

---

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ HERKULES S.A.  
W RESTRUKTURYZACJI  
z siedzibą w Warszawie**

**DLA  
WALNEGO ZGROMADZENIA HERKULES S.A.**

**z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku, wyników oceny sprawozdania  
finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdania Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej Herkules, wniosku Zarządu Spółki  
w sprawie sposobu pokrycia straty za 2024 rok oraz z oceny sytuacji Spółki**

**ZA OKRES  
OD DNIA 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2024 ROKU**

---

---

Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Herkules S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Warszawie (dalej **Spółka**) przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku, wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r., sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r., sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w 2024 roku, wniosku w sprawie sposobu pokrycia straty netto za 2024 rok oraz z oceny sytuacji Spółki.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej (dalej także jako **Rada**) zgodnie z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez Spółkę do stosowania zasadami ładu korporacyjnego zawiera:

- I. Ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;
- II. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.;
- III. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2024 roku;
- IV. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules S.A. w 2023 roku;
- V. Ocenę wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.;
- VI. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, obejmujące informacje na temat spełnienia przez członków Rady Nadzorczej kryterium niezależności oraz dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
- VII. Ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
- VIII. Ocenę 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;
- IX. Ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

#### **I. Skład osobowy i organizacja Rady Nadzorczej**

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Rada Nadzorcza jest organem kolegalnym sprawującym stały nadzór nad Spółką we wszystkich dziedzinach jej działalności. W okresie sprawozdawczym Regulamin Rady Nadzorczej nie został zmieniony, aktualne brzmienie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki obowiązuje od dnia podjęcia uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 24 w dniu 18 sierpnia 2020 roku w sprawie przyjęcia nowego Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 Członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, którego Członkowie Rady wybierają ze swojego grona. Zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję, przy czym pierwsza wspólna kadencja Rady

---

Nadzorczej rozpoczęła swój bieg z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2021 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w następującym składzie:

- 1) **Piotr Kwaśniewski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) **Paweł Chołota** – Członek Rady Nadzorczej,
- 3) **Błażej Dowgielski** – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) **Leszek Kukawski** – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) **Michał Stalmach** – Członek Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie uległ żadnym zmianom.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- 1) Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Paweł Chołota – Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Błażej Dowgielski – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Leszek Kukawski – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Michał Stalmach – Członek Rady Nadzorczej.

## **II. Działalność Rady Nadzorczej**

### **1. Posiedzenia Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady lub osoby działającej z jego upoważnienia. Członkowie Rady Nadzorczej oraz zapraszani przez nich goście obradowali również 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. Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021 (dalej **Dobre Praktyki**), 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 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki odbyła 7 posiedzeń, na których podjęła 10 uchwał. Ponadto Rada Nadzorcza przeprowadziła 6 głosowań poza posiedzeniami, w wyniku których podjęto 6 uchwał w trybie za pomocą środków porozumiewania się na odległość. Łącznie w okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza podjęła zatem 16 uchwał. Szczegółowe zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w 2024 r. stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Posiedzenia i telekonferencje Rady Nadzorczej odbyły się w poniższych datach, a ich przedmiotem było m.in.:

- 
- 30 stycznia 2024 r. – Rada Nadzorcza omówiła wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za okres 11 miesięcy 2023 roku, zaprezentowane zostały wstępne założenia budżetowe na 2024 rok, omówiona została sytuacja związana z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki oraz spółki zależnej, a także zaprezentowana została propozycja celów MBO dla Zarządu Spółki na 2024 rok i dokonano analizy wykonania celów MBO w 2023 roku.
  - 20 marca 2024 r. – Rada Nadzorcza omówiła aktualne wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Herkules, omówiono sytuację związaną z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki oraz spółki zależnej, przyjęte zostały założenia budżetowe dla Spółki na 2024 rok, a także omówiono zaktualizowaną propozycję celów MBO dla Zarządu Spółki na 2024 rok.
  - 18 kwietnia 2024 r. - Rada Nadzorcza omówiła z przedstawicielami firmy audytorskiej sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2023, sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2023, skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules za rok 2023 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok 2023 rok, a także projekt sprawozdania biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023.
  - 16 maja 2023 r. - Radzie Nadzorczej przedstawione zostały Sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2023 roku, sprawozdanie z działalności Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w 2023 roku, które zostały przez Radę Nadzorczą przyjęte. Omówiono i przyjęto Sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2023 roku, wniosek Zarządu dotyczący sposobu pokrycia straty netto za 2023 r. oraz sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Herkules S.A. w 2023 roku. Rada Nadzorcza zaopiniowała również projekty uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Ponadto, Rada Nadzorcza dokonała oceny transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki za okres od 1 października 2023 do 31 marca 2024 roku, Zarząd zaprezentował Radzie Nadzorczej wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules za pierwszy kwartał 2024 roku oraz informacje nt. spraw sytuacji związanej z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki i spółki zależnej. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia wysokości premii MBO dla Zarządu Spółki za 2023 rok.
  - 18 czerwca 2024 r. - Rada Nadzorcza omówiła zaprezentowane przez Zarząd wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules za pierwsze cztery (4) miesiące 2024 roku, a także wysłuchała informacji i przeprowadziła dyskusję z Zarządem nt. bieżącej sytuacji Herkules S.A. związanej z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki.
  - 26 września 2024 r. - Rada Nadzorcza omówiła zaprezentowane przez Zarząd wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules za pierwsze siedem (7) miesięcy 2024 roku, a także wysłuchała informacji i przeprowadziła dyskusję z Zarządem nt. bieżącej sytuacji Herkules S.A. związanej z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki oraz podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia „Procedury anonimowego zgłaszania naruszeń prawa w Herkules S.A.”.
  - 10 grudnia 2024 r. – Rada Nadzorcza omówiła wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules za pierwsze dziesięć (10) miesięcy 2024 roku, omówiona została sytuacja Spółki związana z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym Spółki oraz spółki zależnej. Rada Nadzorcza dokonała okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki w okresie od 1 kwietnia 2024 roku do 30 września 2024 roku.

---

Posiedzenia Rady Nadzorczej były zwoływane prawidłowo. W posiedzeniach oprócz Członków Rady Nadzorczej brali udział również członkowie Zarządu Spółki, którzy m.in. udzielali informacji odnośnie do bieżącej działalności Spółki oraz inni zapraszani przez Radę Nadzorczą goście, w tym w szczególności biegli rewidenci i prawnicy. Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządzane były protokoły, które przechowywane są w siedzibie Spółki.

## **2. Komitety Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegialnie, a także przy pomocy Komitetu Audytu. W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 12 stycznia 2024 roku w Spółce funkcjonował Komitet Audytu.

**Komitet Audytu** działał zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu spółki Herkules S.A. W okresie sprawozdawczym Regulamin Komitetu Audytu nie podlegał zmianom.

Komitet Audytu jest odpowiedzialny w szczególności za monitorowanie i kontrolę: procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i funkcji audytu wewnętrznego w Spółce, właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem. 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 oraz oceny wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku lub pokrycia straty.

Szczegółowe sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r., w tym jego skład, informacje na temat obrad, podjętych uchwał oraz jego zadań stanowi załącznik nr 2 do niniejszego Sprawozdania.

## **3. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem**

W 2024 roku odbyło się jedno (1) Walne Zgromadzenie Spółki i zgodnie z zasadą 4.7. Dobrych Praktyk 2021 Rada rozpatrzyła i zaopiniowała sprawy mające być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, przy czym powstrzymała się od opiniowania uchwał mających charakter porządkowy lub proceduralny, a także uchwał dotyczących bezpośrednio poszczególnych Członków Rady lub działalności Rady Nadzorczej jako organu, w tym np. odnoszących się do powołania nowych Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Sprawozdanie Rady Nadzorczej Herkules S.A. dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Herkules S.A. ze swojej działalności w 2023 roku zawierające wyniki z oceny rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2023 roku, rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2023 roku, wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 r. i wystąpiła o jego zatwierdzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło przedmiotowe Sprawozdanie Rady.

---

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w Walnych Zgromadzeniach odbywających się w 2024 roku w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na zadawane przez akcjonariuszy pytania. Rada Nadzorcza przyjęła również niniejsze sprawozdanie w celu przedłożenia go Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

#### **4. Samoocena pracy Rady Nadzorczej w 2024 roku**

W 2024 roku Rada Nadzorcza w swoich pracach koncentrowała się na bieżących problemach związanych z działalnością Spółki oraz Grupy Kapitałowej Herkules. W oparciu o przedstawiane przez Zarząd materiały i informacje dotyczące bieżącej działalności Spółki i Grupy, w szczególności w zakresie wyników finansowych, wpływu pandemii COVID-19 i konfliktu zbrojnego w Ukrainie, a przede wszystkim otwartego postępowania restrukturyzacyjnego Spółki i spółki zależnej – Herkules Infrastruktura sp. z o.o., na funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej oraz kwestii związanych z finansowaniem działalności Spółki i Grupy, Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiąganych wyników oraz pracy Zarządu Spółki. 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 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.

W ocenie Rady Nadzorczej kryteria niezależności określone w Zasadzie 2.3. Dobrych Praktyk 2021 w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku spełniali następujący Członkowie Rady: Błażej Dowgielski, Leszek Kukawski oraz Paweł Chotota.

#### **5. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku**

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r., na które składają się:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę w wysokości 235.999 tys. zł (*słownie: dwieście trzydzieści pięć milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy złotych*),
- b) rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, które wykazuje stratę netto w wysokości 5.418 tys. zł (*słownie: pięć milionów czterysta osiemnaście tysięcy złotych*),
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 5.418 tys. zł (*słownie: pięć milionów czterysta osiemnaście tysięcy złotych*),
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.366 tys. zł (*słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy złotych*),

---

e) informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. zostało, w oparciu o stosowną rekomendację Komitetu Audytu, powierzone firmie audytorskiej **Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie (dalej **Misters Audytor Adviser**). Wyniki badania zawarte są w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania. Biegły rewident wydał o sprawozdaniu finansowym **Herkules S.A.** w restrukturyzacji za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. opinię bez zastrzeżeń. Po przeanalizowaniu przedmiotowego sprawozdania finansowego, sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz rekomendacji Komitetu Audytu dotyczącej oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. jest sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stosownie do rekomendacji przedstawionej przez Komitet Audytu pozytywnie oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. i wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie. Ocena powyższa została wyrażona także w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2025 r.

## **6. Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku**

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r., na które składają się:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2024 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 247.590 tys. zł (*słownie: dwieście czterdzieści siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt tysięcy złotych*),
- b) skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, które wykazuje stratę netto akcjonariuszy Spółki w kwocie 5.036 tys. zł (*słownie: pięć milionów trzydzieści sześć tysięcy złotych*) i całkowity ujemny dochód w wysokości 5.038 tys. zł (*słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy złotych*),
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 5.038 tys. zł (*słownie: słownie: pięć milionów trzydzieści osiem tysięcy złotych*),
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 72 tys. zł (*słownie: siedemdziesiąt dwa tysiące złotych*),
- e) informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

- w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

---

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza, w oparciu o stosowną rekomendację Komitetu Audytu, również powierzyła Misters Audytor Adviser. Wyniki badania zawarte są w sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z badania. Biegły rewident wydał o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. opinię bez zastrzeżeń.

Po przeanalizowaniu przedmiotowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania oraz rekomendacji Komitetu Audytu dotyczącej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza stwierdziła, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. jest sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami Spółki oraz ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza stosownie do rekomendacji przedstawionej przez Komitet Audytu pozytywnie ocenia skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. i wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie. Ocena powyższa została wyrażona także w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2025 r.

#### **7. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Herkules S.A. w restrukturyzacji w 2024 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2024 roku**

Rada Nadzorcza dokonała oceny:

- 1) sprawozdania Zarządu z działalności Herkules S.A. w restrukturyzacji w 2024 roku oraz
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2024 roku

- w zakresie zgodności tych sprawozdań z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

W oparciu o analizę ww. sprawozdań, a także sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Herkules Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdania Zarządu z działalności Herkules S.A. w restrukturyzacji oraz Grupy Kapitałowej Herkules w 2024 roku odzwierciedlają działalność odpowiednio Spółki i Grupy Kapitałowej oraz prezentują dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2024 r.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia:

- 1) sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Herkules S.A. w restrukturyzacji w 2024 roku,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2024 roku

- i wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie ww. sprawozdań. Ocena powyższa została wyrażona także w oświadczeniu Rady Nadzorczej z dnia 23 kwietnia 2025 r.

#### **8. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024**

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r. Po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki, jak również stanowiska Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawiony przez Zarząd wniosek



---

dotyczący sposobu pokrycia straty netto w kwocie 5.418.064,89 zł (słownie: pięć milionów czterysta osiemnaście tysięcy sześćdziesiąt cztery złote i osiemdziesiąt dziewięć groszy) z zysków, które Spółka osiągnie w latach przyszłych.

**9. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; 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 dokonała oceny sytuacji Spółki w ujęciu skonsolidowanym, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza Spółki po zapoznaniu się z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Spółki sporządzonym za rok obrotowy 2024, a także po przeanalizowaniu wyników Spółki i po zapoznaniu się z planami Zarządu dotyczącymi jej przyszłego rozwoju, w tym mając na uwadze trwający proces restrukturyzacji Spółki i perspektywy z nim związane, a także w oparciu o treść opinii biegłego rewidenta, który sporządził raport z badania wyżej wymienionych sprawozdań finansowych, niniejszym stwierdza, że według posiadanej przez Radę Nadzorczą wiedzy, Spółka miała przesłanki aby sporządzić ww. sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności Spółki.

W roku obrotowym 2024 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;
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od Członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej;
- 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 osiągniętych wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules oraz pracy Zarządu w zakresie kierowania Spółką i Grupą Kapitałową Herkules.

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie istniały sformalizowane systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz compliance. Kontrolę na procesami działalności bieżącej, zarządzania ryzykiem, zgodności działalności z prawem sprawuje zarząd, wykorzystując przyjętą w Spółce strukturę organizacyjną. Zarząd Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2024 r. na bieżąco monitorował zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej. W okresie sprawozdawczym przestrzegane były w Spółce procedury w ramach regulacji Zintegrowanego Systemu Zarządzania (Procedura dokumentowania informacji, Nadzór nad wymaganiami prawnymi i innymi, Szkolenia wraz z procedurą procesową Szkolenia BHP, Działania operacyjne wraz z procedurą procesową, Zakupy, Infrastruktura, organizowanie prac związanych z zagrożeniami oraz instrukcje dot. bezpieczeństwa, monitorowanie, pomiary, analiza, Audyty wewnętrzne, Postępowanie z odpadami).

---

Dodatkowym mechanizmem kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest funkcjonujący w Spółce Komitet Audytu Spółki, który ustanowiony został w celu wspomagania Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru m.in. finansowego nad Spółką oraz dostarczania Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podejmować właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Na system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, składają się:

- i. narzędzia wykorzystywane w ramach użytkowanego systemu finansowo-księgowego oraz
- ii. ciągła weryfikacja zgodności prowadzonych ksiąg i systemu raportowania z obowiązującymi przepisami, a także
- iii. wieloetapowy, niezależny proces akceptacji dokumentów źródłowych oraz prezentowanych danych finansowych, poczynając od pracowników niskiego szczebla na Zarządzie Spółki kończąc.

Na poziomie strategicznym ciągły monitoring i ocenę ryzyk działalności prowadzi Zarząd Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółki system kontroli wewnętrznej oraz system zarządzania ryzykiem w Spółce pozwala na efektywne zarządzanie ryzykami w prowadzonej działalności. Biorąc jednak pod uwagę dynamikę globalnych procesów gospodarczych oraz pojawianie się nowych obszarów ryzyk wymagających identyfikacji i reagowania, a także proces restrukturyzacji Spółki polityka ta winna być w najbliższych latach rozwijana i doskonalona. W ocenie Rady Nadzorczej realizowane przez Spółkę działania w ramach kontroli wewnętrznej są dostosowane do wielkości i profilu ryzyka związanego z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules. Jednocześnie zarządzanie ryzykiem istotnym dla działalności Spółki jest realizowane w sposób adekwatny, z zastrzeżeniem że doskonalenie metod zarządzania ryzykiem powinno być realizowane oraz powinno być procesem ciągłym.

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 Herkules przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

W Spółce funkcjonują istotne z punktu widzenia kontroli wewnętrznej regulacje dla Spółki, tj. Procedura anonimowego zgłaszania naruszeń prawa w Herkules S.A., Regulamin zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi w Herkules S.A. oraz Procedura okresowej oceny transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki w Herkules S.A.

---

## 10. 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 Spółki, stosownie do zasady 2.11.4. Dobrych Praktyk 2021 dokonała oceny wypełniania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego oraz sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących ich stosowania określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego, określone przez Dobre Praktyki 2021. Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w Dobrych Praktykach 2021, o czym poinformowała opinię publiczną wypełniając tym samym obowiązek wynikający z Regulaminu GPW. Rada Nadzorcza nie stwierdza naruszeń zasad Dobrych Praktyk.

Zgodnie z wymogami z § 70 ust. 6 pkt 5 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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**) w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2024 roku, Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z ww. oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w omawianych sprawozdaniach Zarządu. Oświadczenia te w sposób szczegółowy opisują zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawierają informacje wymagane przez Rozporządzenie.

Ponadto Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informację na temat stanu stosowania zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie.

W oparciu o opublikowane przez Spółkę ww. dokumenty oraz na podstawie posiadanych informacji oraz wiedzy nt. sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego w Spółce, Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym nie stwierdziła naruszeń w sporządzaniu bądź 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.

### III. Rekomendacja dla Walnego Zgromadzenia

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

- 1) zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Herkules S.A. z działalności Rady Nadzorczej w 2024 roku, wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules, wniosku Zarządu Spółki w sprawie sposobu pokrycia straty netto za 2023 rok oraz z oceny sytuacji Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 31 grudnia 2024 r.,

- 
- 2) zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności spółki Herkules S.A. w 2024 roku,
  - 3) zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2024 roku,
  - 4) zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.,
  - 5) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 r.,
  - 6) powzięcie uchwały w przedmiocie pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku z zysków, które Spółka osiągnie w latach przyszłych,
  - 7) udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2024 roku.

Przedkładając niniejsze Sprawozdanie, Rada Nadzorcza wnosi również o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2024.

**Załączniki:**

1. Wykaz uchwał
2. Sprawozdanie Komitetu Audytu

**Warszawa, dnia 20 maja 2025 roku**

**Podpisy Członków Rady Nadzorczej:**

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

\_\_\_\_\_

Błażej Dowgielski – Członek Rady Nadzorczej

\_\_\_\_\_

Leszek Kukawski – Członek Rady Nadzorczej

\_\_\_\_\_

Paweł Chołota – Członek Rady Nadzorczej

\_\_\_\_\_

Michał Stalmach – Członek Rady Nadzorczej

\_\_\_\_\_

**ZESTAWIENIE UCHWAŁ PODJĘTYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ HERKULES S.A.  
W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU**

**Uchwały podjęte na posiedzeniach:**

Lp.	Numer uchwały	Przedmiot podjętej uchwały
<b>Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 20 marca 2024 roku</b>		
1	4/2024	w sprawie zatwierdzenia rocznego planu rzeczowo-finansowego Spółki na rok 2024
<b>Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 16 maja 2024 roku</b>		
2	6/2024	w sprawie oceny wniosku Zarządu dotyczącego sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
3	7/2024	w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w 2023 roku
4	8/2024	w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2023 roku
5	9/2024	w sprawie przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej w 2023 roku
6	10/2024	w sprawie zaopiniowania projektów uchwał, które poddane zostaną pod głosowanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, którego zwołanie wstępnie planowane jest na dzień 18 czerwca 2024 roku
7	11/2024	w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki
8	12/2024	W sprawie ustalenia wysokości Premii MBO dla Członków Zarządu Spółki za 2023 rok
<b>Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 26 września 2024 roku</b>		
9	13/2024	w sprawie zatwierdzenia „Procedury anonimowego zgłaszania naruszeń prawa w Herkules S.A.”
<b>Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 10 grudnia 2024 roku</b>		
10	14/2023	w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązanymi zawartymi na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki

**Uchwały podjęte poza posiedzeniem:**

Lp.	Numer uchwały i data	Przedmiot podjętej uchwały
<b>w trybie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, w trybie pisemnym:</b>		
1	nr 1/2024 z dnia 11 stycznia 2024 r.	w sprawie warunkowego wyrażenia zgody na kontynuację przez Spółkę poręczeń udzielonych za zobowiązania spółki zależnej
2	nr 2/2024 z dnia 20 lutego 2024 r.	w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania wekslowego wynikającego z Umowy regulującej warunki płatności i zasady odpowiedzialności przy sprzedaży dokonanej z odroczonym terminem płatności pomiędzy Spółką a Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie
3	nr 3/2024 z dnia 21 lutego 2024 r.	w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń na majątku spółki rzecz Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.
4	nr 5/2024 z dnia 22 marca 2024 r.	w sprawie ustalenia celów MBO dla Zarządu Herkules S.A. w restrukturyzacji na 2024 roku

---

5	nr 6/2024 z dnia 23 kwietnia 2024 r.	w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2023 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules
6	nr 7/2024 z dnia 23 kwietnia 2024 r.	w sprawie przyjęcia oświadczeń na potrzeby raportu rocznego Spółki za rok 2023 i skonsolidowanego raportu rocznego za rok 2023