

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

 **HERKULES**

w 2019 roku

Spis treści

1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2019 r.	4
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.	6
2.1.	Dane rejestrowe jednostki dominującej.	6
2.2.	Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.	6
2.3.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.	7
2.4.	Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.	8
2.5.	Struktura Grupy Kapitałowej Herkules.	8
2.6.	Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej.	10
3.	Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2019 r.	11
3.1.	Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez Grupę Kapitałową Herkules i obsługiwanych rynkach zbytu.	11
3.2.	Profil działalności jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.	14
3.3.	Profil działalności jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.	15
3.4.	Profil działalności jednostki powiązanej Viatron S.A.	15
3.5.	Profil działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o..	16
3.6.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules i perspektywy jej funkcjonowania.	16
3.7.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.	17
3.8.	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.	23
3.9.	Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe.	27
3.10.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.	27
3.11.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.	27
3.12.	Badania i rozwój.	28
3.13.	Zagadnienia osobowe.	28
3.14.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	29
4.	Sytuacja ekonomiczno - finansowa.	30
4.1.	Wybrane dane finansowe w złotych i w euro.	30
4.2.	Aktualna sytuacja finansowa.	31
4.3.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.	38
4.4.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.	38
4.5.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.	40
4.6.	Przewidywana sytuacja finansowa.	40
4.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	41
4.8.	Wykorzystanie wpływów z emisji.	41
4.9.	Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.	42
4.10.	Instrumenty finansowe.	48
4.11.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.	49
4.12.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.	49
5.	Pozostałe informacje.	51
5.1.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	51

5.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego Grupą Kapitałową	51
5.3.	Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	52
5.4.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółek grupy kapitałowej przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę dominującą.	52
5.5.	Zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń podobnym charakterze dla byłych członków organów	54
5.6.	Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	55
5.7.	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	55
5.8.	Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;	55
5.9.	Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	56
6.	Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania przez spółkę dominującą ładu korporacyjnego.	58
6.1.	Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.	58
6.2.	System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	60
6.3.	Komitet audytu	61
6.4.	Komitet nominacji i wynagrodzeń.	62
6.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej	62
6.6.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.	63
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.	63
6.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	63
6.9.	Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.	63
6.10.	Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.	64
6.11.	Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	64
6.12.	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły.	65
6.13.	Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej	66
6.14.	Zasady działania Zarządu spółki dominującej.	67
6.15.	Zasady wyboru biegłego rewidenta.	68
6.16.	Informacje o współpracy spółki dominującej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	69
6.17.	Polityka dywidendy.	70
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.	71
8.	Informacja Zarządu w kwestii wyboru podmiotu badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	71

1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2019 r.

Grupa Kapitałowe Herkules jest podmiotem związanym przede wszystkim z budownictwem. Spółka dominującą zapewniała w minionym okresie obsługę sprzętową dla szeregu projektów związanych głównie z budownictwem kubaturowym. Wśród tych przedsięwzięć czołową usługą jest wynajem żurawi wieżowych, które Herkules S.A. przeznaczyła dla wielu, często prestiżowych przedsięwzięć, takich jak kilka stołecznych wysokościowców lub gmachy muzeów w Warszawskiej Cytadeli. Maszyny Herkules S.A. były też widoczne na budowach związanych infrastrukturą energetyczną, czy w procesie wznoszenia Parku Wodnego Suntago. W 2019 r. pojawiły się również po długiej przerwie pierwsze realizowane projekty farm wiatrakowych.

Wolumen sprzedaży wypracowany przez Grupę Kapitałową Herkules w 2019 r. wyniósł 124,2 mln zł i był niższy od sumy przychodów roku poprzedzającego o 7%. Jest to efekt malejącej sprzedaży w działach żurawi mobilnych oraz w sekcji budownictwa telekomunikacyjnego, a także w Gastel Prefabrykacja S.A. Wysoki wzrost przychodów w dziale żurawi wieżowych nie był w stanie zniwelować niekorzystnej dynamiki. Niższe obroty przyniosły spadek rentowności działalności podstawowej, jednak największy wpływ na wynik na sprzedaży ma rezerwa w kwocie 19,8 mln zł wynikająca z szacowanego przyszłego wyniku kontraktu GSMR. Problemy realizacyjne tego projektu, które pierwotnie nie zostały przewidziane, spowodowały już na początkowym etapie wykonawczym konieczność rewizji budżetu kontraktu. Ponowna wycena szacowana na bazie pierwszych realizowanych obiektów wskazuje na stratę przyszłą stratę na tym kontrakcie na poziomie 26,5 mln zł, z czego 19,8 mln zł dotyczy działalności operacyjnej, a pozostała część 6,7 mln zł - kosztów finansowej obsługi przedsięwzięcia i została ujęta w kosztach finansowych.

Kolejnym istotnym elementem kształtującym skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej Herkules za 2019 r. są odpisy aktualizujące, które Grupa zmuszona była utworzyć po analizie wartości składników majątku trwałego (niektóre żurawie, środki transportu oraz składniki związane z budową obiektu sanatoryjnego w Krynicy – Zdroju) inwestycji oraz należności. Łączny wpływ tych zdarzeń to -16,3 mln zł.

Powyższe zdarzenia ujęte w okresie objętym sprawozdaniem przyniosły stratę netto na poziomie -39 mln zł. Warto wspomnieć, że powyższe odpisy i duża część wskazanej rezerwy nie mają wpływu o charakterze gotówkowym na kolejny okres sprawozdawczy, a wśród ujętych zdarzeń jest istotna aktualizacja wartości elementów związanych z wciąż nieukończonym projektem obiektu sanatoryjnego w Krynicy-Zdroju. Ponadto Zarządy spółki dominującej oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. intensywnie pracują nad rozwiązaniami minimalizującymi szacowaną potencjalną stratę na projekcie GSMR.

Poniżej zaprezentowano skrócony rachunek zysków i strat za 2019 r. w odniesieniu do wartości wypracowanych w 2018 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
A	Przychody ze sprzedaży	124 200	133 747
I	Sprzedaż towarów	1 536	992
II	Sprzedaż produktów	122 664	132 755
B	Koszty działalności operacyjnej	140 079	125 590
-	w tym: amortyzacja	20 743	20 522
-	w tym: przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	19 826	0

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-15 879	8 157
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 792	12 689
E	Pozostałe koszty operacyjne	17 187	8 680
-	w tym: odpisy aktualizujące wartości środków trwałych i należności	15 390	1 796
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-29 274	12 166
G	Przychody finansowe	406	1 306
H	Koszty finansowe	10 690	4 545
-	w tym: przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	6 697	0
III	Przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	6 697	0
I	Zysk (strata) brutto	-39 558	8 927
J	Podatek dochodowy	-700	1 653
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-38 858	7 274

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.

2.1. Dane rejestrowe jednostki dominującej.

nazwa (firma)	Herkules S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
siedziba	Warszawa
adres	ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	9512032166
KRS	0000261094

Herkules S.A. jest obecną nazwą spółki Gastel Żurawie S.A. (wcześniej EFH Żurawie Wieżowe S.A.). EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998. EFH Żurawie Wieżowe S.A. jest następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejścia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej. W 2011 r. uchwalono zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A.

Herkules S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261094.

2.2. Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.

Na dzień bilansowy 1 stycznia 2019 r. kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosił 81 538 210,00 zł i dzielił się na 40 769 105 akcji oznaczonych serią „A”.

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 4 650 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 20 listopada 2018 r. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2019 r. W związku z powyższym na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 72 238 210,00 zł i dzielił się na 36 119 105 akcji.

W dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 2 000 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 13 lutego 2018 r. Wniosek w tej kwestii został wystosowany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 marca 2020 r. Po rejestracji powyższej zmiany kapitał akcyjny Spółki będzie wynosił 68 238 210,00 zł i będzie się dzielił na 34 119 105 akcji.

Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

2.3. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.

Skup akcji uchwalony 25 maja 2016 r.

W dniu 31 grudnia 2017 r. program skupu akcji własnych uchwalony 25 maja 2016 r. wygasł. Łącznie w wyniku realizacji tego programu Herkules S.A. nabyła 2 643 035 akcji stanowiących 6,09% ówczesnego kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło umorzenie tych akcji, które zostało zarejestrowane w rejestrze sądowym 14 listopada 2018 r.

Skup akcji uchwalony 13 lutego 2018 r.

W dniu 13 lutego 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmowało możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 19 lutego 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. Program ten zakładał możliwość skupu do 8,07% ogólnej liczby akcji (czyli 3 500 000 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup miała być nie większa niż 13 184 345,91 zł. Środki te pochodziły z utworzonego uprzednio na mocy uchwały z maja 2016 r. celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Według obecnej treści programu skupu akcje były nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka mogła nabywać dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszczało się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4zł za akcję, a także nabycie w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy.

Uchwała zobowiązywała Zarząd do uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla proponowanych ilości i ceny nabywanych akcji. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd, który kierując się interesem Spółki ma prawo zakończyć nabywanie akcji przed granicznym terminem lub zrezygnować ze skupu w całości lub w części.

W dniu 12 czerwca 2018 r. Herkules S.A. zawarła z Noble Securities S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie organizacji i przeprowadzenia kompleksowej obsługi skupu akcji własnych poza obrotem zorganizowanym. Na bazie tej umowy na przełomie czerwca i lipca 2018 r. przeprowadzono I transzę skupu poprzez wystosowanie do akcjonariuszy zaproszenia do składania ofert na zakup akcji i w tym trybie dokonano nabycia łącznie 1 000 000 akcji. Cena nabycia wynosiła 4,2 zł/akcję. W tym samym trybie w sierpniu 2018 r. przeprowadzono II transzę skupu nabywając również 1 000 000 akcji w cenie po 4,2 zł/akcję.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółka posiada skupionych w tym programie 2 000 000 akcji, które stanowią 5,5% obecnego kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia wyżej wskazanych 2 000 000 akcji. Wniosek w tej kwestii został wystosowany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 marca 2020 r.

Skup akcji uchwalony 20 listopada 2018 r.

W dniu 20 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi na przełomie grudnia 2018 i stycznia 2019 w drodze zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem

regulowanym prowadzonym przez GPW, skierowanego przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy skupiono 4 650 000 akcji po cenie 4,20 zł/akcję. Transakcja była realizowana za pośrednictwem domu maklerskiego Noble Securities S.A. Wydatkowana na ten cel kwota 19,5 mln zł pochodziła ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym z kapitału zapasowego powstałego z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału tj. z nadwyżki finansowej. Skupione w tym programie akcje stanowiły 5,7% ówczesnego kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 15 marca 2019 r. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 24 stycznia 2019 r. Spółka wystosowała do Rejestru Sądowego wnioski o umorzenie tych akcji i obniżenie kapitału akcyjnego. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS 29 marca 2019 r.

2.4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.

W 2010 r. Spółka zarejestrowała w Krajowym Rejestrze Sądowym warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona do wysokości 3 800 000 zł. w drodze emisji nie więcej niż 1 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Podwyższenie to związane było z wprowadzeniem w Spółce motywacyjnego programu warrantów subskrypcyjnych i obowiązywało do 31 grudnia 2013 r. W trakcie realizacji Programu wszystkie wynikające z niego warranty zostały przydzielone uczestnikom, jednak żadna z Osób uprawnionych nie zgłosiła chęci realizacji prawa z warrantów. W dniu 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Herkules S.A. uchwaliło wydłużenie okresu trwania programu do końca 2016 r., jednakże, w związku z brakiem wymaganej większości głosów, nie uchwalilo przedłużenia okresu obowiązywania kapitału warunkowego. W związku z powyższym obecnie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jest bezzasadne.

2.5. Struktura Grupy Kapitałowej Herkules.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., a podmiotem powiązany jest Viatron S.A.

Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł, co stanowi 98,75% jej udziałów.

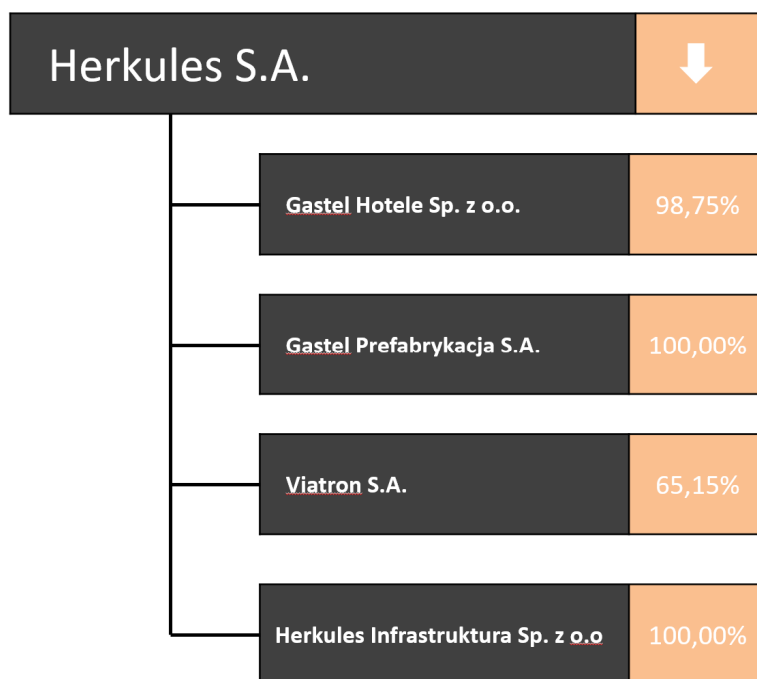
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (d. SPC-3 Sp. z o.o.) – spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów SPC-3 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

Viatron S.A. w restrukturyzacji od 26.03.2018 (dalej zwana Viatron S.A.) to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/201, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji

tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka Viatron jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



Na dzień 1 stycznia 2019 r. w ramach Grupy Kapitałowej Herkules działała spółka **PGMB Budopol S.A.** (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Herkules S.A. posiadała bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowiło 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów). W dniu 24 września 2018 r. Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenia, zgodnie z którym spółka dominująca przejęła spółkę zależną. Fuzja nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej w dniu 20 listopada 2018 r. a zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 31 stycznia 2019 r. Na mocy art. 494 §1 KSH Herkules S.A. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

W dniu 5 grudnia 2018 r. Zarząd Herkules S.A. po zapoznaniu się z analizą przebiegu procesu decyzyjnego w Viatron SA od dnia ustanowieniu nadzorczy sądowego oraz innymi dokumentami dotyczącymi uwarunkowań zakresu działania statutowych władz Spółki od dnia rozpoczęcia procesu restrukturyzacji, podjął decyzję o zaprzestaniu z dniem 30 listopada 2018 r. konsolidacji wyników oraz innych danych finansowych spółki zależnej Viatron S.A. Decyzja powyższa została podjęta (po uzyskaniu rekomendacji Rady Nadzorczej Herkules S.A.) w związku z funkcjonowaniem w Spółce Nadzorczy Sądowego, który zdecydowanie ogranicza wpływy właścicielskie na politykę operacyjną i finansową spółki zależnej, co skutkuje utratą nad nią kontroli przez akcjonariuszy (zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansów”). Od tej chwili Viatron S.A. nie jest spółką zależną pozostającą podmiotem powiązaniem.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	100 udziałów łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł	100,00%	kapitałowy

Spółka powiązana	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy – spółka wyłączona z konsolidacji

Pomijając powyższą kwestię utraty kontroli nad Viatron S.A. w relacjach obowiązujących w Grupie Kapitałowej nie ma ograniczeń w korzystaniu z aktywów spółek zależnych i rozliczania zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiegokolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

2.6. Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej.

Działalność Herkules S.A., włącznie z zarządzaniem Grupą Kapitałową, prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie oraz poprzez wyodrębnione funkcjonalnie filie i zakłady zlokalizowane w Gdańsku, Gdyni, Katowicach, Wrocławiu, Poznaniu, Białymstoku i Opolu.

Działalność jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie.

Działalność jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. prowadzona jest z jej siedziby w Karsinie.

Działalność jednostki zależnej Herkules Infrastruktura Sp z o.o. prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie.

Działalność jednostki powiązanej Viatron S.A. prowadzona jest z jej siedziby w Gdyni.

3. Zarząd działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2019 r.

3.1. Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez Grupę Kapitałową Herkules i obsługiwanych rynkach zbytu.

Herkules S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem Spółki jest prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej oraz zarządzanie Grupą Kapitałową.

Głównym przedmiotem działalności Herkules S.A. jest wynajem różnego typu żurawi z przeznaczeniem dla budownictwa i innych sektorów, w których wymagane jest podnoszenia ładunków. Ponadto Spółka świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych. Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

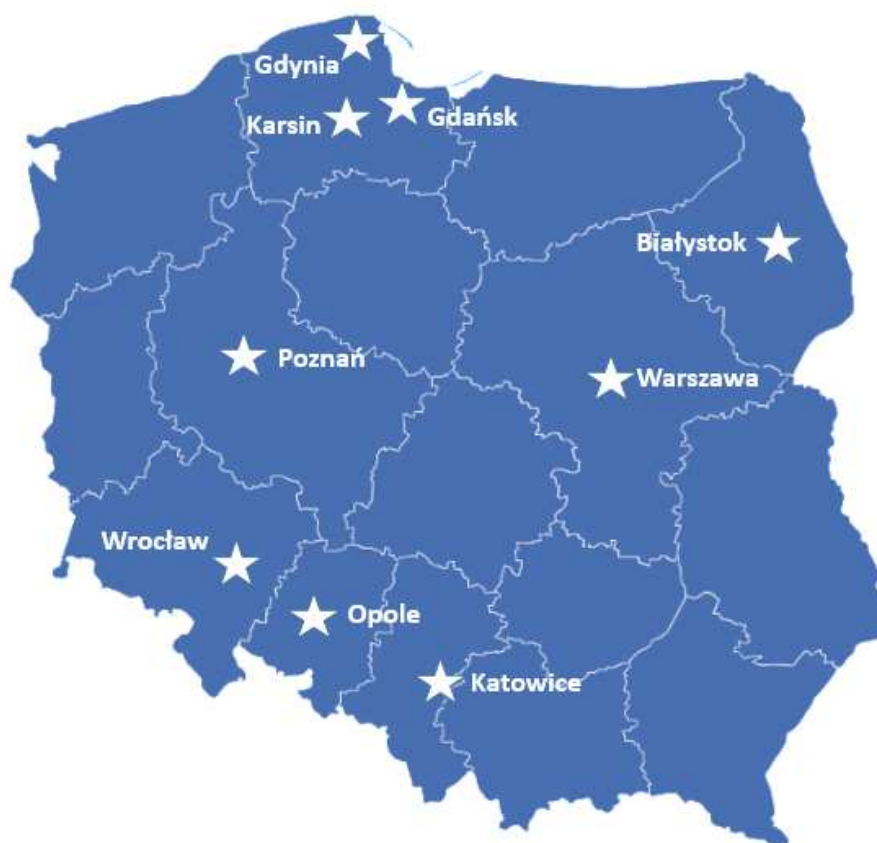
- wynajem żurawi kołowych hydraulicznych i kratowych (od 2014 r. do 2017 r. również poprzez swoją spółkę Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem żurawi gąsienicowych
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od 2014 r. do 2017 r. również poprzez swoją spółkę Viatron S.A.)
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetonowych oraz innych prefabrykatów żelbetonowych (od 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.)

Historycznie Herkules S.A. świadczyła także usługi transportu ponadgabarytowego. Z uwagi na zaistniałe problemy tej branży spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka zaprzestała działalności w tym zakresie i segment ten ma obecnie znaczenie marginalne, a transakcje w tej branży zdarzają się incydentalnie.

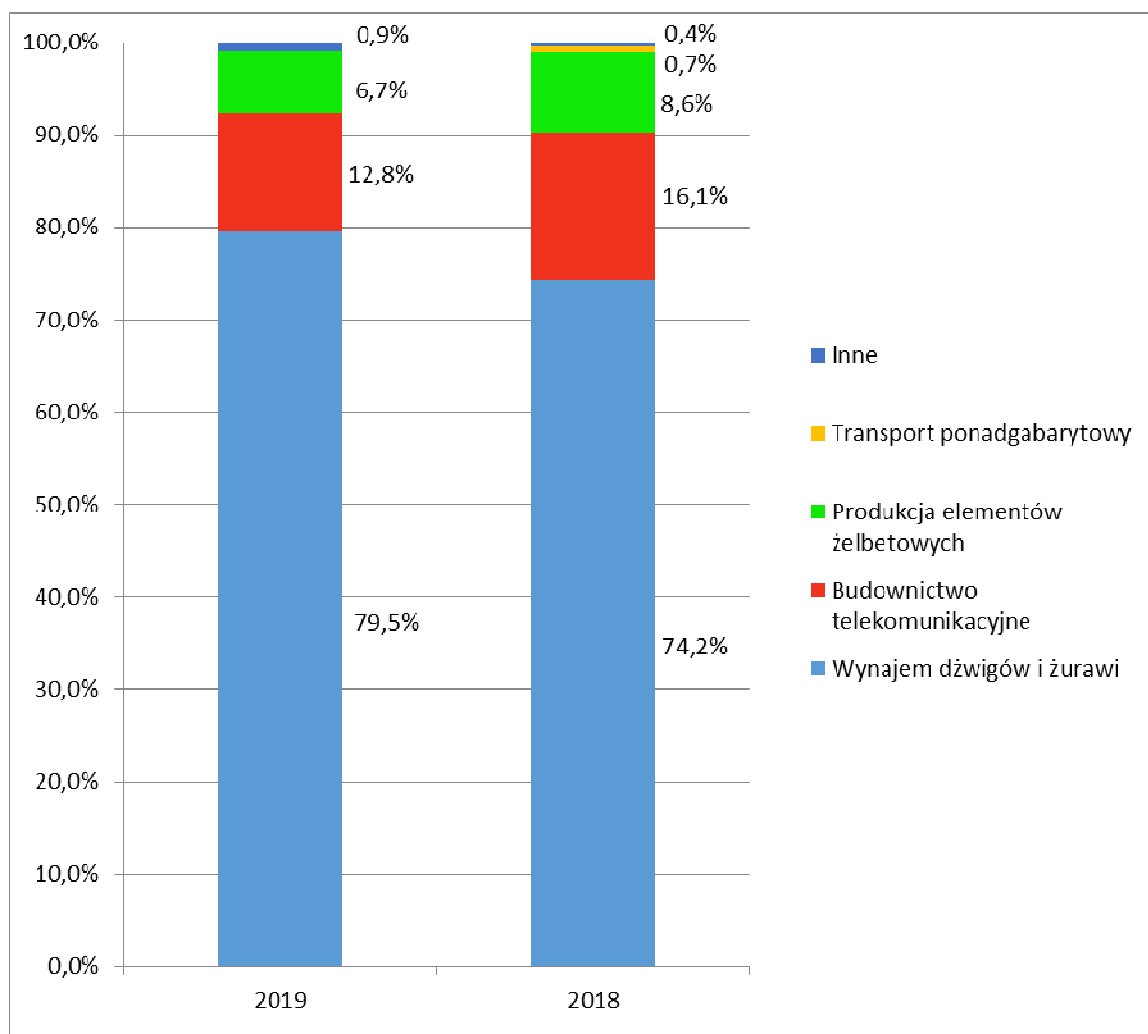
Oferta Herkules S.A. i spółek zależnych kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Grupa zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonazowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Grupie szukać nowych rynków i branż, na których może ona odnieść sukces.

Grupa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekaźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia telekomunikacyjnych stacji bazowych. W zakresie tym Spółka współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami sieci teletechnicznych oraz uczestniczy coraz szerzej w publicznych projektach modernizacyjnych. Spółka jest także aktywna w zakresie budowy obiektów energetyki wiatrowej.

Herkules S.A. prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez kilka przedstawicielstw na terenie Polski. Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules S.A. znajduje tu zazwyczaj około 85% - 95% odbiorców. Spółka dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. ma swój zakład produkcyjny w Karsinie w województwie pomorskim oraz biuro operacyjne w Poznaniu. Viatron S.A. ma swoją siedzibę w Gdyni, a pozostałe spółki działają ze swoich siedzib w Warszawie.



Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w 2019 r. według podstawowych segmentów operacyjnych. W tej relacji przychodów wg segmentów w porównywanym okresie można dostrzec wyraźny wzrost udziału biznesu podstawowego, który w minionym roku obrotowym objął prawie 80% wolumenu przychodów. Ponadto w poniższym porównaniu widać likwidację usług w wygaszanym transporcie ponadgabarytowym, a także dość istotny spadek w dziale budownictwa telekomunikacyjnego oraz mniejszy w segmencie produkcji.

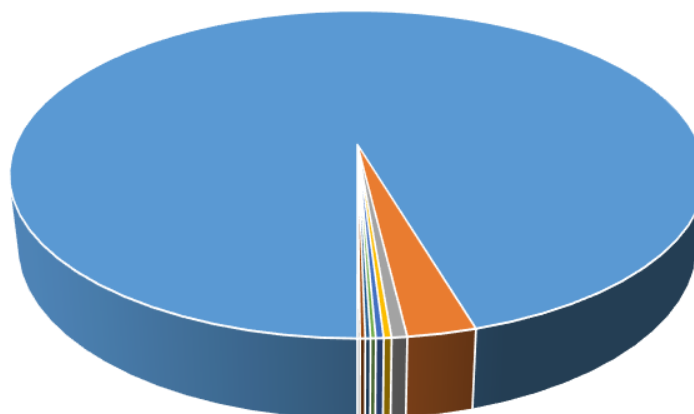


Liczba odbiorców spółek Grupy Kapitałowej aktywnych w 2019 r. liczy ponad 600 podmiotów. W okresie od stycznia do grudnia 2019 r. obroty z żadnym z podmiotów nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

- Warbud (wynajem żurawi dla budownictwa) 7,4% sumy przychodów
- Budimex (wynajem żurawi dla budownictwa) 6,1% sumy przychodów
- Fabet Konstrukcje (wynajem żurawi dla budownictwa) 5,1% sumy przychodów
- PKP Polskie Linie Kolejowe (budownictwo telekomunikacyjne) 3,7% sumy przychodów
- Mostostal Warszawa (wynajem żurawi dla bud) 3,5% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w 2019 r. według kraju siedziby odbiorców.

Polska	95,4%
Rumunia	2,7%
Czechy	0,6%
Niemcy	0,3%
Holandia	0,3%
Litwa	0,2%
Słowacja	0,2%
Węgry	0,2%
Pozostałe	0,1%
Razem	100,0%



■ Polska ■ Rumunia ■ Czechy ■ Niemcy ■ Holandia
■ Litwa ■ Słowacja ■ Węgry ■ Pozostałe

Baza dostawców operacyjnych charakteryzuje się niskim stopniem koncentracji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem łączna liczba dostawców i podwykonawców spółek Grupy Kapitałowej to ponad 2 000 podmiotów. W całym 2019 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów z tymi podmiotami w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów.

- Obsługa Żurawi Usługi Budowlane K. Klepacz (obsługa żurawi) 3,7% sumy przychodów
- Lift Up (obsługa żurawi) 3,5% sumy przychodów
- PKN Orlen (paliwa) 3,0% sumy przychodów
- PHU Dymanowscy (obsługa żurawi) 2,0% sumy przychodów
- GCO 360 (obsługa żurawi) 1,6% sumy przychodów

Żaden z powyższych podmiotów nie jest powiązany z Herkules S.A. lub spółkami jej Grupy Kapitałowej

3.2. Profil działalności jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. została utworzona w celu zarządzania centrum sanatoryjno - hotelowo – konferencyjnym w Krynicy Zdroju. Spółka posiada w tym mieście nieruchomości gruntową zabudowaną budynkiem o charakterze sanatoryjno – wypoczynkowym. Od 2006 r. do początku 2010 r. w obiekcie tym prowadzone były prace remontowo – budowlane mające na celu przebudowę nabytego zaniedbanego budynku w nowoczesny i komfortowy kompleks. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły w 2006 r. umowę o zastępstwo inwestycyjne, która angażuje Herkules S.A. jako inwestora zastępczego dla tej inwestycji.

Na początku 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały spowolnione. Od tego czasu Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej. Nakłady budowlane

poniesione dotychczas przez Herkules S.A. na mocy umowy o zastępstwo inwestycyjne na kwotę 11,6 mln zł zostały ujęte tej spółce w pozycji środków trwałych w budowie.

Spółka dominująca w 2016 r. zleciła prace zmierzające do zmiany sposobu finalizacji obiektu w Krynicy w postaci nieznacznie przeprojektowanego projektu deweloperskiego sanatorium w systemie *condominium*. Prace projektowe i związane z pozwoleniami trwały do końca 2019 r. jednak obecny Zarząd Herkules S.A. odsuwa tę koncepcję preferując sprzedaż obiektu w stanie w jakim on obecnie się znajduje, jako bardziej uzasadnioną ekonomicznie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zawarto w tym zakresie żadnych wiążących transakcji.

3.3. Profil działalności jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja strunobetonowych wież (masztów) wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żelbetowych kontenerów teletechnicznych i energetycznych oraz słupów żelbetowych i drobniejszych elementów przestrzennych wykonanych z żelbetu, tj. obudowy instalacyjne, zapory drogowe.

W związku z realizacją przez Grupę Kapitałową Herkules projektu budowy systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A., głównym odbiorcą Gastel Prefabrykacja S.A. w 2019 była spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Gastel Prefabrykacja S.A. dostarcza dla niej maszyny telekomunikacyjne i kontenery teletechniczne. Produkcja dla potrzeb realizacji tego kontraktu rozpoczęła się w I kwartale 2018 r. i obecnie jest głównym elementem działalności operacyjnej Gastel Prefabrykacja S.A.

3.4. Profil działalności jednostki powiązanej Viatron S.A.

Pomimo posiadania przez Herkules S.A. większościowego pakietu akcji Viatron S.A., spółka ta nie podmiotem zależnym od spółki dominującej z uwagi na utratę przez nią kontroli nad Viatron S.A. w związku z wprowadzeniem nadzorcy sądowego

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych.

W związku z wypadkiem, który miał miejsce w sierpniu 2017 r. w trakcie realizacji jednego z projektów w Szwecji, Spółka straciła swój główny żuraw, co zmusiło ją do przerwania świadczenia usług i zawieszenia działalności. Brak przychodów odbił się niekorzystnie na sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa i Zarząd Spółki podjął starania o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 26 marca 2018 r. właściwy Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A.

Spółka przeszła głęboką restrukturyzację – sprzedała zbywalne składniki majątkowe, odroczyła spłatę części zobowiązań a jej zatrudnienie zmniejszyło się do 1 osoby. W 2018 r. złożyła w sądzie w Sztokholmie pozew o odszkodowanie na kwotę 4,7 mln eur przeciwko producentowi żurawia, który uległ wypadkowi – Liebherr-Werk Ehingen GmbH, wskazując niemiecką firmę jako winnego wadliwego zaprojektowania maszyny. W przypadku choćby częściowej wygranej Spółka zainicjuje układ wierzycielski i spłaci zobowiązania. W 2018 r. i 2019 r. przed sądem w Sztokholmie trwało składanie wyjaśnień przez strony i przekazywanie dokumentacji procesowej. Główna

rozprawa została wyznaczona na koniec marca 2020 r., jednakże ze względu na epidemię SARS-CoV-2 posiedzenie sądu zostało odroczone bez wskazania terminu.

W związku z przedłużającym się okresem zawieszenia bieżącej działalności operacyjnej, niską płynnością finansową w Spółce oraz ograniczeniem możliwości funkcjonowania Zarządu poprzez wprowadzenie nadzorca sądowego Zarząd nie zakłada możliwości kontynuacji funkcjonowania jednostki w przyszłości. Z tego powodu roczne sprawozdanie finansowe Viatron S.A. za 2019 r. zostało sporządzone przy założeniu zagrożenia kontynuacji działalności.

Intencją Zarządu jest kontynuacja procesu przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH i pozyskanie odszkodowania od tej firmy oraz zakończenie działalności Spółki z uwzględnieniem finalizacji układu restrukturyzacyjnego i zaspokojeniem wierzycieli. Zarząd ocenia, że w obecnych warunkach otoczenia rynkowego i swoich zasobach wewnętrznych, Spółka nie będzie mogła wznowić i kontynuować normalnej działalności operacyjnej.

3.5. Profil działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o..

Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. została utworzona w 2015 r. pod nazwą SPC-3 Sp. z o.o. przez holding Nokia dla celów realizacji projektów rozwoju telekomunikacji i łączności kolejowej. W dniu 21 września 2017 r. miała miejsce sprzedaż 100% udziałów Spółki przez dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) na rzecz spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie. Transakcja ta była związana z udziałem SPC-3 Sp. z o.o. w konsorcjum, które zostało stworzone dla celów ofertowania w procesie przetargowym ogłoszonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” oraz dla celów realizacji powyższego projektu. W konsorcjum tym obok Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną Fonon Sp. z o.o.) oraz Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.).

Wyżej wspomniany kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r. i spółka zajmuje się realizacją i nadzorem w części, która przypadła wykonawczo Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem tym jest zbudowanie około 1 200 obiektów radiowych rozlokowanych wzdłuż 13 tys. km traktacji kolejowej na terenie Polski. Obiektem radiowym jest maszt telekomunikacyjny z kontenerem instalacyjno-technicznym zlokalizowany na wydzielonym (ogrodzonym) terenie z wpięciem go w sieć elektryczną i informatyczną. Działalność Spółki polega na pozyskaniu pozwoleń na budowę w określonych lokalizacjach, stworzenie projektów budowlanych obiektów radiowych, wybudowanie tych obiektów i końcowa certyfikacja po uruchomieniu. Spółka korzysta w tym zakresie z rozległych doświadczeń w budowie sieci i instalacji teletechnicznych działu budownictwa telekomunikacyjnego w Herkules S.A. i dotychczasowych zadań budowlano – montażowych Gastel Prefabrykacja S.A. Grupa Kapitałowa Herkules przed zawarciem przedmiotowego kontraktu uczestniczyła w podobnych projektach o mniejszej skali – m.in. budowa Krajowego Systemu Bezpieczeństwa Morskiego oraz realizacji sieci GSM-R wzdłuż jednej z pilotażowych linii kolejowych.

3.6. Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules i perspektywy jej funkcjonowania.

Spółka dominująca w Grupie Kapitałowej, czyli Herkules S.A. stawia przede wszystkim na rozwój organiczny, jednakże nie wykluczając skokowego wzrostu potencjału poprzez akwizycję przedsiębiorstw branżowych w sprzyjających warunkach transakcyjnych i rynkowych.

Nadrzędnym celem spółki dominującej jest stabilny i trwały wzrost wartości firmy. W celu realizacji tego zamierzenia Spółka stale umacnia swoją pozycję rynkową organicznie rozwijając strukturę i posiadany potencjał.

Rozszerzenie bazy sprzętowej jest również jednym z narzędzi pozwalających na pozyskanie kontraktów o szerszym zakresie i większej wartości oraz dywersyfikacji ryzyka poprzez realizację prac dla różnych segmentów rynku. Ponadto Zarząd Spółki analizuje otoczenie branżowe, zwłaszcza sektor usług sprzętowych dla budownictwa, w celu akwizycji innych uczestników rynków, jeśli warunki i okoliczności ewentualnej takiej transakcji mogą być korzystne dla rozwoju przedsiębiorstwa.

Wypracowana przez kilkanaście lat funkcjonowania na rynku pozycja Spółki, jej potencjał biznesowy i finansowy, zdolność do dalszego finansowania oraz posiadane przez nią narzędzia pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez Spółkę strategii.

W perspektywie długookresowej zamierzeniem Spółki jest uzyskanie w segmencie usług sprzętowych pozycji lidera w Europie Środkowej oferującego kompleksową obsługę projektów w zakresie wszelkiego rodzaju sprzętu dźwigowego (hydrauliczne, wieżowe, terenowe, gąsienicowe).

Od 2008 r. Herkules S.A. działa na rynku energetyki wiatrowej jako podmiot montujący turbiny. Wieloletnia obecność w tej branży, bliska współpraca z czołowymi producentami turbin wiatrowych, szerokie doświadczenie w montażu turbin w różnych warunkach, komplementarność sprzętowa oraz innowacyjność działania są przesłankami dla dalszego uczestnictwa Herkules S.A. na tym rynku. Spółka uważanie przygląda się rozwojowi tego sektora w Polsce i w krajach sąsiadujących i zamierza aktywnie uczestniczyć w tego typu projektach.

Uzupełnieniem działań operacyjnych w segmencie standardowego klasycznego budownictwa oraz energetyki wiatrowej z pewnością wciąż będzie uczestnictwo w rynku instalacji teletechnicznych. Z uwagi na dynamiczną zmienność i ciągły rozwój technologii telekomunikacyjnych, Zarząd Spółki postrzega wciąż ten sektor jako wart zainteresowania, zwłaszcza w zakresie potencjalnych publicznych inwestycji w tego typu infrastrukturę.

Pokrewny temu sektorowi jest realizowany projekt budowy systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., w którym Herkules S.A. jest zaangażowana poprzez swoją spółkę celową Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Głównym dostawcą dla tej części kontraktu jest spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A., która dzięki zamówieniom na produkcję masztów strunobetonowych i kontenerów żelbetonowych dla blisko 1200 lokalizacji obiektów radiowych ma szansę zostać czołowym producentem tego typu elementów w tej części Europy. Produkty tej spółki już są obecne na rynku czeskim i niemieckim, a uczestnictwo w tak prestiżowym projekcie może przynieść korzyści wizerunkowe, które po jego pomyślnym zakończeniu, przerodzą się w ekspansję w innych krajach Europy.

Efektywność i okres wdrażania strategii oraz osiągnięcie rozmiarów pozwalających na jej realizację uzależnione są w znaczącym stopniu od możliwości ekspansji stwarzanych przez otoczenie ekonomiczne i wewnętrzne uwarunkowania rozwoju. Wypracowane przez Spółkę środki finansowe zaspokajają zapotrzebowanie związane z rozwojem organicznym. Inwestycje tego typu są też finansowane leasingiem bądź kredytem. Rozwój potencjału poprzez akwizycję wiązać się będzie z pewnością ze wzrostem zadłużenia odsetkowego.

3.7. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Ryzyko epidemiologiczne SARS-CoV-2

W związku z pojawieniem się w Polsce zjawiska o charakterze epidemicznym związanym z rozprzestrzenianiami wirusa SARS-CoV-2, w branżach, w której działają spółki Grupy Kapitałowej Herkules oraz w jej szerszym otoczeniu rynkowym (łańcuchy dostaw, inwestycje budowlane, urzędy, podmioty finansujące) mogą pojawić się ograniczenia w funkcjonowaniu, rzutujące w sposób istotny na działalność operacyjną Grupy. Na dzień bilansowy oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie odnotowała bezpośredniego wpływu stanu epidemii na jej działalność biznesową, sytuację finansową i wyniki ekonomiczne. W następstwie wejścia w życie ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem

COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U. z 2020 r. poz. 374), skutków jakie może wywołać wirus SARS-CoV-2 oraz podejmowanych przez władze działań, Zarządy spółek Grupy rozpoznają na bieżąco związane z tym ryzyka mogące w istotnym stopniu wpłynąć na sposób prowadzenia działalności operacyjnej, a w szczególności na dotrzymanie terminów umownych, jak i spowodować powstanie nieprzewidzianych kosztów, wykraczających poza dotychczasowe planowanie ekonomiczne.

Zarządy spółek Grupy, a w szczególności Zarząd spółki dominującej, dostrzegają, że opisana wyżej sytuacja jest obecnie (przynajmniej w krótkim okresie) najistotniejszym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności. W związku z powyższym spółki, wykorzystując wszelkie dostępne sobie możliwości i instrumenty, stworzyły i stosują procedury mające działać w kierunku ograniczenia powyższego ryzyka. Jednocześnie podjęły działania prewencyjne oraz edukacyjne mające na celu ograniczenie ryzyka zarażenia poszczególnych osób, zarówno wewnątrz spółek, jaki i w relacjach w Grupie Kapitałowej oraz w relacjach z podmiotami zewnętrznymi.

Grupa Kapitałowa Herkules dostrzega także, że w kontekście makroekonomicznym pandemia ma istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie gospodarki krajowej oraz ogólnosiwiatowej, a to z dużym prawdopodobieństwem odbije się na obsługiwanych przez spółki Grupy sektorach i w konsekwencji pogorszy możliwości prowadzenia przez nie niezakłóconej działalności operacyjnej i uzyskiwane przez nie wyniki finansowe.

Ryzyko rozwoju rynku budowlanego

W ujęciu długookresowym wielkość polskiego rynku budowlanego wykazuje tendencję wzrostową, jednakże dostrzegalne jest ryzyko krótkookresowych wahań koniunkturalnych (szczególnie w związku z ryzykiem epidemiologicznym SARS-CoV-2), które podczas wzrostów są czynnikiem zwiększającym dynamicznie sprzedaż i wpływającym pozytywnie na uzyskiwane rezultaty działalności gospodarczej, natomiast w okresie spadków wpływają negatywnie na poziom przychodów i osiąganymi wynikami. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Grupa prowadzi monitoring koniunktury na rynku budowlanym i stara się dopasować swój potencjał sprzętowy do popytu zgłaszanego przez rynek.

Ryzyko związane z konkurencją

Rosnąca koniunktura w branży budowlanej oraz związane z tym faktem zwiększone zapotrzebowanie na usługi oraz produkty powoduje, że w większości segmentów rynku budowlanego, które obsługuje Grupa Kapitałowa, konkurencja pomiędzy podmiotami jest umiarkowana. Zmiany w sektorze spowodować mogą jednak wzrost konkurencji i w rezultacie spadek cen, a także konieczność poszerzenia oferty, dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników oraz konieczność ekspansji na odległych rynkach. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a przez to do pogorszenia wyników finansowych Grupy. Grupa obserwuje i analizuje działania konkurencji w celu zminimalizowania tego ryzyka.

Ryzyko związane z działalnością w segmentach rynku niezwiązanych z budownictwem – wykonawstwo farm wiatrowych

Spółki Grupy Kapitałowej obserwują polski rynek, by w dogodnym momencie ponownie zacząć realizować rozpoczętą w ubiegłych latach działalność w odmiennych od sektora budowlanego segmentach rynku, takich jak energetyka wiatrowa. Trudno jest jednoznacznie stwierdzić, że długookresowy rozwój Grupy w tych segmentach będzie zgodny z jej założeniami. Ewentualne trudności w pozyskiwaniu i utrzymaniu się na nowych rynkach mogą mieć wpływ na uzyskiwane wyniki finansowe, jednakże ryzyko to powinna ograniczać pogłębiona analiza możliwości ekspansji w tym zakresie. Znaczący wpływ na powyższe aspiracje mają czynniki regulacyjne o charakterze legislacyjnym.

Ryzyko inwestycji publicznych i priorytetów polityki gospodarczej

Zamówienia publiczne są jednym z czynników napędzających koniunkturę i oddziałujących na poszczególne sektory gospodarki. W niektórych segmentach, w których działa Grupa Kapitałowa, czyli budownictwo kubaturowe oraz infrastruktura drogowa i telekomunikacyjno – energetyczna, oddziaływanie wydatków rządowych i ich

kierunkowanie odgrywa znaczącą rolę w rozwoju. Zmiany, zwłaszcza nagłe, w priorytetach polityki gospodarczej mogą wpływać bezpośrednio na sprzedaż i poziom uzyskiwanych wyników przez Grupę.

Ryzyko związane z rozwojem Grupy

Planowane przez spółkę dominującą kolejne etapy rozwoju, w szczególności ewentualny rozwój Grupy Kapitałowej i związana z tym ekspansja na nowych rynkach, wpłyną w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Spółki i jej kierownictwa. Dalsza ekspansja rynkowa Grupy Kapitałowej Herkules powoduje dodatkowe ryzyka związane z zarządzaniem rosnącą organizacją. Zarząd Spółki podejmuje stosowne działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

Grupa opiera swoją działalność podstawową w dużej mierze na współpracy z firmami wykonawczymi, co przy obecnym tempie rozwoju rynku zapewnia stabilność. Ewentualne zmiany warunków współpracy stanowić mogą przejściowe utrudnienia, jednakże dywersyfikacja prowadzonej działalności ogranicza ryzyko ich wystąpienia.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem procesu konsolidacji

Jedną z projektowanych dróg rozwoju Grupy jest konsolidacja rynku usług dla budownictwa w segmencie usług sprzętowych. W tym celu rozważa się inwestycje kapitałowe w wybrane podmioty. Efekty rozmów z wybranymi przedsiębiorstwami będą wpływały na decyzje odnośnie ostatecznych kierunków działań konsolidacyjnych. Charakter działań mających na celu konsolidację branży powoduje ryzyko przedłużania się w czasie tego procesu, w szczególności w związku z procesami decyzyjnymi podejmowanymi przez podmioty będące celem konsolidacji. W skrajnym przypadku może nie dojść do inwestycji kapitałowych w podmioty leżące w kręgu zainteresowania Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

Herkules S.A. posiada w portfelu inwestycyjnym istotny udział w spółkach, które nie prowadzą wysokomarżowej działalności operacyjnej lub w ogóle nie funkcjonują. Wyniki osiągnięte przez te podmioty mają wpływ na wyniki Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej oraz na zaangażowanie zasobów finansowych i administracyjnych spółki dominującej. Herkules S.A. stara się minimalizować to ryzyko dysponując pakietem kontrolnym udziałów i akcji tych podmiotów oraz wywierając wpływ na ich politykę operacyjną i finansową.

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy

Grupa Kapitałowa współpracuje z wieloma dostawcami, z którymi ma podpisane długoterminowe umowy. Aktualnie nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy w żadnym z segmentów prowadzonej działalności. W opinii spółki dominującej w każdym przypadku jest możliwość zastąpienia jednego dostawcy innym, co może jednak wiązać się z krótkookresowymi problemami z tego tytułu.

Ryzyko rynku pracy

W związku z pojawieniem się w Polsce zjawiska o charakterze epidemicznym związanym z wirusem SARS-CoV-2, rynek pracy podlega bardzo silnym fluktuacjom. Sytuacja która stanowi realne zagrożenie dla zdrowia i życia pracowników oraz ograniczenia mobilne personelu mogą mieć istotny wpływ na ciągłość działalności operacyjnej Spółki, w tym przede wszystkim możliwość świadczenia przez nią usług w dotychczasowym kształcie i w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, występuje charakterystyczna dla budownictwa sezonowość sprzedaży. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego

zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

Ryzyko kontroli należności

Spółki Grupy Herkules, tam gdzie to możliwe, prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł przychodów i starają się maksymalnie je różnicować. W poszczególnych segmentach działalności działania sprzedażowe prowadzą do pozyskiwania projektów dotyczących różnych dziedzin gospodarki i różnych sektorów budownictwa, energetyki, czy telekomunikacji. Polityka handlowa zakłada także zróżnicowanie pozyskiwanych kontrahentów pod względem ich potencjału i stabilności rynkowej. Niezależnie od powyższego umowy ramowe z odbiorcami zawierane przez Spółkę na czas nieokreślony lub kontrakty na czas określony mogą powodować krótkookresową koncentrację przychodów, jednakże historyczne dane wskazują, że ryzyko to jest ograniczone.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników. Herkules S.A. i jej spółki zależne są narażone na ryzyko kredytowe głównie w obszarach związanych z należnościami od odbiorców oraz środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi. Najistotniejsze z nich jest ryzyko dotyczące spływu należności, które jest ograniczane przez prowadzenie działań windykacyjnych, zarówno przez powołany w Grupie do tych celów wewnętrzny dział organizacyjny, jak i szereg wyspecjalizowanych podmiotów zewnętrznych współpracujących w zakresie windykacji przedsądowej i sądowej.

Z ryzykiem powyższym wiąże się ryzyko wydłużonych terminów płatności i należności spłacanych ratalnie, jednakże praktyka występująca w Spółce i dane historyczne potwierdzają, że przypadki kontraktowania takich planów spłat występują niezwykle rzadko i mają znaczenie marginalne.

Ryzyko związane z zaangażowaniem Grupy za granicą

Tempo rozwoju oraz wielkość rynku budowlanego w krajach sąsiadujących z Polską, podobnie jak na innych rynkach Europy, jest trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój może wpływać na wielkość sprzedaży realizowanej przez Grupę na tych rynkach. Niewielki poziom sprzedaży na rynki zagraniczne pozwala ocenić powyższe ryzyko jako ograniczone.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Grupa prowadzi działalność w Polsce i jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w Polsce. Otoczenie prawne oraz regulacyjne w Polsce podlegało oraz nadal podlega częstym zmianom, a ponadto przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz inne uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych zajmujących się rynkiem budowlanym czy usługami sprzętowymi.

Niektóre przepisy prawne budzą wątpliwości interpretacyjne, w związku z czym istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Grupę oraz przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku podmiotu z obszaru Polski, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać

uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez spółki Grupy Kapitałowej. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na rynek budowlany oraz inne sektory, w których działa Grupa Kapitałowa. Obecna koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw oraz organów administracji państwowej i samorządowej, a przez to wzrości poziom inwestycji w branży budowlanej ze szczególnym uwzględnieniem budownictwa infrastrukturalnego oraz związanego z ochroną środowiska. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w kraju jest czynnikiem, który może wpłynąć negatywnie na pozycję rynkową Grupy Kapitałowej oraz jej wyniki finansowe.

Ryzyko kursowe

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Znacząca część zakupów sprzętu budowlanego pochodzi z importu i jest nominowana głównie w euro. Ponadto, Grupa posiada część umów kredytowych i leasingowych nominowanych w walutach obcych. Grupa nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym, jednakże w opinii Zarządu osiągnięta pozycja rynkowa oraz koniunktura na rynku budowlanym pozwalają przenieść w znaczącym stopniu ewentualny wzrost cen z tego tytułu na odbiorców. Dodatkowo część przychodów Grupy jest nominowana w euro, co stanowi naturalną asekurację dla ryzyka kursowego.

Ryzyko związane z możliwością utraty środków trwałych

Spółki Grupy Kapitałowej prowadząc działalność gospodarczą zaciągają zobowiązania finansowe w instytucjach finansowych, których spłata zabezpieczana jest na składnikach majątku trwałego, zarówno na nieruchomościach jak i ruchomościach wykorzystywanych w działalności gospodarczej. Tym samym istnieje ryzyko utraty znaczących aktywów trwałych w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań finansowych, co może doprowadzić do skorzystania przez wierzycieli z zabezpieczeń rzeczowych. W ocenie Zarządu spółki dominującej ryzyko utraty składników majątku trwałego nie jest znaczne i w celu jego zminimalizowania dokłada się wszelkich starań, aby terminowo wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Ryzyko posiadania zobowiązań finansowych

Grupa Kapitałowa w swej działalności posługuje się w dużej mierze zewnętrznym finansowaniem, przede wszystkim w formie kredytów i leasingu. Zobowiązania te zabezpieczone są głównie na majątku spółek Grupy. Pogorszenie sytuacji ekonomicznej spółek może niekorzystnie wpłynąć na możliwość spłaty tych zobowiązań lub umowne ograniczenia finansowe (covenanty), co doprowadzić może do podjęcia przez instytucje finansujące działań windykacyjnych przeciwko Grupie i w konsekwencji narazić ją na wzrost kosztów obsługi długu, konieczność przedterminowej spłaty lub utratę składników majątkowych.

Ryzyko posiadanych udziałów i akcji

Inwestycje w jednostkach zależnych oparte na instrumentach udziałowych (kapitałowych) mogą zostać ograniczone lub wyeliminowane na skutek działania czynników zewnętrznych lub działania zarządów spółek zależnych. Ryzyko rozproszenia własności w Grupie Kapitałowej Herkules oraz ograniczenia lub utraty kontroli nad spółkami zależnymi ocenia się jako znikome z uwagi na skupienie własności udziałów w jednym podmiocie oraz bezpośrednie sprawowanie nadzoru operacyjnego i finansowego nad podmiotami zależnymi przez spółkę dominującą. Kontrola operacyjna i finansowa spółek zależnych przez spółkę dominującą niesie także ryzyko ponoszenia odpowiedzialności odszkodowawczej za funkcjonowanie podmiotów w Grupie Kapitałowej w sytuacji udzielenia wsparcia tym spółkom przez Herkules S.A. w drodze udzielonych poręczeń lub gwarancji.

Ryzyko realizacji dużych kontraktów.

Wraz ze wzrostem zakresu technicznego umowy, czy też stopnia trudności jej realizacji oraz jej wartości, rośnie jej ryzyko wykonawcze. Spółka ogranicza to ryzyko dywersyfikując rozmiary przyjmowanych zleceń i zamówień, co wyznacza przeciętny trend o średnim wolumenie. Wyjątkowa sytuacja dotyczy uczestnictwa Grupy Kapitałowej Herkules w konsorcjum wykonawczym w kontrakcie na budowę systemu łączności dla kolei GSM-R dla PKP PLK. Zasięg budowy linii radiowych na terenie całej Polski, liczebność stacji przekaźnikowych, organizacja logistyki procesu wykonawstwa, rozmiary finansowe przedsięwzięcia oraz solidarna współodpowiedzialność konsorcjantów za ich działania i zaniechania są dodatkowym źródłem ryzyka operacyjnego i finansowego. Herkules S.A. stara się zarządzać tymi procesami poprzez swoją spółkę celową Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w taki sposób by powyższe ryzyka minimalizować, m.in. zapewniając jej organizację administracji, obsługi prawnej, finansowania i zarządzania projektem. Poniżej wykazano najistotniejsze czynniki ryzyka wynikające z powyższego kontraktu:

- **ryzyko związane z uzależnieniem od głównego odbiorcy** – rozmiary kontraktu sprawiają, że sprzedaż do jednego odbiorcy – PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. będzie stanowiła znaczący udział w przychodach Grupy Kapitałowej Herkules, zagrożenie dla inwestycji kolejowych może wpłynąć negatywnie na możliwości sprzedażowe i płynność Grupy

- **ryzyko związane z brakiem należytego wykonania robót budowlanych przez spółki z Grupy Kapitałowej** - Herkules S.A. jest poręczycielem za zobowiązania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. z tytułu gwarancji należytego wykonania i rękojmi za wady, ponadto poręcza także kredyt obrotowy dla tej spółki zależnej. Łączna nominalna wartość tych poręczeń to blisko 70 mln zł, choć zabezpieczenie bankowe dotyczy 150% tej wartości. Istnieje ryzyko, że w przypadku nienależytego wykonania lub braku wykonania robót budowlanych realizowanych przez spółkę zależną, zamawiający wezwie gwaranta do wypłaty środków z gwarancji. Taka wypłata mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszą działalność Grupy Kapitałowej Herkules, jej pozycję rynkową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

- **ryzyko niedoszacowania kosztów wykonania kontraktu** - w przypadku niezidentyfikowania lub niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji zamówienia podczas przygotowywania oferty przetargowej może wystąpić ryzyko poniesienia strat lub uzyskania niższego zysku z tytułu wykonania kontraktu, ryzyko niedoszacowania kosztów realizacji kontraktów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Herkules;

- **ryzyko nieuznania przez zamawiającego robót dodatkowych** - w celu należytego wykonania przedmiotu kontraktu może być wymagane wykonanie dodatkowych prac nieobjętych przedmiotem kontraktu, a tym samym określonym w kontrakcie wynagrodzeniem, wiąże się to również z ryzykiem przekroczenia terminu realizacji kontraktu; w przypadku niezachowania procedur określonych w kontrakcie, dotyczących zgłaszania roszczeń terminowych i finansowych przez wykonawcę lub gdy roszczenia takie są według zamawiającego bezzasadne, występuje ryzyko nieuznania takich roszczeń, co może mieć negatywny wpływ na należyte wykonanie przedmiotu kontraktu.

- **ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu rękojmi za wady fizyczne oraz gwarancji jakości wykonywanych robót** - na spółce zależnej od Herkules S.A. spoczywa odpowiedzialność z tytułu rękojmi za wady fizyczne wykonanych obiektów oraz z tytułu gwarancji jakości zrealizowanych prac; istnieje ryzyko, że w wyniku nieodpowiedniego wykonania obowiązków realizacyjnych powstaną zasadne roszczenia z tytułu ww. rękojmi lub gwarancji;

- **ryzyko zapewnienia finansowania dużych kontraktów** – brak wystarczających źródeł finansowania lub ich utrata może przynieść efekt utrudnień realizacyjnych, naruszenia terminów wykonania lub w skrajnym przypadku do nieukończenia prac z wszelkimi umownymi konsekwencjami roszczeń, może także przyczynić się do wejścia Grupy w nieprawidłową i zwiększającą ryzyko strukturę finansowania

- **ryzyko związane z odpowiedzialnością Grupy za nienależyte wykonanie robót budowlanych przez konsorcjantów lub podwykonawców** – spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. realizuje kontrakt wspólnie z innymi wykonawcami oraz zatrudnia na potrzeby jego wykonania podwykonawców. Spółka ponosi odpowiedzialność za działania zatrudnionych przez siebie podwykonawców jak za swoje własne działania lub uchybienia; nie można wykluczyć, iż uchybienia przy realizacji prac w ramach kontraktu przez podwykonawców lub konsorcjantów mogą spowodować trudności w realizacji kontraktu przez Spółkę, a w konsekwencji wpłynąć na sytuację ekonomiczną i finansową całej Grupy Kapitałowej Herkules;
- **ryzyko kar umownych** – kontrakt przewiduje sankcje w przypadku opóźnienia w wykonaniu prac w stosunku do tak zwanych Kamieni Milowych, Etapów ilościowych oraz Etapów szczegółowych, a także za niedotrzymanie terminu usunięcia wady lub usterki uniemożliwiającej lub ograniczającej eksploatację linii kolejowej w określonym czasie po realizacji kontraktu. Ponadto kary umowne zawarte w Kontrakcie odnoszą się do kwestii operacyjnych (na przykład obowiązku przekazywania dokumentacji), finansowych (na przykład obowiązku utrzymywania polisy ubezpieczeniowej), formalnych (na przykład obowiązku zgłaszania podwykonawców oraz dalszych podwykonawców). Z uwagi na solidarną odpowiedzialność, nie można wykluczyć, iż uchybienia przy realizacji prac w ramach kontraktu przez podwykonawców lub konsorcjantów mogą spowodować wystąpienie przesłanek obciążenia konsorcjum karami umownymi, a w konsekwencji wpłynąć na sytuację ekonomiczną i finansową całej Grupy Kapitałowej Herkules.

3.8. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.

Projekt GSM-R.

Najistotniejszym kontraktem realizowanym w Grupie Kapitałowej Herkules jest projekt budowy systemu ERTMS/GSM-R dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei. Umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o łącznej wartości 2,3 mld zł została zawarta w dniu 29 marca 2018 r. przez konsorcjum pod przewodnictwem Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Herkules S.A. uczestniczy w konsorcjum poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., która jest odpowiedzialna za sprawy formalno- prawne, projektowanie, oraz budowę ok. 1,2 tys. szt. telekomunikacyjnych masztów (wież) antenowych razem z kontenerami instalacyjnymi do rozlokowania infrastruktury IT. Oczekiwana wartość przychodów z tego przedsięwzięcia to 280 mln zł. Głównym dostawcą dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w tym przedsięwzięciu jest Gastel Prefabrykacja S.A. (wieże i kontenery żelbetowe), natomiast spółka dominująca sprawuje nadzór administracyjny i finansowy nad realizacją oraz angażuje doświadczenie własnych zasobów działu budownictwa telekomunikacyjnego. Obok Herkules S.A. Nokia Solution and Networks Sp. z o.o. w konsorcjum uczestniczą Pozbud T&R S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) oraz Wasko S.A. (poprzez spółkę zależną Fonon Sp. z o.o.).

W związku z powyższym kontraktem dotyczącym GSM-R i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. w 2018 r. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu zaliczki (17,2 mln zł) oraz kredytu obrotowego (17,5 mln zł).

Przedsięwzięcie, ze względu na swoje rozmiary, wielość lokacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych jest niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa Herkules. W celu sprawniejszej jego realizacji zmodyfikowano i zreorganizowano strukturę wewnętrzną Grupy i procesy w niej funkcjonujące. Obecnie funkcjonują trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywają swoim zasięgiem teren Polski. O ponad 30 osób wzrosło zatrudnienie w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, który bezpośrednio realizuje kontrakt.

Pomimo zachowywania najwyższych standardów i dokładania wszelkich starań, proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności. Głównym problemem realizacyjnym zgłaszanym przez Konsorcjum są wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego, kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego.

Ten zasadniczy fakt oraz inne przyczyny natury technicznej są źródłem wielu przeszkód wykonawczych oraz powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu.

Elementami determinującymi powyższe w aspekcie kosztowym i czasowym są m.in.:

- konieczność powtórzenia przygotowania większości projektów budowlanych,
- konieczność procedowania pozwoleń zamiennych,
- powtórne przeprowadzanie prac geodezyjnych,
- zmiany lokalizacji obiektów radiowych i wynikająca z tego konieczność występowania o pozwolenia na budowę dla nieprzewidywanych pierwotnie lokalizacji,
- nieprzewidziane kolizje z infrastrukturą naziemną i podziemną,
- konieczność odwadniania, wymiany gruntu i innych, nieprzewidywanych w pierwotnych założeniach prac budowlanych w ramach realizacji wielu obiektów radiowych,
- konieczność zwiększenia zatrudnienia administracyjnego i nadzorującego,
- nieprzewidziane kolizje z innymi zadaniami inwestycyjnymi niezależnymi od Konsorcjum oraz opóźnienia innych zadań inwestycyjnych,
- opóźnienia w odbiorach ze strony Zamawiającego,
- problemy w rozliczeniach dotyczących wykonanych prac,
- problemy proceduralne dotyczące prawa dysponowania nieruchomościami,
- problemy proceduralne dotyczące pozyskiwania warunków technicznych przyłączenia energetycznego,
- problemy z pozyskaniem podwykonawców zarówno w części budowlanej jak i dokumentacyjnej,
- wzrost cen usług i materiałów budowlanych.

Do końca 2019 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. zrealizowała budowę blisko 100 obiektów radiowych. Ta ilość to około 8% łącznej liczby obiektów przewidywanych kontraktem, co pozwala wstępnie ocenić częstotliwość i prawdopodobieństwo wystąpienia znaczących problemów realizacyjnych, a co za tym stoi, jest podstawą oceny pierwotnych założeń, które determinowały decyzje związane z uczestnictwem w realizacji tego przedsięwzięcia.

Powyższe fakty oraz nie uwzględnione w pierwotnej wycenie zdarzenia generujące znaczące koszty, stoją za istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSM-R, która została dokonana w III kwartale 2019 r. z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy.

Efektom obecnie przeprowadzonej wnikliwej i ostrożnej oceny jest szacowana strata na realizacji tej umowy, która na dzień bilansowy jest estymowana w wysokości 26,5 mln zł w perspektywie do końca realizacji, ujęta w sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje przyszłą stratę operacyjną na poziomie 19,8 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Pozostała kwota 6,7 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że powyższe szacunki są dokonane na bardzo wczesnym etapie wykonawczym, na bazie niższej niż 10% niezakończonych jeszcze realizacji. Grupa Kapitałowa podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu zaczyna stosować odmienne technologie budowy i stara się zreorganizować proces realizacji, a także zaangażować współkonsorcjantów do pomocy w wykonaniu części przynależnych Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zmiana zakresu zadań w zakresach ramach Konsorcjum, odmienne realia techniczne, organizacyjne i rynkowe kolejnych prac i budowlanych obiektów mogą w

przyszłości wpłynąć na zmianę oceny rentowności przedsięwzięcia, co zostanie uwzględnione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Działaniom powyższym sprzyja także zawarcie przez Konsorcjum i Zamawiającego w październiku 2019 r. aneksu do umowy wykonawczej, który zmienia m.in. zakres poszczególnych etapów ilościowych („kamieni milowych”) w sposób usprawniający Konsorcjum realizację projektu. Aneks ten również oficjalnie potwierdza zgodę zamawiającego na zastosowanie technologii fundamentowania palowego, co może wpłynąć na obniżenie kosztów realizacji kolejnych obiektów radiowych w przyszłości.

Po dniu bilansowym, w lutym bieżącego roku Konsorcjum otrzymało informację o naliczeniu przez Zamawiającego kary umownej w wysokości 0,8 mln zł z tytułu przekroczenia terminu przedłożenia harmonogramu rzeczowo – finansowego projektu lub nieuwzględnienia uwag Inżyniera Projektu do tego harmonogramu. Ponadto Zamawiający poinformował także o wyszacowaniu również obciążenia o charakterze kary umownej w kwocie 0,5 mln zł z tytułu opóźnienia realizacji jednego z etapów ilościowych. Oba powyższe zdarzenia są przykładem względnej materializacji niektórych opisywanych przez Spółkę ryzyk związanych z kontraktem. Konsorcjum podjęło niezbędne kroki prawne by wykazać niezasadność naliczeń i zneutralizować to ryzyko.

Po dniu bilansowym Santander Bank Polska S.A. 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Gastel Prefabrykacja oraz Herkules S.A. z limitów kredytowo – gwarancyjnych w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tych limitów. Decyzję bank argumentuje wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej spółki dominującej lub spółki zależnej, a za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu GSMR

Ograniczenie finansowania dla Gastel Prefabrykacja S.A. - głównego dostawcy komponentów żelbetowych dla projektu, Zarządy spółki dominującej i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postrzegają jako istotne zagrożenie realizacyjne. Aby to ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować, Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi intensywne rozmowy z liderem Konsorcjum na temat zasad współpracy w celu poprawienia płynności projektu, m.in. przejęcia przez niego części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie. Swoje założenie co do możliwości kontynuowania realizacji kontraktu w zaplanowanym zakresie Zarząd opiera na ocenie tych rozmów i uzgodnień, które w ocenie Zarządu wskazują na realną możliwość powodzenia tego planu. W przyszłości może skutkować to zmianą poziomu opisanej powyżej rezerwy na przyszłą stratę operacyjną, wynikającą z niedoszacowania kosztów projektu, utworzonej w bilansie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Równolegle prowadzone są działania oraz rozmowy, których celem jest pozyskanie dla Gastel Prefabrykacja S.A. finansowania kapitału obrotowego. Przedmiotowe działania obejmują potencjalne pozyskanie finansowania ze strony instytucji finansowych, jak również w ramach finansowania wewnątrz Grupy Kapitałowej Herkules, gdzie planowanym źródłem kapitału obrotowego jest sprzedaż zbędnych składników majątkowych oraz środki pozyskane z bieżącej działalności operacyjnej. Finansowanie wewnątrzgrupowe ma wspomagać również Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., by zoptymalizować i przyspieszyć proces realizacji projektu GSMR.

Pomimo podjętych działań, Zarząd dostrzega ryzyko, że w przypadku niepowodzenia wyżej opisanych zamierzeń, sytuacja finansowa i operacyjna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. może ulec pogorszeniu, co może wpłynąć negatywnie na Grupę Kapitałową Herkules.

Żurawie wieżowe.

W całym 2019 r. dział żurawi wieżowych zawarł blisko 150 nowych kontraktów wynajmu. Równocześnie trwała kontynuacja wielu dużych projektów zawartych w roku poprzedzającym, m.in. Varso Tower (9 żurawi dla Warbud), czy Muzeum Wojska Polskiego w murach Cytadeli Warszawskiej (Budimex / Marbud – IDSBud – 15 maszyn) oraz budowa wieżowca Skyliner (3 żurawie – 4 mln zł). Najistotniejsze zlecenia 2019 r. to osiedle Forest w Warszawie przy ul. Burakowskiej (7 żurawi – wartość kontraktu ok. 4 mln zł), Galeria handlowa w Zielonej Górze (4 żurawie – blisko 2 mln zł), osiedle Marina w Warszawie (8 żurawi – 2 mln zł). Herkules S.A. uczestniczy także w nieco mniejszych ale prestiżowych projektach jak np. Muzeum Sztuki Nowoczesnej na pl. Defilad w Warszawie (3

żurawie – około 2 mln zł). Interesujący projekt rozpoczęto w końcu 2019 r. w elektrowni w Jaworznie. W montażu instalacji SCR na 3 blokach energetycznych pracują 2 żurawie, w tym największy posiadany przez Spółkę żuraw z wysięgnikiem wychylnym. Wartość zlecenia to około 1,5 mln zł.

Ubiegły rok to wciąż praca z wszystkim potentatami rynku budowlanego, m.in. Budimex, Mostostal Warszawa, Karmar, Eiffage, Warbud, którzy zapewniali projekty głównie z segmentu budownictwa kubaturowego. Herkules S.A. realizowała także projekty z zakresu budownictwa przemysłowego, m.in. dla Polimex, Mostostal Zabrze, Chemorozuch czy Naftoremont oraz budownictwa drogowego, z którego chyba najbardziej interesującym projektem jest budowa Południowej Obwodnicy Warszawy z posadowieniem żurawi w nurcie Wisły.

Żurawie kołowe.

Rok 2019 dla segmentu żurawi mobilnych, był czasem realizacji licznych inwestycji w sektorze infrastrukturalnym oraz energetycznym. Z najistotniejszych zadań można wymienić udział w projekcie Budowy Parku Wodnego Suntago we Wręczy oraz rozbudowę Elektrociepłowni Żerań w Warszawie.

Na budowie Parku Wodnego Suntago – pierwszego na taką skalę przedsięwzięcia budowlanego w Polsce, wykorzystano 8 żurawi mobilnych w klasie od 40 do 500 ton. Łączny obrót przekroczył 3,5 mln zł.

Nie bez znaczenia, był udział Herkules S.A. w inwestycjach sektora energetycznego, gdzie jej partnerami były takie firmy jak: SBB, GE, Polimex Energetyka, Rafako czy Energa. Prace były prowadzone na terenie licznych elektrowni oraz elektrociepłowni, m.in. Bełchatów, Kozienice, Ostrołęka, Bogatynia, Opole, Poznań czy Warszawa.

Niezwykle istotnym była obsługa w żurawie mobilne innych segmentów Spółki, z których największym odbiorcą usług były dział żurawi wieżowych oraz spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Żurawie gąsienicowe.

Po prawie trzech latach nieobecności, w 2019 r. pojawiło się w Polsce kilka interesujących projektów związanych z energetyką wiatrową. Żurawie gąsienicowe oraz żurawie towarzyszące kołowe należące do Herkules S.A. brały udział w niektórych przedsięwzięciach montując m.in. 9 turbin dla firmy Vestas i 3 dla firmy Nordex. Łączna wartość tych zleceń wyniosła blisko 2 mln zł. Interesujący projekty pojawiły się ze strony sektora infrastrukturalnego, gdzie Herkules S.A. zaangażowała żurawie m.in. w budowę mostów (Świecie, Zakopanka, Małkinia, Pisz – łącznie blisko 1,6 mln zł) oraz w sektorze przemysłowym – m.in. praca w zakładach Anwil.

Inwestycje.

Zakupy sprzętowe dokonane w 2017 i 2018 r. istotnie uzupełniły ofertę maszynową Herkules S.A., która w 2019 r. nie miała istotnych potrzeb inwestycyjnych w tym zakresie, a realizowane projekty nie wymagały pozyskiwania nowych żurawi. Najistotniejszą grupą majątku trwałego wzmocnioną w okresie objętym sprawozdaniem były środki transportu, co wiąże się z wymianą części floty oraz zwiększeniem zatrudnienia w dziale budownictwa telekomunikacyjnego obsługującego projekt GSMR.

W związku z koniecznością zwiększenia mocy produkcyjnych w celu realizacji projektu GSM-R, spółka Gastel Prefabrykacja S.A. nabyła w 2018 i na początku 2019 r. nowe zestawy form do produkcji masztów strunobetonowych zaprojektowanych dla średnic słupów dedykowanych m.in. projektowi kolejowemu. Wartość zamówienia to ponad 1,2 mln zł, a zakup częściowo został sfinansowany leasingiem.

Pozostała sprzedaż.

W maju 2017 r. Herkules S.A. zawarła ze spółką Victoria Dom S.A. przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości przy ul. Szlacheckiej. Łączna cena sprzedaży wyniosła 4,9 mln zł. Umowa ostateczna została zawarta w marcu 2019 r. a pełna kwota wynikająca z uzgodnień została zapłacona.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca dokonała sprzedaży niektórych pojazdów z likwidowanego segmentu transportu ponadgabarytowego. Łącznie nabywców znalazło 10 ciągników siodłowych i 7 naczip. Łączna wartość obrotów z tego tytułu to prawie 3,5 mln zł.

W ramach wymiany bazy dźwigów Herkules S.A. zbyła 2 żurawie wieżowe oraz 3 żurawie mobilne za łączną kwotę 1,4 mln zł. Po dniu bilansowym zrealizowane także transakcję sprzedaży samojezdnego żurawia kratowego, którego cena transakcyjna wyniosła blisko 10 mln zł.

3.9. Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodziły także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., a także jednostka powiązana Viatron S.A. Charakter tej zależności jest szczegółowo przedstawiony w informacji 2.5 niniejszego sprawozdania.

W otoczeniu Herkules S.A. występują jednostki powiązane, którymi są zazwyczaj osoby i podmioty prowadzące działalność gospodarczą związane z osobami stanowiącymi organy zarządzające, nadzorcze i kontrolne Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie uczestniczyła w jakichkolwiek wspólnych przedsięwzięciach, jak również nie powiększyła zakresu swych inwestycji kapitałowych.

3.10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki w Grupie Kapitałowej Herkules nie zawierała transakcji między sobą oraz z innymi podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Operacje spółki dominującej z podmiotami powiązаныmi opisane są szczegółowo w rocznym sprawozdaniu finansowym. Transakcje te nie były także wartościowo istotne dla obrazu sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej za wyjątkiem opisanej niżej współpracy Gastel Prefabrykacja S.A. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Gastel Prefabrykacja S.A. jest głównym dostawcą dla realizującej projekt GSM-R spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Transakcje przeprowadzone w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dotyczyły sprzedaży przez Gastel Prefabrykacja S.A. masztów strunobetonowych i kontenerów żelbetowych. W 2019 r. obroty z tego tytułu wyniosły 12,5 mln zł, a zobowiązania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec Gastel Prefabrykacja S.A. na dzień bilansowy wynosi 0,6 mln zł. Ponadto istotne transakcje występują pomiędzy Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. a spółką dominującą, w której zlokalizowany jest zespół projektowo – nadzorujący. Herkules S.A. świadczy spółce zależnej usługi prac projektowych i formalno-prawnych związanych pozwoleniami budowlanym oraz nadzoru nad pracami budowlano – montażowymi. Obroty z tego tytułu w 2019 r. wyniosły 2 mln zł, a zobowiązanie spółki zależnej wobec spółki dominującej z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi 0,9 mln zł. Wskazane powyżej transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

3.11. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.

Działalność Herkules S.A. oraz Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ma wpływ na środowisko naturalne. Spółki są emitentem zanieczyszczeń w postaci pyłów i gazów wprowadzanych do powietrza (emisja spalin z posiadanych środków transportu) oraz wytwarzają w procesie prowadzonej aktywności odpady sklasyfikowane zgodnie z ustawą o ochronie środowiska jako niebezpieczne i inne odpady (głównie pozostałości materiałów eksploatacyjnych). Spółki prowadzą szczegółową ewidencję powyższych zjawisk i zgodną z wymogami prawa gospodarkę odpadami, m. In prowadzą selektywną zbiórkę odpadów, a materiały niebezpieczne przekazują wyspecjalizowanym podmiotom celem utylizacji lub odzysku. Spółki są płatnikami opłat z tytułu emisji pyłów i gazów.

W trosce o środowisko naturalne realizowana polityka zakupów zakłada inwestowanie w nowoczesne środki transportu i maszyny charakteryzujące się niskim współczynnikiem emisji spalin (silniki o klasie emisji min. EURO 4). Wypracowana kultura korporacyjna także wpływa na oszczędności w zakresie zużycia materiałów eksploatacyjnych i biurowych.

3.12. Badania i rozwój.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki w Grupie Kapitałowej Herkules nie prowadziły prac badawczo – rozwojowych.

3.13. Zagadnienia osobowe.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia łącznie wszystkich spółek Grupy Kapitałowej wg segmentów działalności aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	9	4%
Żurawie hydrauliczne	49	21%	52	21%
Żurawie wieżowe	57	24%	56	23%
Transport	0	0%	1	0%
Telekomunikacja	33	14%	10	4%
Produkcja	44	19%	52	21%
Sprzedaż	12	5%	20	8%
Działy wsparcia	33	14%	44	18%
Razem	233	100%	244	100%
w tym: kadra kierownicza	52	22%	54	22%

Poniżej przedstawiono podział wypłaconych w spółkach Grupy Kapitałowej Herkules wynagrodzeń w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wynagrodzeń wg formy zatrudnienia.

Formy zatrudnienia	2019		2018	
	wartość wynagrodzeń	struktura	wartość wynagrodzeń	struktura
wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	18 687	89%	17 516	87%
pozostałe formy	2 342	11%	2 567	13%
Razem	21 029	100%	20 083	100%

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej Herkules wg wykształcenia aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Grupy pracownicze	31.12.2019		31.12.2018	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Wyższe	49	21%	60	25%
Średnie	69	30%	62	25%
Zasadnicze zawodowe	101	43%	108	44%
Podstawowe	14	6%	14	6%
Razem	233	100%	244	100%

3.14. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie uczestniczyła w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie wywierałyby istotny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Herkules S.A. uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

Przed Sądem Okręgowym w Gdańsku VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, przeciwko Spółce prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 0,28 mln zł wraz z odsetkami od dnia 12 lipca 2019r.).

Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Północ w Warszawie, VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, przeciwko Spółce prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 0,432 mln zł wraz z odsetkami od dnia doręczenia pozwu).

Podobny charakter mają postępowania, w których stroną jest spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A.

Viatron S.A prowadzi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Sztokholmie o uzyskanie od Liebherr-Werk Ehingen GmbH odszkodowania z tytułu wypadku żurawia Liebherr LG1750 który nastąpił w sierpniu 2017 r. Spółka domaga się zasądzenia od Liebherr odszkodowania za poniesione szkody oraz utracone przez spółkę kontrakty na rynku skandynawskim w latach 2017- 2019. W pozwie Spółka wskazuje, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek Żurawia jest Liebherr, albowiem żuraw został wadliwie zaprojektowany, w tym m. in. nie spełniał wymagań stawianych wobec tego typu maszyn przez Dyrektywę 2006/42/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 roku w sprawie maszyn, zmieniającą Dyrektywę 95/16/WE, co szczegółowo uzasadnione zostało w treści opinii niezależnych międzynarodowych rzeczoznawców.

Gastel Hotele Sp. z o.o. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

4. Sytuacja ekonomiczno - finansowa.

4.1. Wybrane dane finansowe w złotych i w euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa razem	349 863	391 007	82 156	90 932
Aktywa trwałe	288 585	326 413	67 767	75 910
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	676	159	157
Aktywa obrotowe	60 603	14 231	14 231	3 310
Pasywa razem	349 863	391 007	82 156	90 932
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	148 934	188 825	34 973	43 913
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	81 538	16 963	18 962
Zobowiązania i rezerwy	200 929	202 182	47 183	47 019

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2019 – 31 grudnia 2019 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2585 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2018 – 31 grudnia 2018 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3000 zł/EUR.

Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	od 01.01. do 31.12.2019	od 01.01. do 31.12.2018	od 01.01. do 31.12.2019	od 01.01. do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	124 200	133 747	28 872	31 345
Zysk z działalności operacyjnej	-29 274	12 166	-6 805	2 851
Zysk brutto	-39 558	8 927	-9 196	2 092
Zysk netto	-38 826	7 276	-9 026	1 705
EBITDA	-8 531	32 688	-1 983	7 661
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 490	42 298	4 066	9 913
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	6 769	20 305	1 574	4 759
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-24 601	-64 405	-5 719	-15 094
Przepływy pieniężne razem	-342	-1 802	-80	-422
Środki pieniężne na koniec okresu	7 676	8 018	1 803	1 838
Średnia ważona liczba akcji w okresie	37 227 466	43 071 809	37 227 466	43 071 809
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-1,04	0,17	-0,24	0,04

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,3018 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2669 zł/EUR.

4.2. Aktualna sytuacja finansowa.

Podstawowa działalność operacyjna

Poniżej przedstawiono operacyjną część rachunku zysków i strat i dynamikę jej pozycji w okresie 2018 -2019.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Zmiana wartościowa 2019 / 2018	Zmiana procentowa 2019 / 2018
A	Przychody ze sprzedaży	124 200	133 747	-9 547	-7%
I	Sprzedaż towarów	1 536	992	544	55%
II	Sprzedaż produktów	122 664	132 755	-10 091	-8%
B	Koszty działalności operacyjnej	140 079	125 590	14 489	12%
I	Amortyzacja	20 743	20 522	221	1%
II	Zużycie materiałów i energii	16 640	19 522	-2 882	-15%
III	Usługi obce	51 613	54 812	-3 199	-6%
IV	Podatki i opłaty	956	851	105	12%
V	Wynagrodzenia	21 011	20 083	928	5%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 959	3 542	417	12%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	7 540	5 029	2 511	50%
VIII	Zmiana stanu produktów	-3 620	153	-3 773	2466%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 411	1 076	335	31%
X	Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	19 826	0	19 826	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-15 879	8 157	-24 036	-295%

W relacji porównywanych okresów widoczny jest 7% spadek podstawowej sprzedaży. W podziale na aktywność poszczególnych segmentów operacyjnych przedstawia się to następująco:

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	2019	98 751	15 930	8 342	24	1 153	124 200
sprzedaż	2018	99 235	21 528	11 535	915	534	133 747
dynamika sprzedaży	2019 / 2018	0%	-26%	-28%	-97%	116%	-7%

Podstawowy segment biznesu, czyli wynajem żurawi budowlanych pod względem sprzedaży rok do roku zachowuje stabilność. Składa się na to 12% wzrost przychodów w dziale żurawi wieżowych, który odnotował kolejny bardzo dobry rok swojej działalności oraz 20% spadek w dziale żurawi kołowych i 17% spadek w dziale żurawi gąsienicowych. Dla sekcji żurawi mobilnych rynek wciąż jest bardzo trudny. Segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował 26% spadek sprzedaży – w segmencie tym ujęta jest m.in. realizacja projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR, która napotkała w 2019 r. szereg problemów (opisano w informacji 3.8 powyżej), które spowodowały zmniejszenie wolumenu sprzedaży rok do roku. W segmencie produkcji

prefabrykatów strunobetonowych wykazany jest spadek obrotów o 28%, jednak oznacza on tylko relację wartości sprzedaży poza Grupę Kapitałową. Należy pamiętać, że Gastel Prefabrykacja oprócz prowadzenia normalnej działalności produkuje i sprzedaje prefabrykaty do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w celu realizacji projektu GSMR. Całkowita jednostkowa sprzedaż tej spółki w 2019 r. to ponad 18 mln zł, jednak ze względu na problemy realizacyjne kolejowego projektu jest sprzedaż jednostkowa również spadła w relacji porównywanych okresów. Największy spadek obrotów obecny jest w dziale transportu ponadgabarytowego, co wiązać należy z wygaszaniem jego działalności.

Najistotniejszym składnikiem kosztów operacyjnych w 2019 r. jest ujęcie rezerwy na szacowaną na projekcie GSMR stratę w wysokości 26,5 mln zł. W tę grupie kosztów ujęto wartość 19,8 mln zł, jako efekt przypuszczalnego niedoszacowania kosztów operacyjnych na tym kontrakcie. Ujęcie tej wartości ma decydujący wpływ na skonsolidowany wynik na sprzedaży. Poza powyższym zdarzeniem w wolumenie kosztów operacyjnych można dostrzec spadek o 15% kosztów materiałowych oraz 6% usług obcych. To przede wszystkim efekt mniejszej aktywności żurawi mobilnych oraz spadku produkcji prefabrykatów. Przyrost wynagrodzeń i ich pochodnych to przede wszystkim skutek zwiększenia personelu do obsługi kontraktu GSMR.

Poniżej zaprezentowano porównanie wyników segmentów operacyjnych w obu okresach. Pomimo wzrostu o ponad 20% zysku ze sprzedaży w sekcji żurawi wieżowych, spadek wyniku w pozostałych dwóch sekcjach żurawi mobilnych przyczynił się zmniejszenia dynamiki zyskowności w podstawowym sektorze. Istotne spadki rentowności w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego i produkcji to pochodne spadku sprzedaży podstawowej i nierentownego projektu kolejowego.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	2019	15 370	-4 688	515	-384	-1 262	9 551
wynik segmentu	2018	15 733	3 748	1 283	-800	202	20 166
dynamika wyniku segmentu	2019 / 2018	-2,31%	-225,08%	-59,86%	52,00%	-724,75%	-52,64%

Przed wszystkim ze względu na opisaną wyżej rezerwę dotycząca szacunków przyszłej rentowności projektu GSMR Grupa Kapitałowa w 2019 r. osiągnęła stratę na sprzedaży w wysokości -15,9 mln zł. Jest to wynik o 295% niższy niż uzyskany w okresie poprzedzającym.

Pozostała działalność operacyjna

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Zamiana wartościowa 2019 / 2018	Zamiana procentowa 2019 / 2018
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-15 879	8 157	-24 036	-295%
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 792	12 689	-8 897	-70%
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 204	483	721	149%
II	Inne przychody operacyjne	2 588	12 206	-9 618	-79%
1	Dotacje	1 363	8 194	-6 831	-83%
2	Pozostałe inne przychody operacyjne	1 225	4 012	-2 787	-69%
E	Pozostałe koszty operacyjne	17 187	8 680	8 507	98%
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	4 547	-4 540	-100%
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15 390	0	15 390	
III	Inne koszty operacyjne	1 790	4 133	-2 343	-57%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-29 274	12 166	-41 440	-341%

Po stronie przychodów najistotniejszą dynamikę mają pozycje związane ze sprzedażą aktywów trwałych oraz związane z tą sprzedażą rozliczenie dofinansowania z funduszy UE z projektów dotacyjnych rozliczanych w czasie dotyczącego zbywanych składników majątkowych. W 2019 r. transakcje takie łącznie miały zdecydowanie niższą wartość niż w okresie poprzedzającym. Niższy też jest obrót z tytułu odszkodowań i kar umownych ujętych w innych przychodach operacyjnych.

Wartość dominująca po stronie kosztów i jednocześnie zdecydowanie wpływająca na osiągnięty wynik finansowy Grupy w roku obrotowym to odpisy aktualizujące składniki majątkowe, na kwotę 15,4 mln zł. Wartość ta składa się z odpisów dotyczących niektórych środków trwałych w Herkules S.A. (13 mln zł) oraz zmniejszenie wartości składników związanych z budowanym obiektem w Krynicy – Zdroju ujętym w środkach trwałych w budowie w bilansie Gastel Hotele Sp. z o.o. (2,4 mln zł). Ponadto w pozycji „innych kosztów operacyjnych” ujęto wartość odpisów aktualizujących należności handlowe (1 mln zł). Porównując oba okresy dostrzec można spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 70% i wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 98%.

Po podsumowaniu, wynik operacyjny w 2019 r. wyniósł -29,3 mln, czyli mniej o 341% niż w okresie porównywalnym, a EBITDA -8,5 mln zł czyli mniej o 126% niż w 2018 r.

Działalność finansowa

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Zamiana wartościowa 2019 / 2018	Zamiana procentowa 2019 / 2018
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-29 274	12 166	-41 440	-341%
G	Przychody finansowe	406	1 306	-900	-69%
I	Odsetki	57	56	1	2%
II	Inne	349	1 250	-901	-72%
H	Koszty finansowe	10 690	4 545	6 145	135%
I	Odsetki	3 343	3 662	-319	-9%
II	Inne	650	883	-233	26%
III	Przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	6 697	0	6 697	
I	Zysk (strata) brutto	-39 558	8 927	-48 485	-543%

W analizie działalności finansowej zwraca uwagę przede wszystkim kwota 6,7 mln zł, która dotyczy omówionej wyżej rezerwy na szacowaną na projekcie GSMR przyszłą stratę. Wartość ta dotyczy niedoszacowanych przypuszczalnie przyszłych kosztów finansowych. Jest kolejny składnik istotnie pogarszający skonsolidowany wynik osiągnięty w 2019 r. przez Grupę Kapitałową Herkules.

Wynik finansowy

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018	Zamiana wartościowa 2019 / 2018	Zamiana procentowa 2019 / 2018
I	Zysk (strata) brutto	-39 558	8 927	-48 485	-543%
J	Podatek dochodowy	-700	1 653	-2 353	-142%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-38 858	7 274	-46 132	-634%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	-32	-2	-30	1500%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-38 826	7 276	-46 102	-634%

Po uwzględnieniu działalności finansowej skonsolidowany wynik finansowy brutto za 2019 r. wyniósł -39,6 mln zł i był niższy od wartości osiągniętej w 2018 r. o prawie 543%, a wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej uzyskano na poziomie – 38,5 mln zł, a więc mniej od wyniku za 2018 r. o 629%.

Dynamika wartości aktywów:

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana wartościowa 2019 / 2018	Zmiana procentowa 2019 / 2018
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	288 585	326 413	-37 828	-12%
1	Wartości niematerialne	464	612	-148	-24%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	274 656	308 290	-33 634	-11%
3	Wartość firmy	12 713	12 717	-4	0%
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	3 880	-3 880	-100%
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	752	914	-162	-18%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	676	-1	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	60 603	63 918	-3 315	-5%
1	Zapasy	15 557	5 693	9 864	173%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 133	47 619	-12 486	-26%
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	7 676	8 018	-342	-4%
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 237	2 588	-351	-14%
	AKTYWA RAZEM	349 863	391 007	-41 144	-11%

Spadek wartości składników majątku trwałego zauważalny w porównaniu stanów na oba dni bilansowe wynika przede wszystkim z dokonanych w 2019 r. odpisów aktualizujących wartość bieżącą niektórych środków trwałych (opisane wyżej odpisy wartości maszyn i urządzeń oraz środków transportu w Herkules S.A. oraz odpisy wartości nakładów na budowę obiektu w Krynicy – Zdroju) oraz transakcji sprzedaży niektórych maszyn i pojazdów w Herkules S.A. Zauważalne jest także zbycie na początku 2019 r. nieruchomości inwestycyjnej.

W pozycji zapasów zauważalny jest wzrost pozycji głównie z uwagi na gromadzenie produktów (maszyny i kontenery) wytwarzanych przez Gastel Prefabrykacja S.A. na potrzeby realizacji projektu GSMR. Efektem niższej aktywności sprzedażowej Grupy Kapitałowej jest poziom należności krótkoterminowych niższy na 31 grudnia 2019 r. o 26% od stanu na koniec 2018 r.

Łącznie suma aktywów na koniec 2019 r. jest niższa od tej na zamknięcie 2018 r. o 11%.

Dynamika wartości pasywów:

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana wartościowa 2019 / 2018	Zmiana procentowa 2019 / 2018
I	KAPITAŁ WŁASNY	148 934	188 825	-39 890	-21%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	148 896	188 755	-39 858	-21%
1	Kapitał podstawowy	72 238	81 538	-9 300	-11%
2	Akcje Własne	-8 400	-27 930	19 530	-70%
3	Kapitał rezerwy na wykup akcji	8 242	18 471	-10 229	-55%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Zmiana wartościowa 2019 / 2018	Zmiana procentowa 2019 / 2018
4	Zyski zatrzymane	35 470	31 478	3 992	13%
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	59 941	0	0%
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 232	17 981	2 251	13%
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-38 826	7 276	-46 102	-634%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	38	70	-32	-46%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	118 080	118 638	-559	0%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 727	21 574	-1 848	-9%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	260	206	54	26%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	26 523	0	26 523	
3	Kredyty i pożyczki	6 188	1 661	4 527	273%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	49 009	77 514	-28 505	-37%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16 373	17 683	-1 310	-7%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	82 849	83 544	-695	-1%
1	Kredyty i pożyczki	10 907	21 801	-10 894	-50%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	33 490	14 764	18 726	127%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	13	3	23%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 215	70	1 145	1636%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 108	44 931	-8 823	-20%
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 113	1 965	-852	-43%
	PASYWA RAZEM	349 863	391 007	-41 144	-11%

Spadek wartości kapitałów własnych o 21% wynika przede wszystkim z umorzenia części skupionych akcji własnych oraz poniesionych strat finansowych okresu bieżącego.

Wzrost zobowiązań długoterminowych i spadek zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów to efekt refinansowania we wrześniu 2019 r. jednej z istotniejszych wartościowo pożyczek i wydłużenia okresu jej spłaty. Zwraca uwagę istotna wartość zobowiązań leasingowych, która przekwalifikowana została z długoterminowych do krótkoterminowych. Są to przede wszystkim zapadalne w 2020 r. wartości rezydualne z niektórych umów dotyczących żurawi kołowych. Spółka dominująca po dniu bilansowym w porozumieniu z finansującym wydłużyła termin spłaty części z tych zobowiązań ustalając nowy harmonogram płatności, a w kwestii pozostałych prowadzi zaawansowane rozmowy. Warto zwrócić uwagę na fakt, że zobowiązania kredytowe w łącznej wartości zmniejszyły się pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o blisko 30%, a zobowiązania leasingowe prawie o 10%.

Podobnie jak w przypadku należności krótkoterminowych, słabsza aktywność handlowa Grupy przejawia się spadkiem zobowiązań krótkoterminowych.

Struktura pionowa aktywów:

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	288 585	82%	326 413	83%
1	Wartości niematerialne	464	0%	612	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	274 656	79%	308 290	79%
3	Wartość firmy	12 713	4%	12 717	3%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	752	0%	4 794	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	0%	676	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	60 603	17%	63 918	16%
1	Zapasy	15 557	4%	5 693	1%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 133	10%	47 619	12%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	7 676	2%	8 018	2%
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 237	1%	2 588	1%
	AKTYWA RAZEM	349 863	100%	391 007	100%

Struktura pionowa pasywów:

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2019		Stan na 31.12.2018	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	148 934	43%	188 825	48%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	148 896	43%	188 755	48%
1	Kapitał podstawowy	72 238	21%	81 538	21%
2	Akcje Własne	-8 400	-2%	-27 930	-7%
3	Kapitał rezerwowý na wykup akcji	8 242	2%	18 471	5%
4	Zyski zatrzymane	35 470	10%	31 478	8%
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	17%	59 941	15%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 232	6%	17 981	5%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-38 826	-11%	7 276	2%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	38	0%	70	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	117 686	34%	118 638	30%
1	Rezerwy długoterminowe	46 510	13%	21 780	6%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu	55 197	16%	79 175	20%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 373	5%	17 683	5%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	83 243	24%	83 544	21%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu	44 397	13%	36 565	9%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 108	10%	44 931	11%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 344	1%	2 048	1%
	PASYWA RAZEM	349 863	100%	391 007	100%

Wskaźniki efektywności gospodarowania:

	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży <i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>	-12,8%	6,1%
wskaźnik marży zysku netto <i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>	-31,3%	5,4%
stopa zwrotu aktywów (ROA) <i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>	-11,1%	1,9%
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>	-26,1%	3,9%

Rotacja głównych składników majątku obrotowego:

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	90 dni	88 dni
cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	50 dni	47 dni

Płynność finansowa:

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,73	0,77
wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,54	0,70

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku:

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	0,52	0,58
wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	0,57	0,52
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	1,35	1,07
wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA <i>(zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu - środki pieniężne) / EBITDA</i>	-11,97	3,79

4.3. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2019 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2018 r.
1	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	Koszty działalności operacyjnej	19 826	0
2	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (grunty Gastel Hotele Sp. z o.o.)	Pozostałe koszty operacyjne	2 373	0
3	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (środki trwałe w budowie – nakłady dot. obiektu w Krynicy – Zdroju - Herkules S.A.)	Pozostałe koszty operacyjne	502	1 796
4	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	Pozostałe koszty operacyjne	12 515	0
5	Pozostałe odpisy aktualizujące należności	Pozostałe koszty operacyjne	956	631
6	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	Koszty finansowe	6 697	0
7	Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy	Koszty finansowe	4	0
	Razem	przychody (+) / koszty (-)	42 875	2 427

4.4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.**Herkules S.A.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ponownie spadło wykorzystanie żurawi mobilnych. Wolumen przychodów generowany przez te maszyny zmniejszył się rok do roku średnio o 18%. Odbiło się to negatywnie na wyniku operacyjnym działów żurawi kołowych i gąsienicowych. Zwiększony o 12% w stosunku do poprzedniego okresu poziom sprzedaży odnotował sektor żurawi wieżowych, a jego wynik wzrósł o ponad 20%. Gorszy okres dla budownictwa telekomunikacyjnego sprawił, że Spółka odnotowała w 2019 r. zysk na sprzedaży o 19% niższy niż w 2018 r.

W styczniu 2019 r. zarejestrowane zostało połączenie Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. Zgodnie z planem połączenia spółka dominująca przejęła spółkę zależną. Fuzja nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie uprościło i usprawniło proces zarządzania i użytkowania częścią floty żurawi wieżowych, które dotychczas były własnością spółki zależnej, a wynajmowane były na projektach prowadzonych przez Herkules S.A.

Warto wspomnieć, że w II połowie ubiegłego roku Herkules S.A. wzięła udział w kilku projektach budowy farm wiatrowych na terenie Polski. Były to pierwsze tego typu inwestycje po zapaści tego sektora energetycznego w 2016 r. Nowe realizacje stwarzają nadzieję na stopniowe odbudowanie tego rynku w kolejnych latach.

W celu sprawniejszego zarządzania i efektywniejszej realizacji projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR, w Herkules S.A. zreorganizowano i wzmocniono personalnie dział obsługi tego przedsięwzięcia. Wzrosło zatrudnienie głównie w części odpowiadającej za prace formalno-prawne i projektowe, ale także w zakresie nadzoru prac budowlanych.

W procesie oferowania do sprzedaży niektórych maszyn i urządzeń oraz środków transportu dostrzeżono istotne różnice w zakresie wyceny wartości godziwej. W związku z powyższym Zarząd Spółki dokonał przeglądu wartości bieżącej składników majątku trwałego w poszczególnych grupach sprzętowych i zdecydował o utworzeniu odpisów aktualizujących wartość niektórych elementów. Wartość tych odpisów wyniosła 13 mln zł i wywarła decydujący wpływ na osiągniętą w raportowanym okresie stratę.

Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. jest głównym dostawcą komponentów żelbetowych i zarazem wiodącym podwykonawcą dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji kontraktu na budowę systemu łączności GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. W 2018 r. działalność Spółki została ukierunkowana na produkcję elementów dla tego projektu. W związku z tym Gastel Prefabrykacja S.A. weszła w stan gotowości do masowej produkcji elementów dla tego kontraktu i zaniechała intensywnej działalności handlowej poza Grupą Kapitałową Herkules. Niestety problemy dotyczące przygotowania i realizacji prac oraz rozliczeń (m.in. za gromadzone stany magazynowe produktów Spółki) z pomiędzy konsorcjum wykonawczym, do którego należy Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. a końcowym odbiorcą i Inżynierem Projektu spowodowały, że Gastel Prefabrykacja musiała okresowo zawiesić produkcję. Niewykorzystanie w pełni mocy wytwórczych i sprzedażowych niekorzystnie wpłynęło na roczny poziom sprzedaży podstawowej i w konsekwencji negatywnie odbiło się na osiągniętym wyniku finansowym.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Przedsięwzięcie, które realizuje Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., ze względu na swoje rozmiary, wielość lokacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych jest niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa Herkules. W celu sprawniejszej jego realizacji zmodyfikowano i zreorganizowano strukturę wewnętrzną Grupy i procesy w niej funkcjonujące. Obecnie funkcjonują trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywają swoim zasięgiem teren Polski. O ponad 30 osób wzrosło zatrudnienie w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, który bezpośrednio realizuje kontrakt.

Pomimo zachowywania najwyższych standardów i dokładania wszelkich starań, proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności związanych przede wszystkim z niekompletną dokumentacją otrzymaną od Zamawiającego, kolizjami z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz problemami proceduralnymi wynikającymi z interpretacji zapisów kontraktowych. Przyczyn powyższa są źródłem wielu przeszkód wykonawczych oraz powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu, który zaobserwowano na pierwszych wznoszonych obiektach radiowych.

W celu dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy, Zarząd zweryfikował budżet projektu uwzględniając nową wycenę szacowaną na bazie dotychczasowej realizacji. Skutkiem tej oceny jest szacowana strata na realizacji tej umowy, która na dzień bilansowy jest estymowana w wysokości 26,5 mln zł w perspektywie do końca realizacji, ujęta w sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje przyszłą stratę operacyjną na poziomie 19,8 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Pozostała kwota 6,7 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe. Ujęta rezerwa ma kluczowe znaczenie dla skonsolidowanego wyniku finansowego uzyskanego przez Grupę Kapitałową Herkules w 2019 r.

Viatron S.A.

W związku z wprowadzeniem do Spółki nadzorca sądowego nadzorującego proces restrukturyzacji i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką organowi zarządzającemu oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca utraciła kontrolę właścicielską na Viatron S.A. i podjęła decyzję o wyłączeniu danych finansowych spółki zależnej z konsolidacji.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

W związku ze stwierdzeniem trudnej zbywalności budowanego obiektu sanatoryjno - apartamentowego w Krynicy – Zdroju, w 2019 r. dokonano szeregu odpisów aktualizujących wartości bilansowe związane z tym projektem. Cześć z nich na łączną kwotę 2,4 mln zł obciąża skonsolidowany wynik okresu sprawozdawczego. Zarząd spółki dominującej wciąż aktywnie poszukuje nabywcy na ten obiekt w stanie w jakim on obecnie się znajduje. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zawarto w tym zakresie żadnych wiążących transakcji.

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Prowadzona przez Herkules S.A. działalność operacyjna oraz incydentalne transakcje sprzedaży zbędnych składników majątkowych, a także wykreowana w poprzednich okresach rezerwa gotówkowa stworzyły bezpieczny poziom nadwyżki pieniężnej do prowadzenia działalności w 2019 r. Przejawem tego może być fakt mniejszego zapotrzebowania na zewnętrzne finansowanie obrotowe dla Spółki, które na koniec okresu objętego niniejszym sprawozdaniem było całkowicie niewykorzystane. Powyższe zdarzenia nie kolidowały ze stabilną obsługą zobowiązań bieżących, jak również nie wpłynęły negatywnie na obsługę długu odsetkowego z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu.

Ze względu na prowadzoną produkcję masztów i kontenerów żelbetonowych oraz prace budowlane przy obiektach radiowych związane z realizacją projektu GSMR znacząco wzrosło zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w Gastel Prefabrykacja S.A. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Istotnym wspomaganie w tym procesie kredyt obrotowy uzyskany w Banku Gospodarstwa Krajowego, który uzupełnił źródła finansowania tej działalności w 2019 r..

4.6. Przewidywana sytuacja finansowa.

Zgodnie z planami ekonomicznymi, działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w 2020 r. finansowana będzie z:

- wypracowanych w trakcie realizowanych działań środków obrotowych,
- zobowiązań i rezerw (w tym zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług);
- kredytów inwestycyjnych;
- kredytów obrotowych wspierających działalność operacyjną.

Spółka dominująca prowadzi politykę zmierzającą do ograniczenia finansowania odsetkowego w Grupie Kapitałowej i zamierza w dalszym stopniu zmniejszać w miarę możliwości poziom tych zobowiązań. W przypadku realizacji nowych projektów inwestycyjnych (zwłaszcza w segmencie żurawi), Spółka na bieżąco będzie analizować zasadność ekonomiczną zwiększenia parku maszynowego, finansowanego środkami zewnętrznymi, co może skutkować wzrostem zadłużenia odsetkowego.

Na kapitał obrotowy Herkules S.A. oraz Gastel Prefabrykacja S.A. może niekorzystnie wpłynąć ograniczenie finansowania obrotowego przez Santander Bank Polska S.A. dokonane po dniu bilansowym – w marcu 2020 r., jednak spółka dominująca posiada obecnie wystarczające rezerwy gotówkowe pochodzące między innymi z dokonanej po dniu bilansowym dezinwestycji niektórych składników majątkowych, by sprawnie kontynuować działalność.

Perspektywy sprzedażowe dostrzegane w obsługiwanych sektorach pozwalają przypuszczać, że sytuacja płynnościowa Grupy powinna wciąż być bezpieczna. Niezależnie od pozytywnych przewidywań Zarząd spółki dominującej nie rezygnuje z polityki ograniczania kosztów i maksymalizacji marży, co w okresie koniunktury pozytywnie wpływać będzie na wyniki finansowe, a w okresie dekonunktury pozwoli asekurować działalność przed spadkami sprzedaży i rentowności.

Zidentyfikowanym w końcu 2019 r. znaczącym czynnikiem ryzyka jest przypuszczalne niedoszacowanie kosztów realizacji projektu łączności kolejowej GSMR. Sytuacja ta jeśli się urzeczywistni może być istotną przeszkodę w rozwoju Herkules S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

Zarząd spółki dominującej dostrzega istotne ryzyko finansowania dużych kontraktów, a zwłaszcza kontraktu dotyczącego GSMR. Projekt ten jest szczególnej wagi i jest traktowany priorytetowo, zwłaszcza w obliczu ujawnienia ryzyka poniesienia straty. Zarząd prowadzi intensywne rozmowy w ramach Konsorcjum wykonawczego w celu minimalizacji szacowanej straty i poprawy płynności. Temu celowi posłuży także sprzedaż zbędnych składników majątkowych, w tym już dokonana w I kwartale 2020 r. sprzedaż jednej z maszyn o wartości około 10 mln zł.

Istotnym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności jest wpływ epidemii SARS-CoV-2 na gospodarkę i sektory w których działa Grupa Kapitałowa Ograniczenia w funkcjonowaniu przedsiębiorstw, spadek zamówień, pogarszanie przepływów mogą zakłócić działalność operacyjną, administracyjną i finansową spółek Grupy Kapitałowej.

4.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Herkules S.A. stawia przede wszystkim na rozwój organiczny, jednakże nie wykluczając skokowego wzrostu potencjału poprzez akwizycję przedsiębiorstw branżowych w sprzyjających warunkach transakcyjnych i rynkowych. Planowa stopniowa wymiana środków produkcji (inwestycje odtworzeniowe) i uzupełnianie bazy sprzętowej jest finansowane z środków wypracowanych przez Spółkę z działalności operacyjnej. Zdaniem Zarządu Herkules S.A. wypracowane przez Spółkę środki finansowe zaspokajają zapotrzebowanie związane z rozwojem organicznym. Istotniejsze zakupy są finansowane leasingiem bądź długiem bankowym, których spłata jest dostosowana do możliwości wypracowania nadwyżek gotówkowych przez finansowane składniki majątkowe.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie zgłaszają obecnie zapotrzebowania inwestycyjnego i tego rodzaju zakupy nie są planowane.

Rozwój potencjału Grupy Kapitałowej Herkules poprzez akwizycję, jeśli taki scenariusz się zrealizuje, wiązać się będzie z pewnością z istotniejszym wzrostem zadłużenia odsetkowego, tak więc każde potencjalne zdarzenie, które mogłoby skutkować inwestycją kapitałową będzie odrębnie rozpatrywane również pod kątem efektywności inwestycji, możliwości zwiększenia długu i realnych perspektyw jego spłaty.

4.8. Wykorzystanie wpływów z emisji.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej Herkules nie realizowały żadnej emisji papierów wartościowych.

4.9. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2019

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	0	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	26.09.2020	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	limit zadłużenia	PLN	16 000	0	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	10.10.2020	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			22 500	0				

We wrześniu 2019 r. Herkules S.A. w porozumieniu z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 6,5 mln zł, przedłużając tę umowę na kolejny rok.

W październiku 2019 r. Herkules S.A., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. przedłużyły na kolejny rok umowę o linię wielocelową (kredytowo-gwarancyjną). Zgodnie z intencją stron, które ze względu na niskie wykorzystanie przyznanych limitów postanowiły ograniczyć dostępne kwoty, aneks zmniejsza wartość możliwej do wykorzystania linii wielocelowej z 26 mln zł do 22 mln zł. Powyższy limit może wykorzystany przez Herkules S.A. do wysokości maksymalnej 16 mln zł w formie limitu w rachunku bieżącym, lub w ramach tej kwoty 8 mln zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe, a przez spółkę zależną do wysokości 6 mln zł (w tym kwota 3,9 mln zł w formie limitu w rachunku bieżącym oraz 2,1 mln zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe). Pozostałe istotne warunki zwartej umowy (w tym warunki cenowe) nie uległy zmianie w stosunku do obowiązującej w poprzednich okresach kredytowania.

Po dniu bilansowym Santander Bank Polska S.A. 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Gastel Prefabrykacja oraz Herkules S.A. z limitów kredytowo – gwarancyjnych w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tych limitów. Decyzję bank argumentuje wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej spółki dominującej lub spółki zależnej. Za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2019

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	6 401	WIBOR 3M + marża banku	18.09.2019	17.09.2024	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	310	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	1 443	WIBOR 1M + marża banku	11.09.2017	28.02.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			11 413	8 154				

Zawarte przez Gastel Prefabrykacja S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2019

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Santander	limit zadłużenia	PLN	3 900	2 646	WIBOR 1M + marża banku	10.09.2017	10.10.2020	hipoteka, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A., oświadczenie Herkules S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			3 900	2 646				

Limit powyższy został odnowiony 10 października 2019 r. na kolejny rok funkcjonowania.

Po dniu bilansowym Santander Bank Polska S.A. 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Gastel Prefabrykacja oraz Herkules S.A. z limitów kredytowo – gwarancyjnych w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tych limitów. Decyzję bank argumentuje wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej spółki dominującej lub spółki zależnej. Za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Zawarte przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2019

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	6 295	WIBOR 1M + marża banku	14.09.2018	31.12.2021	cesja wierzytelności z kontraktu z KPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania
Razem			17 500	6 295				

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz Viatron S.A. nie posiadają otwartych pozycji kredytowych wobec jakiegokolwiek banku czy instytucji pożyczkowej.

Zobowiązania leasingowe:

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. i na 31 grudnia 2018 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	31.12.2019	31.12.2018
1	Umowy leasingu	80 896	92 278
a	AKF Leasing Polska	6 829	7 778
b	Santander Leasing	552	0
c	Carefleet	1 782	1 564
d	Deutsche Leasing Polska	1 262	1 768
e	Millennium Leasing	49 755	58 209
f	PSA Finance Polska	0	2
g	SG Equipment Leasing Polska	15 588	16 631
h	Siemens Finance	5 112	6 296
i	Volkswagen Leasing	16	30
2	Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	212	0
3	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	1 391	0
Razem		82 499	92 278

W wolumenie umów leasingowych zawartych przez Herkules S.A. spółka ta posiada kontrakty dotyczące niektórych żurawi kołowych, które zawierają stosunkowo wysoką wartość rezydualną (75% i 82%), Zgodnie z zawartymi umowami dostawy, Spółka ma możliwość odsprzedaży poleasingowych maszyn do dostawcy za tę wartość pod warunkiem nabycia kolejnych maszyn, niezależnie od formy ich finansowania. Uznając, że wartości te są obciążone niższym ryzykiem ekspozycyjnym, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	82 499	92 278
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	37 109	37 470
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w dłuży leasingowym	45%	41%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	45 390	54 808

Pożyczki udzielone przez spółkę dominującą w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

- Pożyczka udzielona spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej w październiku 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 200 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2021 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 520 tys. zł. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej jej kwocie ujętej w bilansie.
- W końcu grudnia 2017 r. na wniosek Viatron S.A. Herkules S.A. spłaciła w jej imieniu zobowiązanie wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym. Dług ten został rozliczony w styczniu 2018 r.
- W lutym 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Gastel Prefabrykacja S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 6,5 mln zł, z którego spółka zależna miała prawo korzystać do końca czerwca 2020 r., a wykorzystany limit pożyczki miał być zwrócony do końca 2025 r. W związku z rezygnacją spółki zależnej z dofinansowania PARP przeznaczonego na sfinansowanie projektu wprowadzenia na rynek innowacyjnych fundamentów palowych, którego powyższa pożyczka była elementem składowym, w lipcu 2018 r. strony rozwiązały umowę.
- W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna mogła korzystać do marca 2020 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. nie istnieje zobowiązanie z tytułu tej mowy.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie udzielała innym podmiotom jakichkolwiek pożyczek, ani nie otrzymała żadnych pożyczek od tych spółek. Pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej również nie udzielały sobie wzajemnie pożyczek.

Otrzymane gwarancje

Poniżej wykazano gwarancje bankowe udzielone na zlecenie **Herkules S.A.** funkcjonujące w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2019 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2019
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	17.01.2016	09.07.2019	6	0
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	06.08.2015	03.08.2019	7	0
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Energa Operator S.A.	04.05.2016	03.03.2022	28	28
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	01.01.2018	13.09.2020	79	79
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	15.01.2017	14.01.2020	100	100
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	02.11.2017	01.11.2020	20	20
6	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	16.05.2018	31.12.2019	1 500	0
7	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	16.05.2018	30.06.2020	2 000	2 000
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	17.12.2018	16.12.2019	150	0
Razem					3 890	2 227

Poniżej wykazano gwarancje bankowe otrzymane przez **Gastel Prefabrykacja S.A.** funkcjonujące w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2019 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2019
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	7	7
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	15.01.2020	16	16
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	15	15
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	7	7
5	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	31.12.2019	22	0
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	31.12.2019	9	0
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	26.11.2019	20	0
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	11.10.2017	15.09.2020	23	23
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	31.12.2022	524	524
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	25.01.2021	470	470
11	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	18.10.2017	31.01.2022	240	240
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	16.11.2017	13.01.2020	13	13
13	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.04.2018	05.01.2023	28	28
Razem					1 393	1 342

Poniżej wykazano gwarancje otrzymane przez **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** funkcjonujące w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2019 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2019
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-03-26	2028-06-14	34 321	34 321
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-05-23	2023-05-29	17 161	17 161
Razem					51 482	51 482

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. i PGMB Budopol S.A. nie otrzymały jakichkolwiek gwarancji od podmiotów zewnętrznych.

Inne zobowiązania pozabilansowe

Poniżej wykazano aktywne w 2018 r. weksle wystawione przez Herkules S.A. na zabezpieczenie roszczeń kontrahentów. Poza niżej wymienionymi wekslami Spółki zabezpieczone są wykazywane bilansowo zobowiązania leasingowe oraz zobowiązania kredytowe.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2019 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2019
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	6	3
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	303	279
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	194	12
Razem					503	294

Poręczenia udzielone przez spółkę dominującą.

Poniżej wykazano aktywne na dzień bilansowy poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych. Na dzień bilansowy nie funkcjonowały żadne inne poręczenia udzielone przez Spółkę.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2019 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2019
1	poręczenie zapłaty za bieżące zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	500	0
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	13.02.2014	15.02.2019	27	0

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2019 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2019
3	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	15.05.2014	20.04.2020	183	43
4	poręczenie spłaty limitu kredytowo-gwarancyjnego za Gastel Prefabrykacja S.A.	Santander Bank Polska S.A.	11.09.2017	10.10.2020	6 000	3 988
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura z tytułu gwarancji należytego wykonania kontraktu	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321	34 321
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura z tytułu gwarancji zwrotu zaliczki	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	17 161	17 161
7	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura z tytułu kredytu obrotowego	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	31.12.2021	17 500	17 500
Razem					75 692	73 014

4.10. Instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

Poniżej wykazano uwarunkowania, które wywierają mogą znaczący wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej w grupach aktywów i pasywów wykazujących istotne wartości:

należności z tytułu dostaw i usług – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa Kapitałowa Herkules; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy utworzono stosowne odpisy aktualizujące;

aktywa przeznaczone do sprzedaży – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

udzielone pożyczki – pożyczki udzielone przez spółkę dominującą oprocentowane są stałą stopą procentową, a więc wartości okresowych spłat nie podlegają wahaniom zależnym od warunków rynkowych stóp procentowych, jednakże kondycja ekonomiczna pożyczkobiorców zależna od warunków panujących w gospodarce może negatywnie wpłynąć na zdolność do spłaty przez nich zobowiązania; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się istotnych zagrożeń z tego tytułu;

rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Grupę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Grupy do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez Grupę Kapitałową sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadają, ani nie emitują pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Szczegółowy zakres wpływu zmienności czynników zewnętrznych na posiadane instrumenty finansowe przedstawiony został w sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za 2019 r. w nocie nr 49 Informacji dodatkowej

4.11. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.

Spółka dominująca nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2019 r.

4.12. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.

W ujęciu makroekonomicznym Grupa Kapitałowa Herkules jest beneficjentem koniunktury panującej przede wszystkim na rynku budowlanym, dlatego też najistotniejszym czynnikiem sprzyjającym jej rozwojowi jest wzrost tego sektora, zarówno w zakresie budownictwa mieszkaniowego, biurowo - handlowego jak i infrastruktury drogowej i przemysłowej, a także budowy instalacji teletechnicznych. Grupa stara się także poszukiwać projektów sprzedażowych za granicą – zwłaszcza w sektorze energetyki wiatrowej. Na działalność prowadzoną przez przedsiębiorstwo duży wpływ ma polityka gospodarcza państwa i stanowione przez nie przepisy prawa, zarówno branżowego, jak i fiskalno – ekonomicznego.

W związku z przystąpieniem spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do realizacji projektu systemu łączności dla kolei GSM-R, istotnym z uwagi na wartość i rozmiary tego projektu oraz ryzyka z nim związane, jest powodzenie tego przedsięwzięcia.

Niezwykle istotnym czynnikiem o wysoce niepewnym charakterze jest pojawienie się w Polsce zjawiska o charakterze epidemicznym związanym z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2. W branżach, w której działa Spółka oraz w jej szerszym otoczeniu rynkowym (łańcuchy dostaw, inwestycje budowlane, urzędy, podmioty finansujące) mogą pojawić się ograniczenia w funkcjonowaniu i przepływach rzutujące silnie na działalność

operacyjną Grupy Kapitałowej Herkules i spowodować powstanie nieprzewidzianych zakłóceń działalności oraz kosztów, wykraczających poza dotychczasowe planowanie operacyjne i ekonomiczne.

Uwarunkowania ogólnogospodarcze wpływają na najważniejsze prorozwojowe czynniki mikroekonomiczne funkcjonujące wewnątrz struktury przedsiębiorstwa, do których należą przede wszystkim:

- liczebność i zróżnicowanie bazy sprzętowej,
- komplementarność oferowanych usług i produktów,
- stopień wykorzystania sprzętu,
- sprawność realizacyjna,
- udział w dużych projektach infrastrukturalnych
- terytorialny zasięg działania i liczebność filii (przedstawicielstw),
- wykwalifikowana i właściwa liczebnie kadra pracownicza,
- zaplecze finansowe i dostęp do korzystnych źródeł finansowania.

5. Pozostałe informacje

5.1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W dniu 24 września 2018 r. Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenia, zgodnie z którym spółka dominująca przejęła spółkę zależną. Fuzja nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej w dniu 20 listopada 2018 r. i zarejestrowane przez sąd rejestrowy w dniu 31 stycznia 2019 r.

Od chwili objęcia 100% akcji PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A., spółka zależna była pozycjonowana jako dostawca maszyn dla segmentu wynajmu żurawi wieżowych spółki dominującej. Oczekuje się, że połączenie obu spółek i zintegrowanie wynajmu żurawi wieżowych w jednym przedsiębiorstwie przyniesie przede wszystkim oszczędności administracyjne i optymalizację oraz przyspieszenie procesów decyzyjnych, a także synergiczną poprawę gospodarowania zasobami sprzętowymi i zwiększenie przejrzystości Grupy Kapitałowej dla inwestorów.

Poza powyższą fuzją w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. Zależności pomiędzy spółkami zostały przedstawione w informacji dotyczącej jednostek zależnych w rozdziale drugim niniejszego sprawozdania.

5.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego Grupą Kapitałową.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadniczo nie wprowadzano zmian w metodach zarządzania Herkules S.A. i jej Grupą Kapitałową. Funkcje w obszarze nadzoru i realizacji wymogów środowisk certyfikowanych dotyczą funkcjonujących w spółce dominującej standardów zarządzania niektórymi procesami, które wdrożono z uwagi na dbałość o efektywność i nowoczesność realizowanych usług, a także bezpieczeństwo dla wykonawców, użytkowników i środowiska naturalnego. Potwierdzeniem skuteczności zmian są nadane certyfikaty:

- certyfikowany system zarządzania jakością ISO 9001
- certyfikowany system zarządzania środowiskowego ISO 14001
- certyfikowany system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy OHSAS 18001

Zarząd Herkules S.A. dostrzega, że pojawieniem się w Polsce zjawiska o charakterze epidemicznym związanym z transferem wirusa SARS-CoV-2 jest obecnie (przynajmniej w krótkim okresie) najistotniejszym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności. W związku z powyższym spółki Grupy Kapitałowej Herkules, wykorzystując wszelkie dostępne sobie możliwości i instrumenty, stworzyły i stosują procedury mające działać w kierunku ograniczenia powyższego ryzyka. Jednocześnie spółki Grupy Kapitałowej podjęły działania prewencyjne oraz edukacyjne mające na celu ograniczenie ryzyka zarażenia poszczególnych osób wewnątrz grupy kapitałowej oraz w relacjach z podmiotami zewnętrznymi. Podjęto m.in. decyzje o zakazie spotkań personalnych, wymogu pracy z domu, bezwzględnym stosowaniu nakazów higieny i odosobnienia, przymusowej kwarantannie dla osób powracających z zagranicy. Wprowadzono szereg rozwiązań technicznych umożliwiających zdalną pracę i sprawną komunikację w strukturze wewnątrz spółek, jak i pomiędzy nimi w zakresie Grupy Kapitałowej.

5.3. Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Obecnie działający Członkowie Zarządu obowiązani są powstrzymać się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Herkules S.A. przez osiem miesięcy od ustania stosunku pracy, a Spółka będzie im wypłacać z tego tytułu 80% wartości ich przeciętnego wynagrodzenie z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających rozwiązanie umowy o pracę. Ponadto umowy przewidują sześciomiesięczny okres wypowiedzenia w sytuacji, gdy Spółka lub Członek Zarządu dokonają wypowiedzenia umowy.

Prezesowi Zarządu Viatron S.A. przysługuje odszkodowanie w wysokości 1-dnokrotnego wynagrodzenia zasadniczego w sytuacji, gdy umowa z nim zostanie rozwiązana przez którąkolwiek ze stron.

5.4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółek grupy kapitałowej przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę dominującą.

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2019 r. i 2018 r. przez osoby pełniące funkcje zarządcze i nadzorujące w spółce dominującej i w spółkach zależnych należących w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do Grupy Kapitałowej Herkules.

Rada Nadzorcza

Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Poniżej wykazano wartości wynagrodzeń z tego tytułu wypłacone w obu porównywanych okresach.

Osoby organu nadzorującego	2019	2018
Łukasz Dziekoński	0	77
Jan Sołdaczuk	0	101
Piotr Kwaśniewski	39	39
Jacek Osowski	0	8
Wojciech Szwankowski	0	85
Marcin Kołodziejczyk	0	26
Błażej Dowgielski	34	28
Jacek Tucharz	22	14
Piotr Skrzyński	20	24
Adam Purwin	28	0
Piotr Ciżkowicz	26	0
Marcin Marczuk	14	0
Konrad Mitterski*	109	0
razem	292	402

*Kwota wynagrodzenia wynika głównie z faktu oddelegowania Członka Rady Nadzorczej do Zarządu na okres 3 miesięcy

Zarząd:

Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie. Poniżej wykazano wartości wynagrodzeń z powyższych tytułów wypłacone w obu porównywanych okresach.

Osoby organu zarządzającego	2019	2018
Grzegorz Żóćcik – Prezes Zarządu	521	416
Tomasz Kwieciński – Wiceprezes Zarządu	347	410
Krzysztof Oleński – Członek Zarządu	286	347
Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu	232	0
Jacek Tucharz – Członek Zarządu	133	0
razem	1 519	1 173

Ponad wyżej wskazane kwoty osoby zarządzające otrzymały w 2018 r. płatności z tytułu funkcjonowania w Spółce Programu Motywacyjnego w Formie Instrumentu Pochodnego przyjętego przez Radę Nadzorczą Spółki 13 lutego 2014 r. Program oparty był na instrumentach pochodnych, których wartość była efektem wypracowanych przez Grupę Kapitałową wyników w danym roku obrotowym. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego następowała po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługiwały Grzegorzowi Żóćcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu. Program ten został zakończony przez Radę Nadzorczą we wrześniu 2018 r. Poniżej wykazano wartości tych transferów.

Osoby organu zarządzającego	2019	2018
Grzegorz Żóćcik – Prezes Zarządu	0	97
Tomasz Kwieciński – Wiceprezes Zarządu	0	98
Krzysztof Oleński – Członek Zarządu	0	39
razem	0	234

Obecnie przeciwko Spółce prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu nieprzyznania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 0,28 mln zł wraz z odsetkami od dnia 12 lipca 2019 r.) oraz sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 0,432 mln zł wraz z odsetkami od dnia doręczenia pozwu).

Wynagrodzenia wypłacone przez Gastel Prefabrykacja S.A.

Gastel Prefabrykacja S.A. wypłacała wynagrodzenia osobom nadzorującym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej tej spółki.

Osoby organu nadzorującego	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2018 r.
Tomasz Kwieciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	16	48
Grzegorz Żóćcik - Członek Rady Nadzorczej	32	32
Krzysztof Oleński - Członek Rady Nadzorczej	18	33
Mariusz Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej	7	0
Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej	5	0
Razem	78	113

Wynagrodzenia wypłacone przez Viatron S.A.

Viatron S.A. wypłacała wynagrodzenia osobom nadzorującym z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej tej spółki. W związku z zawieszeniem działalności przez spółkę i koniecznością przeprowadzenia jej restrukturyzacją spółki na początku 2018 r. zniesiono wynagrodzenia Rady Nadzorczej.

Osoby organu nadzorującego	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2018 r.
Grzegorz Żóćcik - Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	2
Tomasz Kwieciński - Członek Rady Nadzorczej	0	2
Razem	0	4

Wynagrodzenia wypłacone przez PGMB Budopol S.A.

PGMB Budopol S.A. wypłacała wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie.

Osoby organu zarządzającego	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2018 r.
Grzegorz Żóćcik – Prezes Zarządu	20	120
Razem	20	120

Wynagrodzenia wypłacone przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wypłacała wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie.

Osoby organu zarządzającego	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2018 r.
Tomasz Kwieciński – Prezes Zarządu	77	70
Krzysztof Oleński – Wiceprezes Zarządu	52	56
Razem	129	113

5.5. Zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń podobnym charakterze dla byłych członków organów

W spółce nie funkcjonują żadne programy emerytalne lub programy o podobnym charakterze przeznaczone wyłącznie dla byłych osób zarządzających lub dla byłych członków organów administrujących, tak więc nie wykazuje się zobowiązań Spółki z tego tytułu.

5.6. Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się liczbę i wartość nominalną akcji Herkules S.A. oraz udziałów spółki zależnej Gastel Hotele sp. z o.o. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółka Herkules S.A. na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu
osoby zarządzające			
Marta Towpik	Prezes Zarządu	0	0,00
Konrad Mitterski	Wiceprezes Zarządu	0	0,00
Mateusz Rychlewski	Członek Zarządu	0	0,00
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0,00
osoby nadzorujące			
Piotr Ciżkowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00
Adam Purwin	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	10 279	20 558,00
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów spółek Gastel Hotele Sp. z o.o. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., jak również akcji Gastel Prefabrykacja S.A. i Viatron S.A.

5.7. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie odnotowano zawarcia jakichkolwiek umów o wskazanej treści.

5.8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w Herkules S.A. nie funkcjonował żaden program akcji pracowniczych.

5.9. Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**Współpraca jednostki dominującej z biegłym rewidentem.**

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	
Data zawarcia umowy:	13.08.2019	
Okres umowy:	od 13.08.2019 do 30.04.2021	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	46	70
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	42

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.	
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	
Data zawarcia umowy:	08.08.2017	
Okres umowy:	od 08.08.2017 do 30.04.2019	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	23	30
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	0

Współpraca Gastel Hotel Sp. z o.o. z biegłym rewidentem.

Sprawozdania finansowe spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. nie podlegały badaniu ani przeglądowi.

Współpraca Gastel Prefabrykacja S.A. z biegłym rewidentem.

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza Spółki
Data zawarcia umowy:	21.11.2019	11.12.2017
Okres umowy:	21.11.2019 – 30.04.2021	od 11.12.2017 do 30.04.2019
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	25	10
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	15	0

Współpraca Viatron S.A. z biegłym rewidentem.

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza Spółki
Data zawarcia umowy:	21.11.2019	11.12.2017
Okres umowy:	21.11.2019 – 30.04.2021	od 11.12.2017 do 30.04.2019
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	18	8
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	Spółka nie korzystała z innych usług
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	18	0

Współpraca Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. z biegłym rewidentem.

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.
Organ dokonujący wyboru:	Zgromadzenie Wspólników Spółki	Zgromadzenie Wspólników Spółki
Data zawarcia umowy:	21.11.2019	11.12.2017
Okres umowy:	21.11.2019 – 30.04.2021	od 11.12.2017 do 30.04.2019
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	20	8
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	Spółka nie korzystała z innych usług
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	12	0

6. Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania przez spółkę dominującą ładu korporacyjnego.

6.1. Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

Herkules S.A. dokłada należytych starań by zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce oraz pełne poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy. W związku z powyższym Zarząd Herkules S.A. oświadcza, iż mając na względzie dobry wizerunek Spółki, jej rozwój oraz zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie Herkules S.A., w 2018 r. Spółka stosowała zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku za, wyjątkiem zasad opisanych poniżej, które w tym okresie były nie stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie.

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie został przyjęty szczegółowy podział zadań i odpowiedzialności członków zarządu. Zarząd działa w sposób kolegialny.

I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,

Spółka nie stosuje tej zasady. Wszelkie informacje dotyczące jej strategii oraz danych finansowych zawierają jej upublicznione raporty okresowe.

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Wszelkie dane finansowe są zawarte w raportach okresowych publikowanych na stronie internetowej Spółki. Z uwagi na bezpieczeństwo oraz w celu zapobieżenia wystąpienia ewentualnej manipulacji dane finansowe nie są dostępne w wersjach umożliwiających ich przetwarzanie.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Nie ma zastosowania. Spółka w okresie ostatnich 5 lat nie publikowała prognoz finansowych.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie została przyjęta polityka różnorodności. Przy obsadzaniu kluczowych stanowisk głównymi kryteriami, jakimi kieruje się Zarząd są doświadczenie, odpowiednie wykształcenie, kompetencje oraz potencjał.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub video,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie prowadzi zapisu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Nie ma zastosowania. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Ponadto struktura akcjonariatu (akcjonariusze w zdecydowanej większości posiadają siedziby lub miejsca zamieszkania w Polsce i posługują się językiem polskim), ani charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za tym, aby strona internetowa udostępniona była w języku angielskim.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Spółka nie stosuje powyższej rekomendacji. W Spółce nie została przyjęta polityka różnorodności. Przy obsadzaniu kluczowych stanowisk głównymi kryteriami, wyboru są doświadczenie, odpowiednie wykształcenie, kompetencje oraz potencjał.

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie został przyjęty szczegółowy podział zadań pomiędzy członków zarządu. Zarząd działa w sposób kolegialny.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie został wyodrębniony audyt wewnętrzny.

III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie istnieją 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.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie przewiduje transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie został przyjęty katalog okoliczności prowadzących do konfliktu interesów.

Wynagrodzenia

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Nie ma zastosowania. W Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne oparte na opcjach lub innych instrumentach powiązanych za akcjami Spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

Spółka nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie została przyjęta polityka wynagrodzeń.

6.2. System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W strukturach funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej Herkules S.A. nie istnieje odrębna komórka organizacyjna, której przedmiotem działania byłaby kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Czynności te podejmowane są na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Spółek a nadrzędny nadzór nad przedmiotowym procesem sprawowany jest zarówno przez dyrektora działu ekonomiczno-finansowego Herkules S.A., jak i przez Zarząd spółki dominującej w zakresie swego normalnego funkcjonowania.

W lipcu 2017 r. w Radzie Nadzorczej Herkules S.A. został wyodrębniony Komitet Audytu, który pełni rolę konsultacyjno-doradczą dla Rady Nadzorczej, ale też posiada kompetencje w zakresie monitorowania i oceny procesów sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i rewizji finansowej, a także oceny poprawności relacji z biegłym rewidentem .

Niezależnie od powyższego corocznym końcowym efektem działań kontrolnych w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest m.in. publikowana ocena Rady Nadzorczej wraz z uzasadnieniem dotycząca

sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz zwięzła ocena sytuacji Spółki. Corocznie publikowana jest także ocena pracy Rady Nadzorczej, jako przegląd jej działań podjętych w danym roku obrotowym.

6.3. Komitet audytu

Komitet Audytu w swym działaniu kieruje się Regulaminem uchwalonym przez Radę Nadzorczą Spółki. którego pełny tekst jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl oraz Regulaminem Odbywania Posiedzeń oraz Podejmowania Uchwał przy Wykorzystaniu Środków Bezpośredniego Porozumiewania się na Odległość w Ramach Komitetu Audytu.

Komitet Audytu posiada kompetencje w zakresie monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązanymi, procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, a także wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności monitorowania wykonania przez podmiot uprawniony badania sprawozdań finansowych. Ponadto w szczególności może kontrolować niezależność podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, informować Radę Nadzorczą o wynikach badania oraz wyjaśniać, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, dokonywać oceny niezależności biegłego rewidenta na potrzeby zatwierdzenia świadczenia przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem, opracować politykę w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską dozwolonych usług niebędących badaniem.

Zgodnie z regulaminem funkcjonowania Komitet Audytu składa się z co najmniej trzech członków. Wśród nich większość wraz z przewodniczącym winni posiadać status niezależnego członka w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. poz. 1089), a przynajmniej jeden winien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Członkowie Komitetu winni także posiadać wiedzę i umiejętności odnoszące się do branż, w których działa Spółka.

Ze względu na złożenie rezygnacji przez Jana Sołdaczuka z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej tuż przed końcem 2018 r., na dzień 1 stycznia 2019 r. Komitet Audytu pełnił swoją funkcję w następującym składzie:

Piotr Kwaśniewski
Piotr Skrzyński

W styczniu 2019 r. odwołano z funkcji członka Rady Nadzorczej (a więc także członka Komitetu Audytu) Piotra Skrzyńskiego. W lutym 2019 r. do Komitetu Audytu powołano Adama Purwina, Piotra Ciżkowicza i Konrada Mitterskiego. W marcu 2019 r. Adam Purwin i Piotr Ciżkowicz zrezygnowali z udziału w Komitecie, a w ich miejsce powołano Jacka Tucharza i Błażeja Dowgielskiego. W tym samym miesiącu Konrad Mitterski zrezygnował z udziału w Komitecie w związku z delegowaniem jego osoby do pełnienia obowiązków odwołanego członka zarządu. W dniu 21 marca 2019 r. Przewodniczącym Komitetu Audytu został Jacek Tucharz. 10 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza odwołała ze składu Komitetu Jacka Tucharza, a powołała w jego miejsce Konrada Mitterskiego. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Komitet Audytu pełnił funkcję w następującym składzie:

Konrad Mitterski – Przewodniczący Komitetu Audytu
Piotr Kwaśniewski – Członek Komitetu Audytu
Błażej Dowgielski – Członek Komitetu Audytu

W dniu 17 lutego 2020 r. Konrad Mitterski zrezygnował ze swojej funkcji, a Rada Nadzorcza odwołała ze składu Komitetu Piotra Kwaśniewskiego, a powołała Adama Purwina i Jacka Osowskiego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Komitet Audytu pełnił funkcję w następującym składzie:

Jacek Osowski – Przewodniczący Komitetu Audytu

Adam Purwin – Członek Komitetu Audytu

Błażej Dowgielski – Członek Komitetu Audytu

Na podstawie członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że dwóch członków Komitetu, w tym jego Przewodniczący, są osobami spełniającymi ustawowe kryteria niezależności.

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Spółka informuje, że wśród wyżej wskazanych członków Komitetu Audytu osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych jest Jacek Osowski, który nabył tę wiedzę w związku z ekonomicznym wykształceniem i posiadaniem uprawnień biegłego rewidenta oraz w trakcie wieloletniej pracy w obszarze finansowym.

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Spółka informuje, że wśród wyżej wskazanych członków Komitetu Audytu osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branż, w których działa Spółka jest Błażej Dowgielski, który nabył tę wiedzę w trakcie wieloletniej pracy jako konsultant dla spółek z szeroko pojętego rynku maszynowego, budowlanego i deweloperskiego oraz podczas zasiadania w Radzie Nadzorczej Herkules S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Komitet Audytu odbył 8 spotkań poświęconych zagadnieniom będącym w jego gestii.

6.4. Komitet nominacji i wynagrodzeń.

W dniu 24 lutego 2020 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. powołała komitet nominacji i wynagrodzeń, który jest komitetem stałym, pełniącym funkcje konsultacyjno - doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki. Członkami komitetu są Piotr Ciżkowicz (przewodniczący) i Dariusz Formela.

Komitet ma prawo dokonywać oceny, zasad i struktury wynagrodzeń otrzymywanych przez Członków Zarządu w oparciu o warunki rynkowe; dokonywać analiz i oceny, zasad i struktury wynagrodzeń otrzymywanych przez Członków Zarządu w odniesieniu do zakresu ich obowiązków; przedkładać Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do wysokości i struktury wynagrodzenia Członka Zarządu; wydawać Zarządowi ogólne rekomendacje odnośnie struktury i poziomu wynagradzania kadry kierowniczej Spółki, nie wchodzącej w skład Zarządu, a także przedkładać Radzie Nadzorczej do zatwierdzenia dokumenty i wzorów umów związanych z wyżej wymienionymi zagadnieniami. Komitet może zajmować się także oceną systemów lub programów motywacyjnych, omawianiem zasad tych programów i przedstawianiem Radzie Nadzorczej rekomendacji w tym zakresie; weryfikowaniem informacji dotyczących realizacji programów motywacyjnych; dokonywaniem wstępnej oceny kwalifikacji kandydatów na Członków Zarządu i rekomendowaniem kandydatów do Zarządu. Komitet może aktywnie uczestniczyć w przygotowywaniu projektu polityki wynagrodzeń Spółki oraz jego zmian; monitorować sytuację wynagrodzeń w spółce.

6.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej.

Poniżej zamieszczono wykaz akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w strukturze właścicielskiej na dzień publikacji niniejszego raportu. Jako kryterium doboru niżej wykazanych podmiotów przyjęto posiadanie przez nie (bezpośrednio lub pośrednio) pakietów akcji dających co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Herkules S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AgioFunds TFI S.A.	6 323 099	17,51%	6 323 099	17,51%
Tomasz Kwieciński	5 633 897	15,60%	5 633 897	15,60%
Nationale Nederlanden PTE S.A	5 516 458	15,27%	5 516 458	15,27%
Pozostali	18 645 651	51,62%	18 645 651	51,62%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	36 119 105		36 119 105	

6.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.

Zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami żaden z akcjonariuszy Herkules S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.

Spółce dominującej nie są znane żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na jej akcje.

6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

Spółce dominującej nie są znane żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności jej papierów wartościowych.

6.9. Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.

Zgodnie z §21 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja obecnego Zarządu trwa do maja 2018 r. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Uprawnienia osób zarządzających określa Statut Spółki i Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą. Dokumenty te nie zawierają postanowień dających prawo osobom zarządzającym do podjęcia decyzji o wykupie akcji oraz o emisji akcji.

6.10. Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.

Zmiana statutu spółki dominującej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

6.11. Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie Herkules S.A. działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd najpóźniej do końca czerwca każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane w miarę potrzeb na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych, wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji, z wyłączeniem prawa poboru (warrantów subskrypcyjnych),
- 6) nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom Spółki lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 7) udzielenie upoważnienia do nabywania własnych akcji instytucji finansowej, która nabywa akcje Spółki na własny rachunek celem ich dalszej odsprzedaży z zastrzeżeniem, że upoważnienie może być udzielone na okres nie dłuższy niż rok,
- 8) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie przez Spółkę spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
- 9) uchwalanie kierunków działalności Spółki,
- 10) określanie sposobu podziału zysku lub pokrycia strat,
- 11) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
- 12) zmiana statutu Spółki,
- 13) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,

- 15) uchwalanie regulaminu działania Rady Nadzorczej,
- 16) połączenie spółek, przekształcenia Spółki, jej rozwiązanie i likwidacja,
- 17) wybór likwidatorów Spółki,
- 18) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.
- 19) nabycie akcji własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz w innych celach wskazanych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

Wyłączono z kompetencji Walnego Zgromadzenia podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, które przekazano w zakres kompetencji Rady Nadzorczej.

W Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mogą uczestniczyć osobiście bądź przez swoich pełnomocników. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu nie stanowią inaczej. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

W Herkules S.A. obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, którego pełny tekst jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl.

6.12. Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły.

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Dowgielski
Jacek Tucharz
Piotr Skrzyński

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Piotra Skrzyńskiego, a powołało do tego organu Adama Purwina, Piotra Ciżkowicza, Marcina Marczuka i Konrada Mitterskiego. W dniu 28 maja 2019 r. Marcin Marczuk złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 8 października 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Jacek Tucharz. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Dowgielski
Adam Purwin
Piotr Ciżkowicz
Konrad Mitterski

W dniu 17 lutego 2020 r. Konrad Mitterski zrezygnował z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do organu Jacka Osowskiego i Dariusza Formelę. Przewodniczącym Rady został wybrany Piotr Ciżkowicz. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni funkcję w następującym składzie:

Piotr Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Kwaśniewski
Błażej Dowgielski
Adam Purwin
Jacek Osowski
Dariusz Formela

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2019 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik - Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 marca 2019 r. odwołała Grzegorza Żółcika z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza delegowała na okres od 13 marca do 12 czerwca 2019 r. członka Rady – Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu. W dniu 28 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 13 czerwca 2019 r. do Zarządu Spółki Mariusza Zawiszę powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. W dniu 13 czerwca 2019 r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył Krzysztof Oleński. W dniu 10 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z pełnionej funkcji Tomasza Kwiecińskiego i delegowała na okres od 11 lipca do 10 października 2019 r. członka Rady – Jacka Tucharza do pełnienia funkcji Członka Zarządu. 8 października 2019 r. Rada powierzyła Jackowi Tucharzowi stanowisko Wiceprezesa Zarządu począwszy od 10 października 2019 r. W związku z powyższymi zmianami na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:

Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu
Jacek Tucharz – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Zawisza i Jacek Tucharz złożyli rezygnację z pełnionych funkcji z dniem 17 lutego 2020 r. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Martę Towpik do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (z dniem 1 marca 2020 r.), Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Mateusza Rychlewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu (obaj z dniem 17 lutego 2020 r.). W związku z powyższymi zmianami na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Marta Towpik – Prezes Zarządu
Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

Inne osoby zarządzające.

Prokurentem Herkules S.A. jest Pan Tadeusz Orlik – Zastępca Dyrektora ds. Finansowych w Herkules S.A. Ustanowiona od dnia 1 sierpnia 2013 r. prokura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

6.13. Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Herkules S.A. Składa się, co najmniej z 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, a w szczególności: ocena sprawozdań z działalności Spółki i sprawozdań finansowych, wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu, zawieszanie, z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności, wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, uchwalanie regulaminu pracy Zarządu, podejmowanie uchwał w sprawach nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Uchwały Rady Nadzorczej ponadto wymaga powołanie prokurenta.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i prawa osobiście. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna większość jej członków, a wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały (tryb ten nie dotyczy powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu).

Rada Nadzorcza w swym działaniu kieruje się Regulaminem Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki. Regulamin ten jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl.

W ramach Rady Nadzorczej wyodrębniony został Komitet Audytu, który pełni stale funkcje konsultacyjno-doradcze dla Rady Nadzorczej. Funkcjonowanie Komitetu Audytu zostało omówione wyżej w informacji nr 6.3. W Spółce nie funkcjonują inne komitety wyodrębnione z jej Rady Nadzorczej.

6.14. Zasady działania Zarządu spółki dominującej.

Zarząd jest organem kolegialnym, który kieruje działalnością Spółki, reprezentuje Spółkę na zewnątrz i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone w kompetencjach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu, który określa szczegółowy tryb działania Zarządu, w tym sprawy wymagające kolegialnego rozpatrzenia, a także zakres kompetencji i odpowiedzialności Zarządu oraz organizację posiedzeń Zarządu. Regulamin ten jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl.

6.15. Zasady wyboru biegłego rewidenta.

W dniu 19 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. przyjęła do stosowania politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie oraz inne podmioty dozwolonych usług niebędących badaniem, a także procedurę wyboru firmy audytorskiej

Funkcjonująca w Herkules S.A. polityka wyboru firmy audytorskiej zakłada rolę wykonawczą Zarządu Spółki w procesie ogłoszenia zapotrzebowania na usługi audytorskie i przyjmowania ofert, które następnie są poddawane analizie przez Komitet Audytu, który wydaje rekomendację wyboru dla Rady Nadzorczej Spółki. Formułując rekomendację firmy audytorskiej, Komitet Audytu kieruje się jej:

- bezstronnością
- niezależnością
- jakością wykonywanych prac
- stopniem przestrzegania etyki zawodowej
- stopniem przestrzegania standardów wykonywania zawodu
- znajomością branż, w których działa Grupa Kapitałowa Herkules

Ujęta zgodnie z Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2017 poz. 1089) procedura wyboru zakłada, że maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badania sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie może przekraczać 5 lat, kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badań sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej przez okres dłuższy niż 5 lat, kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie sprawozdań finansowych Spółki i jej Grupy Kapitałowej, po upływie co najmniej 3 lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego, a pierwsza umowa z podmiotem świadczącym usługi audytorskie może zostać zawarta na okres jednego roku lub dwóch lat, zaś przedłużenie umowy może zostać dokonane na okres od jednego roku do trzech lat.

Herkules S.A. przyjęła także politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem. Zgodnie z tym opracowaniem w okresie od rozpoczęcia badanego okresu do chwili wydania sprawozdania z badania, przeprowadzający badanie oraz wspomniane wcześniej podmioty z nim powiązane nie mogą świadczyć na rzecz Spółki i jej spółek zależnych następujących usług niebędących badaniem:

- wsparcia podatkowego w jakimkolwiek zakresie
- identyfikacji możliwości dotacyjnych
- wsparcia decyzyjnego procesu zarządzania
- prowadzenia księgowości lub jakiegokolwiek wsparcia w tym zakresie
- usług w zakresie wynagrodzeń
- wsparcia w zakresie opracowania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej i technologii dotyczących informacji zarządczej
- usług prawnych
- udziału w procesie audytu wewnętrznego
- wsparcia procesu finansowania i inwestycji
- udziału w procesach promocyjnych
- prowadzenie obrotu akcjami
- wsparcia procesów związanych z zasobami ludzkimi.

Przeprowadzający badanie może natomiast wykonywać na zlecenie Spółki następujące usługi:

- przeprowadzanie procedur należytej staranności w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej i wydawanie listów poświadczających wykonywane w związku z prospektem emisyjnym Spółki,

- atestacja w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczanych w prospekcie emisyjnym Spółki
- badanie historycznych informacji finansowych do prospektu emisyjnego
- weryfikacja pakietów konsolidacyjnych
- potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych
- atestacja w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu
- ocena zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
- poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

6.16. Informacje o współpracy spółki dominującej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2019 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	
Data zawarcia umowy:	13.08.2019	
Okres umowy:	od 13.08.2019 do 30.04.2021	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	28	46
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	0

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2018 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	Misters Auditor Adviser Sp. z o.o.	
Data zawarcia umowy:	08.08.2017	
Okres umowy:	od 08.08.2017 do 30.04.2019	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	23	30
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	0

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Herkules S.A. oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Herkules jest UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały podjętej w dniu 26 czerwca 2019 r. Rekomendacja Komitetu Audytu wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące w Spółce warunki i została sporządzona w następstwie zorganizowanej i przeprowadzonej przez Spółkę procedury spełniającej obowiązujące Spółkę kryteria.

Wybrana firma audytorska w okresie podjętej współpracy nie świadczyła żadnych innych usług poza audytem (przebiegi i badanie) sprawozdań finansowych Herkules S.A. i jej spółek zależnych oraz sprawozdań skonsolidowanych.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Herkules S.A. 13 sierpnia 2019 r. Spółka zawarła z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2019 i 2020.

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informuje, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 i 2020 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 i 2020 został przeprowadzony zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wskazując że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. została wybrana również do badania sprawozdań spółek zależnych w Grupie Kapitałowej Herkules.

6.17. Polityka dywidendy.

W dniu 25 kwietnia 2016 r. Zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę o przyjęciu w Spółce polityki dywidendy. Zgodnie z jej treścią Zarząd Spółki będzie corocznie rekomendował Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości co najmniej 40% jednostkowego zysku netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym. Przy rekomendacji podziału wyniku Zarząd będzie brał pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, przewidywane potrzeby kapitałowe i bezpieczny poziom zadłużenia.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Herkules S.A. siedzibą w Warszawie w osobach Marty Towpik – Prezes Zarządu Konrada Miterskiego – Wiceprezesa Zarządu, Mateusza Rychlewskiego – Członka Zarządu, wedle swej najlepszej wiedzy oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za 2019 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej a także jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

8. Informacja Zarządu w kwestii wyboru podmiotu badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Zarząd Herkules S.A. informuje, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2019 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 został przeprowadzony zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, wskazując że:

- firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2020 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Marta Towpik
Prezes Zarządu

Konrad Miterski
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Rychlewski
Członek Zarządu