydatami, ocenę propozycji zasad ich zatrudnienia i wynagradzania oraz spotkania w gronie całej Rady Nadzorczej z wybranymi kandydatami. W okresie październik - listopad 2017 roku Komitet ds. Wynagrodzeń odbył łącznie 22 spotkania.

V. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ZŁOŻONE ZGODNIE Z ART. 382 § 3 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 9/2017 do przeprowadzenia badania rocznych sprawozdań finansowych Spółki i badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PROTEKTOR za rok obrotowy 2017 wybrała HLB M2 Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Tax & Audit Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rakowieckiej 41/27 (wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3697, prowadzoną przez krajową Izbę Biegłych Rewidentów).

Mając na uwadze wypełnienie obowiązku wynikającego z art. 382 § 3 KSH Rada Nadzorcza dokonała analizy następujących dokumentów przedstawionych przez Zarząd Spółki:

1. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.,
2. Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.,
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PROTEKTOR za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.,
4. Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.,
5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej PROTEKTOR oraz PROTEKTOR SA za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.
6. Wniosek Zarządu dotyczący podziału zysku netto za 2017 r.,

1) Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz innymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Najważniejsze wielkości, za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wskazane w sprawozdaniu finansowym:

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 56 484 tys. PLN,
2. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 1 351 tys. PLN,
3. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wskazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 619 tys. PLN.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 3 023 tys. PLN,
5. Informację dodatkową.

Według Sprawozdania Niezależnego Biegłego Rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 sprawozdanie:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa, Statutem, w tym również z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Opinia audytora badającego wyżej wymienione sprawozdanie została wydana bez zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe PROTEKTOR S.A. i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017.

2) Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PROTEKTOR za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz innymi obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Najważniejsze wielkości, za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje:

1. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się kwotą 86 335 tys. PLN,
2. Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 2 881 tys. PLN,
3. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wskazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 4 395 tys. PLN.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 5 076 tys. PLN,
5. Informację dodatkową.

W wyniku badania stwierdzono, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej, w tym również z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 (tekst jednolity: Dz.U. z 2014 roku, poz. 133 z późn. zm.), zwanym dalej Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Opinia audytora badającego wyżej wymienione sprawozdanie została wydana bez zastrzeżeń.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PROTEKTOR i wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie tego sprawozdania finansowego za rok 2017.

3) Ocena sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Grupy Kapitałowej PROTEKTOR oraz PROTEKTOR SA za rok 2017.

Sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za rok 2017 zostało sporządzone łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej PROTEKTOR. Sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych, a także jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych jednostkowym i skonsolidowanym. Sprawozdanie obejmuje również wszystkie istotne informacje o sytuacji gospodarczej i finansowej Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie oraz opisuje ważniejsze zdarzenia, mające istotny wpływ na działalność przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym.

Rada Nadzorcza uznaje badane sprawozdanie jako prawidłowo odzwierciedlające stan rzeczywisty Spółki i Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym i pozytywnie opiniuje sprawozdanie Zarządu z działalności PROTEKTOR S.A.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PROTEKTOR oraz PROTEKTOR SA za rok 2017.

4) Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto Spółki za 2017 r.

Rada Nadzorcza zbadała i pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku netto osiągniętego przez Spółkę w roku 2017 i wynikającego z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za rok 2017 według wskazanych niżej zasad:

- a) Cały zysk Spółki za 2017 r. to jest kwotą 1.350.988,27 złotych (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt osiem 27/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- b) Dodatkowo na wypłatę dywidendy przeznaczyć część kapitału zapasowego pochodzącego z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w kwocie 931.603,73 złotych (słownie: dziewięćset trzydzieści jeden tysięcy sześćset trzy 73/100)
- c) Razem na wypłatę dywidendy przeznaczona byłaby kwota 2.282.592,00 złotych (słownie: dwa miliony dwieście osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt dwa 00/100), co w przeliczeniu na jedną akcję daje kwotę 12 groszy,
- d) Do wypłaty dywidendy uprawnieni byłiby akcjonariusze posiadający akcje w dniu 11 września 2018 roku, a dniem wypłaty dywidendy byłby 11 grudnia 2018 roku.

VI. SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY:

- **sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego;**
- **sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;**
- **racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringu.**

1) Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

W 2017 roku działalność Spółki w obszarze sprzedażowym koncentrowała się na poszukiwaniu nowych rynków zbytu, w tym zagranicznych. Spółka powróciła także na rynek przetargowy realizując nowe zamówienia na dostawę obuwia dla MON i Policji. W obszarze produkcyjnym Spółka koncentrowała się na zwiększaniu skali produkcji w nowej lokalizacji znajdującej się w lubelskiej podstrefie SSE EURO-PARK Mielec przy ul. Vetterów, do której w 2016 całkowicie przeniesiono produkcję z dotychczasowego miejsca przy ul. Kunickiego w Lublinie.

Ponadto, Spółka rozpoczęła proces relokacji części produkcji z fabryk w Naddniestrzu do polskiego zakładu produkcyjnego w ramach reorganizacji architektury produkcji. Zwiększanie skali produkcji w nowej lokalizacji skutkowało przyrostem stanu zatrudnienia, co z jednej strony było olbrzymim wyzwaniem organizacyjnym i negatywnie oddziaływało na efektywność kosztową produkcji w Lublinie, z drugiej zaś wpłynęło na pogorszenie terminowości dostaw i pozycji konkurencyjnej Spółki.

W 2017 roku Spółka kontynuowała działania mające na celu optymalizację wykorzystania posiadanych aktywów, w tym w szczególności poprzez starania zbycia nieruchomości należącej do PROTEKTOR S.A. przy ul. Kunickiego w Lublinie. Do końca ubiegłego roku nie udało się jednak sfinalizować transakcji sprzedaży tego aktywa.

W dniu 11 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza uznała, iż Zarząd Spółki wymaga nie tylko wzmocnienia kompetencji w obszarze organizacji produkcji, ale przede wszystkim sprzedażowym. Prezentowane wyniki pokazały, że Grupa Kapitałowa nie zwiększała skali działalności zgodnie z założeniami, a dodatkowo odnotowała spadek rentowności. Protektor bardziej skupiał się na produkcji, nie wykorzystując do końca potencjału rosnącego rynku. Rezultaty poniżej oczekiwań i brak klarownej wizji dotyczącej rozwoju utwierdziły

Radę Nadzorczą o konieczności zmian w Zarządzie Spółki, których głównym celem jest powrót Spółki na ścieżkę wzrostu.

Rada Nadzorcza ocenia, że sytuacja Spółki jest stabilna, pomimo iż w 2017 roku Spółka nie spełniła kowenantu zawartego w umowie kredytowej, który określa minimalną marżę skonsolidowanego zysku netto rozumianą jako stosunek zysku netto przypadającego podmiotowi dominującemu do przychodów ogółem nie mniejszą niż 3 %. Niespełnienie tego kowenantu uprawnia bank finansujący do wyznaczenia nowej wysokości marży lub wypowiedzenia zawartych umów kredytowych. Rada Nadzorcza, przychyliła się w tej kwestii do stanowiska Zarządu Spółki, że ryzyko wypowiedzenia przez bank zawartych umów kredytowych jest niewielkie, w szczególności, że wpływ na niespełnienie kowenantu miały zdarzenia jednorazowe.

Rada Nadzorcza wskazuje na ciągle utrzymujące się ryzyko geopolityczne w regionie Mołdawii (bliskie sąsiedztwo z Ukrainą) mogące mieć negatywny wpływ na funkcjonowanie zakładów produkcyjnych spółek zależnych w Naddniestrzu (wydzielona część Mołdawii), w którym Grupa Kapitałowa Protektor posiada dwa zakłady produkcyjne. Spółka minimalizuje potencjalne ryzyko skutków ewentualnego konfliktu w tym obszarze poprzez wspomnianą wcześniej relokację części produkcji do zakładu w Lublinie, jak również ewentualną dywersyfikację miejsc produkcyjnych w przyszłości, przy równoczesnej świadomości, że czynniki ryzyka mają charakter polityczny i jako takie pozostają poza wpływem Spółki.

Innymi obszarami czynności nadzorczych były:

- skuteczność systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki w aspekcie ryzyka operacyjnego, finansowego, zarządzania majątkiem oraz bezpieczeństwem przetwarzania danych i ochrony danych osobowych,
- skuteczność procedur kontroli wewnętrznej,

Tematyka ta była przedmiotem prezentacji Zarządu i dyskusji na posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu, a także przedmiotem współpracy z audytorem Spółki. Dodatkowo, Komitet Audytu zarekomendował przeprowadzenie audytu wewnętrznego (tzw. forensic) Spółki za ostatnie 3 lata jej funkcjonowania. W rezultacie tego badania Komitet Audytu zarekomendował przegląd systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Zgodnie z zasadami DPSN 2016 GPW, którym Protektor S.A. podlega w dacie przedstawiania niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób realizowania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Równocześnie organ nadzoru Protektor S.A. informuje o braku polityki wskazanej w rekomendacji I.R.2 DPSN; przy czym w ocenie Rady Nadzorczej fakt ten pozostaje bez wpływu na rzetelność i transparentność działań Spółki.

2) Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Rada Nadzorcza PROTEKTOR SA pozytywnie ocenia wypełnianie przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, a także przepisach rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie nadużyć na rynku.

W ramach przeprowadzonej analizy w zakresie stosowania ładu korporacyjnego uwzględniono m.in. następujące dokumenty, informacje oraz okoliczności:

- a) opublikowane w 2018 r. raporty roczne za 2017 r. zawierające oświadczenie Zarządu PROTEKTOR S.A. o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zapisanych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”,
- b) faktyczny stan stosowania w PROTEKTOR S.A. zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka przestrzega w odniesieniu do zbioru „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” obowiązującego rekomendacji i zasad w zakresie wskazanym w „Oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego”.

W ramach przeprowadzonej analizy w zakresie stosowania przepisów Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, a także przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie nadużyć na rynku uwzględniono m.in. następujące dokumenty, informacje oraz okoliczności:

- a) raporty bieżące od nr 1 do 28 za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.,
- b) opublikowane w 2017 roku raporty roczne za rok 2016,
- c) opublikowane w 2018 r. raporty roczne za rok 2017.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka odpowiednio przestrzegała przepisów Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych, a także przepisów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie nadużyć na rynku.

3) Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringu

W Spółce nie została wprowadzona polityka w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Decyzje w tym zakresie podejmowane są przez Zarząd na podstawie indywidualnych wniosków.

VII. WNIOSKI DO WALNEGO ZGROMADZENIA

Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o:

1. zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017;
2. zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej PROTEKTOR za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017;
3. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu PROTEKTOR S.A. z działalności Grupy Kapitałowej PROTEKTOR oraz PROTEKTOR S.A. za rok 2017;
4. zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku netto za 2017r. i wypłacie dywidendy.
5. nieudzielenie absolutorium dla Piotra Skrzyńskiego z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017.
6. udzielenie absolutorium dla Piotra Majewskiego z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017.
7. udzielenie absolutorium dla Andrzeja Filipa Wojciechowskiego z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017.
8. udzielenie absolutorium dla Pawła Rolewskiego z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017.
9. udzielenie członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2017.