

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



w 2021 roku

Spis treści

1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2021 r.	4
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.	7
2.1.	Dane rejestrowe jednostki dominującej.	7
2.2.	Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.	7
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 2021 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 spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	15
3.5.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules i perspektywy jej funkcjonowania.	16
3.6.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.	17
3.7.	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.	25
3.8.	Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe.	31
3.9.	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.	32
3.10.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.	32
3.11.	Badania i rozwój.	33
3.12.	Zagadnienia osobowe.	33
3.13.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	34
4.	Sytuacja ekonomiczno - finansowa.	36
4.1.	Wybrane dane finansowe w złotych i w euro	36
4.2.	Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.	37
4.3.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej.	46
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.	47
4.5.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.	49
4.6.	Przewidywana sytuacja finansowa.	50
4.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	51
4.8.	Wykorzystanie wpływów z emisji.	51
4.9.	Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.	52
4.10.	Instrumenty finansowe.	57
4.11.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.	58
4.12.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.	58
5.	Pozostałe informacje	60
5.1.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	60
5.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego Grupą Kapitałową.	60
5.3.	Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	60
5.4.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółek grupy kapitałowej przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę dominującą.	61
5.5.	Zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń podobnym charakterze dla byłych członków organów.	62

5.6.	Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	63
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.	63
5.8.	Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;	63
5.9.	Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	64
6.	Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania przez spółkę dominującą ładu korporacyjnego.	66
6.1.	Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.	66
6.2.	System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.	73
6.3.	Komitety Audytu spółki dominującej.	73
6.4.	Komitety Nominacji i Wynagrodzeń spółki dominującej.	76
6.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej.	77
6.6.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.	77
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.	77
6.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	77
6.9.	Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.	78
6.10.	Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.	78
6.11.	Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	78
6.12.	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły.	80
6.13.	Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.	81
6.14.	Zasady działania Zarządu spółki dominującej.	82
6.15.	Zasady wyboru biegłego rewidenta.	83
6.16.	Informacje o współpracy spółki dominującej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	84
6.17.	Polityka dywidendy.	85
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.	86
8.	Informacja Zarządu w kwestii wyboru podmiotu badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	86

1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2021 r.

W roku 2021 widoczny był dynamiczny wzrost wartości produkcji budowlano-montażowej w Polsce na poziomie 7,9%, szczególnie wyrazisty w porównaniu do spadku na poziomie 0,6% zaobserwowanego w roku 2020. Było to, przede wszystkim, wynikiem widocznej, poczynając od końca I kwartału 2021 r. popandemicznej poprawy koniunktury na rynku. Wskaźnik ogólnej koniunktury w budownictwie na początku 2021 r. był istotnie lepszy do wskaźnika z roku 2020. Poczynając od I kwartału 2021 roku w sektorze produkcji budowlano-montażowej dostrzegana była poprawa koniunktury, nasilająca się w kolejnych kwartałach 2021 r. Zmiana koniunktury widoczna była w działalności Herkules S.A. w okresie II półrocza 2021 r. przekładając się na wzrost portfela zamówień spółki dominującej, zwiększenie stawek najmu sprzętu oraz wzrost stopnia wykorzystania bazy sprzętowej. Sytuacja rynkowa dla Herkules S.A. w II półrocza 2021 r. była istotnie lepsza od sytuacji rynkowej obserwowanej w 2020 r., po rozpoczęciu pandemii COVID-19, która miała wpływ na ograniczenia prowadzenia działalności gospodarczej.

Analiza produkcji budowlano-montażowej w roku 2021 wskazuje na zróżnicowany wpływ otoczenia makroekonomicznego na poszczególne segmenty rynku. W ramach budownictwa ogólnego wartość produkcji wzrosła zarówno w części mieszkaniowej o 7,2% jak i nie mieszkaniowej o 3,7%.

Widoczne w 2020 r. wyhamowanie działalności w sektorze produkcji montażowo-budowlanej miało istotny wpływ na wyniki podstawowej działalności Herkules S.A. w I półrocza 2021 r. W okresie I półrocza 2021 r. Spółka realizowała umowy handlowe zawierane w okresie pandemii COVID-19, charakteryzujące się stosunkowo niską marżą przy jednoczesnym niskim wykorzystaniu bazy sprzętowej. W miarę postępu roku obrotowego 2021 Spółka zwiększała stopień wykorzystania posiadanego parku maszynowego z poziomu 56% w styczniu 2021 r. do poziomu blisko 80% w grudniu 2021 r. Pomimo poprawiającej się w trakcie roku koniunktury, wyniki II półrocza 2021 r. nie pozwoliły na nadrobienie słabszej sprzedaży, zaobserwowanej w pierwszych miesiącach roku 2021. Ostatecznie jednostkowe przychody ze sprzedaży Herkules S.A. w roku 2021 były niższe o ponad 7% od przychodów poprzedniego roku. Powodem spadku była głównie niższa aktywność sekcji żurawi wieżowych, odpowiadającej za blisko 50% sprzedaży Herkules S.A., gdzie spadek przychodów ze sprzedaży wyniósł 13% w stosunku do roku ubiegłego.

W przeciwieństwie do sytuacji spółki dominującej rekordową sprzedaż w 2021 r. odnotowała spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A. Osiągnięta wartość przychodów to ponad 40 mln zł, co oznacza przyrost o 67% w stosunku do roku 2020. Część tego wolumenu była skierowana na potrzeby realizacji projektu GSMR (dla spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i innych podmiotów niepowiązanych), jednak prawie 16 mln zł to sprzedaż zewnętrzna dla projektów pozyskanych poza kontraktem kolejowym. Istotny wzrost poziomu sprzedaży zaobserwowany w Gastel Prefabrykacji S.A., pozwolił na wzrost przychodów skonsolidowanych w 2021 r. o 8,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonała aktualizacji wartości rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie, w efekcie czego, wyszacowana w roku 2019 na kwotę 30,7 mln zł strata została zwiększona w sprawozdaniu spółki zależnej o kwotę 9,1 mln zł (z czego koszty administracyjne to 7,0 mln zł, a finansowe to 2,1 mln zł) i tym samym zaktualizowana do kwoty 39,8 mln zł. Na wyniku skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie jest pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja SA w kwocie 5,4 mln zł. Podejmując decyzje o zwiększeniu, na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r., wartości rozpoznanej przyszłej straty na kontrakcie, Spółka kierowała się założeniem konieczności wydłużenia okresu realizacji kontraktu GSMR do grudnia 2024 r., przy jednoczesnym założeniu braku indeksacji wartości kontraktu o sumę kosztów administrowania projektem oraz kosztów finansowych.

Zarząd spółki dominującej oraz Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., wraz z pozostałymi członkami konsorcjum, prowadzą negocjacje kontraktowe z PKP PLK S.A. w przedmiocie zawarcia Aneksu nr 3, aktualizującego kwestie m.in. wydłużenia okresu realizacji umowy do grudnia 2024 r., indeksacji wartości kontraktu w oparciu o ustawę COVID i związanego z pandemią rozpoznanego wzrost kosztów towarów i materiałów, kosztów administrowania kontraktem oraz kosztów finansowych. W związku z prowadzonymi negocjacjami nad ostateczną treścią Aneksu nr 3, Zarząd ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego opisanych powyżej dodatkowych kosztów stałych (administracyjnych i finansowych), jednak ze względu zachowania ostrożności w szacunkach, na dzień bilansowy nie ujmuje materializacji tego zdarzenia.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum wystąpiło do Zamawiającego z roszczeniami dotyczącymi wzrostów cen materiałów i usług budowlanych spowodowanych najpierw przez pandemię SARS-CoV-2, a ostatnio przez rosyjski atak na Ukrainę. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu. Oba wymienione czynniki, zarówno pandemiczny, jaki ten związany z rosyjską agresją mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty. Spółka zasadnie oczekuje uwzględnienia w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

Na wynik na poziomie EBIT istotny, pozytywny wpływ miały transakcje zbycia zbędnych składników majątkowych i rozliczenie związanych nimi dotacji, na których Grupa Kapitałowa wypracowała blisko 2 mln zł zysku. Drugim czynnikiem było ujęcie dotacji blisko 1 mln zł z jednego z antypandemicznych programów pomocowych. .

Na poziom zysku brutto Grupy Kapitałowej istotny wpływ ma ujęcie w kosztach finansowych utworzenie opisanej wyżej rezerwy w części dotyczącej obsługi finansowej projektu GSMR (2,1 mln zł) . Ostatecznie, skonsolidowany wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie blisko 0,7 mln zł.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2021 r. w odniesieniu do wartości wypracowanych w 2020 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2021	Za okres 01.01. - 31.12.2020
A	Przychody ze sprzedaży	163 639	150 562
B	Koszty operacyjne	161 623	144 770
-	w tym: amortyzacja	19 343	19 635
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 016	5 792
9	Pozostałe przychody operacyjne	5 181	9 538
10	Pozostałe koszty operacyjne	1 432	4 682
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 765	10 648
D	Przychody finansowe	1 755	993
E	Koszty finansowe	5 598	5 959
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 922	5 682
G	Podatek dochodowy	1 269	1 319
H	Zysk (strata) netto	653	4 363
I1	Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	-2	-2
I2	Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	655	4 365

Sytuacja płynnościowa Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem była zadowalająca. Grupa zmniejszyła po raz kolejny zobowiązania z tytułu leasingu oraz długoterminowych kredytów bankowych. Wartość zobowiązań finansowych na koniec 2021 r. wyniosła 91,1 mln zł w porównaniu do 105,4 mln zł w roku poprzedzającym. Ograniczenie poziomu zadłużenia pozwoliło na istotne ograniczenie kosztów finansowych Grupy Kapitałowej. W zakresie kończących się kontraktów leasingowych, których przedmiotem są żurawie, spółka dominująca stale prowadzi działania zmierzające do wydłużenia tych umów i prolongowania wysokich wartości rezydualnych, co zdecydowanie poprawia bieżącą płynność oraz strukturę zobowiązań finansowych.

Jednocześnie po dniu bilansowym, Herkules S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy kredytowe, na łączną kwotę 6,5 mln zł. Nowe finansowanie stanowi bufor płynnościowy, zabezpieczający finansowanie działalności obrotowej spółki dominującej na rok 2022. Dodatkowo Zarząd Herkules S.A. przewiduje znaczące zwiększenie poziomu zobowiązań finansowych w roku 2022. Zakładany wzrost związany jest z decyzją strategiczną Spółki o rozwoju obszaru związanego z realizacją projektów OZE i wzmocnieniu działu żurawi gąsienicowych i energetyki wiatrowej w drodze zakupu nowej maszyny, charakteryzującej się zaawansowanymi parametrami udźwigu i podniesień. Żuraw Liebherr LG 1750SX został dostarczony do siedziby Herkules S.A. 28 kwietnia 2022 r. i ma być wykorzystywany przede wszystkim na kontraktach związanych z budową farm wiatrowych. Zakup żurawia finansowany jest leasingiem pozyskanym na podstawie umowy zawartej z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. w kwocie 5,3 mln EUR.

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 przejęcia 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 1 stycznia 2021 r. oraz na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

W okresie porównywalnym wartość kapitału akcyjnego wynosiła 72 238 210,00 zł (36 119 105 akcji), a obniżenie jego wartości wynika z umorzenia 2 000 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 13 lutego 2018 r. Umorzenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 maja 2020 r.

2.3. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie przeprowadzała żadnych transakcji skupu akcji własnych oraz nie ma aktywnego programu skupu. Nie prowadziła także jakichkolwiek transakcji z wykorzystaniem dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 2 000 000 akcji skupionych w ramach wykonania uchwały z 20 listopada 2018 r. Obniżenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 8 maja 2020 r.

2.4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.

W 2010 r. spółka dominująca zarejestrowała w Krajowym Rejestrze Sądowym warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki dominującej 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 warianty 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 uchwaliło przedłużenia okresu obowiązywania kapitału warunkowego. W związku z powyższym obecnie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jest bezzasadne i pozostaje bez wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2.5. Struktura Grupy Kapitałowej Herkules.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 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 powiązanym jest Viatron S.A. w restrukturyzacji.

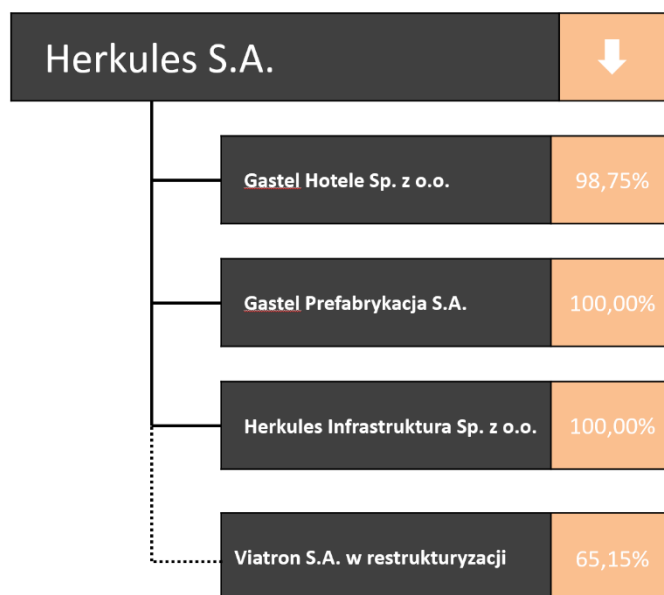
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annapol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. 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. Annapol 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 tej spółki o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

Viatron S.A. w restrukturyzacji od 26.03.2018 (zwana w niniejszym opracowaniu Viatron S.A. w restrukturyzacji) to spółka z siedzibą w Gdyni przy Pl. Kaszubskim 8/505, 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 jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z wprowadzeniem do Viatron S.A. w restrukturyzacji 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 nad Viatron S.A. w restrukturyzacji, Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami zależnymi na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 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. w restrukturyzacji	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy – spółka wyłączona z konsolidacji

Pomijając kwestię utraty kontroli nad Viatron S.A. w restrukturyzacji, 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 Krakowie

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. w restrukturyzacji prowadzona jest z jej siedziby w Gdyni.

3. Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2021 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 dominującej 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 Grupa Kapitałowa świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych. Poniżej wykazano podstawowe obszary działalności operacyjnej:

- wynajem żurawi kołowych (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
- wykonawstwo farm wiatrowych (od 2014 r. do 2017 r. również poprzez swoją spółkę Viatron S.A.)
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetowych oraz innych prefabrykatów żelbetowych (od 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.)

Oferta Herkules S.A. 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 spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z 230 żurawi wieżowych, w której znaczący udział mają maszyny o wysokich – ponad 200 tm, grupach udźwigu. To one pozwalają przedsiębiorstwu zaistnieć w najbardziej prestiżowych projektach konstrukcyjnych ostatnich lat – w budownictwie wysokościowym i infrastrukturze przemysłowo-energetycznej. Dzięki nim marka Herkules jest widoczna i rozpoznawalna w całej Polsce. Niezwykle istotnym uzupełnieniem są 32 wielozadaniowe żurawie hydrauliczne, które są stosowane zarówno w budownictwie jako żurawie główne i pomocnicze, ale też we wszelkich innych branżach, gdzie wymagane są wysokie udźwigi. Herkules S.A. dysponuje też wysokotonażowymi żurawiami kratowymi na podwoziach gąsienicowych stosowanych głównie w energetyce wiatrowej, a także w budownictwie infrastrukturalnym oraz przemysłowym. W 2022 r. jedna z tych maszyn z końcem kwietnia 2022 r. została zastąpiona żurawiem Liebherr LG 1750SX o wysięgniku kratowym na podwoziu samochodowym. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

Grupa Kapitałowa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekątnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia telekomunikacyjnych stacji bazowych. W zakresie tym Grupa Kapitałowa współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami sieci teletechnicznych oraz uczestniczy coraz szerzej w publicznych projektach modernizacyjnych.

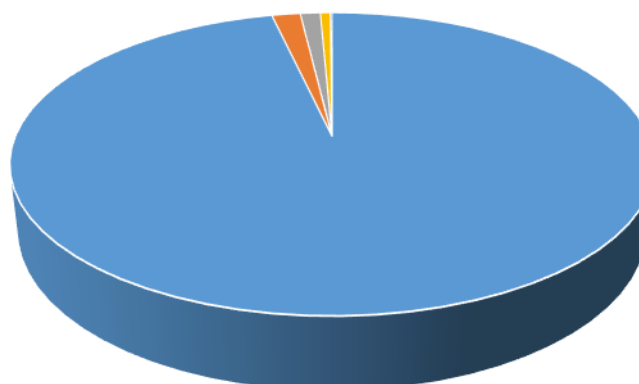
Herkules S.A. jest także od kilkunastu lat aktywna na rynku energetyki źródeł odnawialnych. Jej żurawie uczestniczyły w tym okresie w budowie wielu farm wiatrowych, a działalność ta wiąże się ze ścisłą współpracą z największymi producentami turbin wiatrowych.

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 ponad 85% 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 2020 r. według siedziby odbiorców.

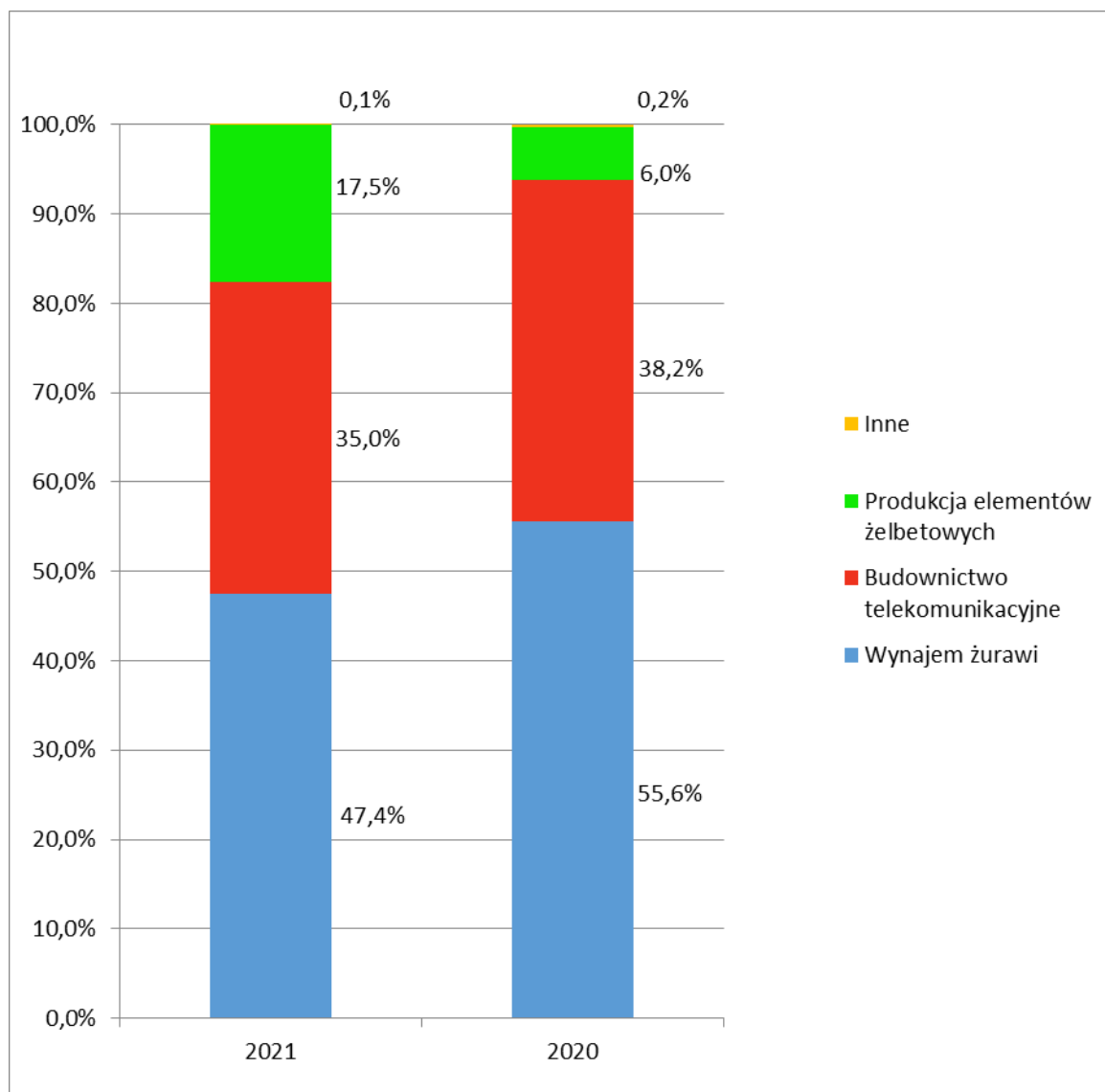
Polska	96,4%
Czechy	1,7%
Niemcy	1,2%
Litwa	0,6%
Pozostałe	0,1%
Razem	100,0%



■ Polska ■ Czechy ■ Niemcy ■ Litwa ■ Pozostałe

Struktura geograficzna sprzedaży w 2021 r. jest nieco odmienna od uzyskanej w 2020 r., kiedy sprzedaż dla podmiotów zagranicznych stanowiła 1% ogólnego wolumenu przychodów. W dużej mierze jest to efekt zamówień z sektora energetyki wiatrowej, m.in. projekty zlokalizowane na Litwie. Spółka dominująca w minionym roku zainicjowała również współpracę z litewską spółką wynajmującą żurawie na swoim rynku budowlanym. Istotny przyrost obrotów na rynku czeskim odnotowała Gastel Prefabrykacja S.A.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w 2021 r. i w 2020 r. według podstawowych segmentów operacyjnych. W relacji przychodów widoczny jest spadek sprzedaży w segmencie maszynowym i budownictwa telekomunikacyjnego, a w segmencie produkcji (Gastel Prefabrykacja S.A.) blisko dwukrotny wzrost.



Liczba odbiorców spółek Grupy Kapitałowej aktywnych w 2021 r. liczy blisko 500 podmiotów. W okresie od stycznia do grudnia 2021 r. obroty z jednym kontrahentem 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.

• PKP Polskie Linie Kolejowe (budownictwo telekomunikacyjne)	26,3% sumy przychodów
• FTTH Solutions (d. Impel Tech Solutions) (budownictwo telekomunikacyjne)	6,1% sumy przychodów
• Nordex Polska (wynajem żurawi dla energetyki wiatrowej)	5,0% sumy przychodów
• Warbud (wynajem żurawi dla budownictwa)	3,5% sumy przychodów
• Fabet - Konstrukcje (wynajem żurawi dla budownictwa)	2,8% sumy przychodów

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 2021 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.

• FTTH Solutions (d. Impel Tech Solutions) (prace budowlane)	6,3% sumy przychodów
• Nokia Solutions And Networks (obsługa i wsparcie projektu GSMR)	3,1% sumy przychodów
• Zakład Ślusarko Mechaniczny K. Żardecki (konstrukcje stalowe)	3,0% sumy przychodów
• Lift Up (obsługa żurawi)	2,3% sumy przychodów
• PKN Orlen (paliwa)	1,8% 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 nieruchomość 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 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 uzasadnionej ekonomicznie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zawarto w tym zakresie żadnych wiążących transakcji. Obecnie trwają prace zabezpieczające obiekt w celu zachowania go w jak najlepszej kondycji. W 2021 r. przeprowadzono prace zabezpieczające obiekt w celu zachowania go w jak najlepszej kondycji.

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. Wśród odbiorców produktów tej spółki są m.in. stacje paliw, restauracje, operatorzy teletechniczni, lotniska, obiekty wojskowe.

W związku z realizacją przez Grupę Kapitałową Herkules projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR 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 maszty 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., zajmując 60% aktywności – pozostała część to projekty pozyskane poza kontraktem GSMR.

3.4. 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/GSMR 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 Compremum S.A. (d. 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, wykonaniu projektów budowlanych obiektów radiowych, wybudowaniu tych obiektów i końcowej certyfikacji 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. Oczekiwana wartość przychodów z tego przedsięwzięcia to 280 mln zł. Grupa Kapitałowa Herkules przed zawarciem przedmiotowego kontraktu uczestniczyła w podobnych projektach o mniejszej skali – m.in. budowa Krajowego Systemu Bezpieczeństwa Morskiego oraz realizacji sieci GSMR wzdłuż jednej z pilotażowych linii kolejowych.

W związku z tym kontraktem i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu I części zaliczki (17,2 mln zł), kredytu obrotowego (17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu II części zaliczki (17,2 mln zł). Na dzień publikacji niniejszego raportu, ze względu na rozliczenie zaliczki, gwarancja zwrotu I części zaliczki jest zredukowana do kwoty 10,1 mln zł.

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

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 jest stabilny i trwały wzrost wartości firmy. W celu realizacji tego zamierzenia Spółka stale umacnia swoją pozycję rynkową, organicznie rozwijając strukturę i posiadany potencjał. Spółka dokonuje cyklicznej analizy oraz przeglądu posiadanej bazy sprzętowej pod kątem optymalizacji wykorzystania posiadanych aktywów oraz kierunków rozwoju rynku. W tym zakresie Spółka analizuje rozszerzenie bazy sprzętowej w celu pozyskania kontraktów o szerszym zakresie i większej wartości, jak również dokonuje sprzedaży aktywów, co do których nie widzi potencjału rozwoju rynku. Przyjęta polityka stanowi instrument dywersyfikacji ryzyka poprzez realizację prac dla różnych segmentów rynku.

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 Środkowo-Wschodniej oferującego kompleksową obsługę projektów w zakresie wszelkiego rodzaju sprzętu dźwigowego (żurawie hydrauliczne, wieżowe, gąsienicowe).

Od 2008 r. Spółka działa na rynku energetyki wiatrowej jako podmiot świadczący usługi w zakresie montażu turbin. 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 stanowią przesłanki dla dalszego uczestnictwa Herkules S.A. na tym rynku. Spółka uważnie przygląda się rozwojowi tego sektora w Polsce i w krajach sąsiadujących i zamierza aktywnie uczestniczyć w projektach wiatrakowych.

Potencjał rynku instalacji wiatrowych jest postrzegany przez Spółkę jako bardzo atrakcyjny i rozwojowy. W tym zakresie Spółka podjęła decyzję o wzmocnieniu działu żurawi gąsienicowych i energetyki wiatrowej w drodze zakupu nowej maszyny, charakteryzującej się zaawansowanymi parametrami udźwigu i podniesień. Żuraw Liebherr LG 1750SX został dostarczony 28 kwietnia 2022 r. i ma być wykorzystywany przede wszystkim na kontraktach związanych z budową farm wiatrowych. Zakup żurawia finansowany jest leasingiem pozyskanym na podstawie umowy zawartej z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.

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 teleinformatyczną infrastrukturę. Potwierdzeniem prawidłowości wyboru tej działalności i jej rynku docelowego jest jej coroczny stabilny poziom przychodów i rentowności.

Rozwój organiczny jest schematem działania także dla spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A., która funkcjonuje na rynku o stosunkowo nielicznej konkurencji. Spółka ta zamierza obsługiwać dotychczasowych kontrahentów, ale również poszukuje nowych zastosowań dla swoich prefabrykatów, a także jest gotowa uruchamiać produkcję dla elementów dotychczas nie wytwarzanych. Produkty spółki są również obecne za granicą, są oferowane m.in. w Czechach i w Niemczech.

Zdarzeniem o dużym stopniu niepewności i tym samym niosącym ze sobą ryzyko terminowej i zgodnej z budżetem realizacji, jest kontynuacja projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Kontrakt jest obciążony dużym stopniem skomplikowania i trudności, zarówno w obszarze operacyjnym, jak również finansowym. W celu ograniczania negatywnego wpływu zmian rynkowych na końcowy wynik na kontrakcie, Grupa Kapitałowa prowadzi aktywną politykę w zakresie zgłaszania PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. wszelkich roszczeń wynikłych ze zdarzeń niezależnych i niemożliwych do przewidzenia na dzień składania ofert. Z

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, a także przez wypracowane i pozyskane przez Spółkę środki finansowe.

3.6. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Ryzyko epidemiologiczne SARS-CoV-2

W związku z pandemią 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. Zarządy spółek Grupy Kapitałowej 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 Kapitałowej, a w szczególności Zarząd spółki dominującej, dostrzegają, że opisana wyżej sytuacja jest obecnie jednym z istotnych czynników ryzyka o wysokim stopniu niepewności. W związku z powyższym spółki, wykorzystując dostępne 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, jak i w relacjach w Grupie Kapitałowej oraz w interakcjach z podmiotami zewnętrznymi.

Dwuletni okres działania w warunkach pandemii potwierdza, że Grupa Kapitałowa dobrze funkcjonuje w warunkach obostrzeń i sytuacja ta nie ma istotnego wpływu na jej stosunki wewnętrzne. Dostrzega się, że w kontekście makroekonomicznym pandemia ma istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie gospodarki krajowej oraz ogólnoswiatowej, a to odbija się na obsługiwanych przez spółki sektorach, co w konsekwencji może pogorszyć możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej przez Grupę Kapitałową i uzyskiwane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko rozwoju rynku budowlanego

W ujęciu długookresowym wielkość polskiego rynku budowlanego wykazuje tendencję wzrostową, jednakże dostrzegalne jest ryzyko okresowych wahań koniunkturalnych, 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 osiągane wyniki. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa prowadzi monitoring koniunktury na rynku budowlanym i stara się dopasować

swój potencjał sprzętowy, usługowy i produkcyjny do popytu zgłaszanego przez rynek, jak również w sposób optymalny dywersyfikować segment odbiorców. Niezależnie od standardowych czynników rynkowych, w ostatnim czasie pojawiły się dwie okoliczności silnie wpływające na sektor, które zakłócają trendy rozwojowe. Jednym z nich jest epidemia SARS-CoV-2. Pomimo tego, że sektor ten (nie licząc budownictwa kubaturowego) relatywnie mało ucierpiał ekonomicznie od początku pandemii w Polsce, Zarząd spółki dominującej z uwagą przygląda się rynkowej reakcji na wpływ centralnie wprowadzanych ograniczeń i obostrzeń na sytuację tej branży. Drugim czynnikiem o obecnie najistotniejszym znaczeniu dla rozwoju budownictwa jest rosyjska agresja zbrojna na Ukrainę. Konflikt ten powoduje obecnie szereg bardzo dynamicznych, nierynkowych zmian o nieprzewidywalnej sile i kierunku (wzrosty cen surowców, materiałów i usług, migracja siły roboczej). W związku z drastycznym wzrostem kosztów realizacji inwestycji, będących następstwem wzrostu cen surowców, materiałów i usług oraz kosztów finansowych, Grupa Kapitałowa identyfikuje ryzyko istotnego ograniczenia inwestycji na rynku krajowym i zmniejszenie tym samym popytu na usługi świadczone przez Grupę. Elementem ograniczającym to ryzyko może być uruchomienie środków w ramach projektu Krajowego Planu Odbudowy, w ramach którego przewidziane jest wsparcie m.in. w obszarach energii i zmniejszenia energochłonności, jak również zielonej i inteligentnej mobilności.

Ryzyko związane z konkurencją

W ostatnich kilku miesiącach rynki, na których działa Grupa Kapitałowa wykazywały dość stabilny poziom koniunktury, co sprzyjało rozwijanej polityce sprzedażowej przy względnej równowadze konkurencyjnej. Ostatnie wydarzenia w Ukrainie mogą spowodować spadki produkcji budowlanej, a w rezultacie wzrost konkurencji i spadek cen. Sytuacja taka może też zrodzić konieczność poszerzania oferty, dokonywania inwestycji i konsolidacji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników oraz konieczność ekspansji na innych rynkach. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a przez to do pogorszenia wyników finansowych Grupy. Zarządy spółek obserwują i analizują działania konkurencji w celu zminimalizowania powyższego ryzyka.

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

Trudno jest jednoznacznie stwierdzić, że długookresowy rozwój Grupy Kapitałowej w tych segmentach będzie zgodny z jej założeniami. Ewentualne trudności w pozyskiwaniu i utrzymaniu się na nowych rynkach mogą mieć wpływ na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe, jednakże ryzyko to powinna ograniczać pogłębiona analiza możliwości ekspansji. Znaczący wpływ na powyższe aspiracje mają czynniki regulacyjne o charakterze legislacyjnym.

Pojawienie się nowych projektów w 2019 r. w energetyce wiatrowej może oznaczać trwały trend w zakresie powrotu inwestycji w tym sektorze w okresie kolejnych kilku lat. Spółka dominująca w latach 2020 – 2021 wzięła udział w kilku takich przedsięwzięciach i postrzega rynek jako bardzo atrakcyjny.

W dniu 2 lutego 2021 Rada Ministrów zatwierdziła dokument pod nazwą „Polityka energetyczna Polski do 2040 r.”, Dokument wyznacza kierunki rozwoju sektora, a celem jest dojście do nisko- i zeroemisyjnej transformacji polskiej gospodarki. Perspektywa do 2030 r. zakłada nie mniejszy niż 32% udział energii odnawialnej w elektroenergetyce (głównie energetyka wiatrowa i PV) oraz co najmniej 23% udział OZE w końcowym zużyciu energii brutto. Mając na uwadze sankcje gospodarcze nałożone na Rosję, w związku z konfliktem wojennym w Ukrainie, można spodziewać się modyfikacji przyjętych założeń w drodze realizacji inwestycji energetycznych o charakterze ograniczającym zależność energetyczną Polski od surowców importowanych dotychczas z Rosji.

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 Kapitałową.

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 czy wahania koniunkturalne stanowić mogą przejściowe utrudnienia, jednakże dywersyfikacja prowadzonej działalności może ograniczać ryzyko ich wystąpienia.

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 osiągane 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. W zakresie podmiotów, których charakter działalności operacyjnej odbiega od działalności podstawowej Herkules S.A., poszukiwane są rozwiązania mające na celu wyłączenie tych podmiotów z Grupy Kapitałowej.

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.

Ryzyko rynku pracy

Obecnie najsilniejszym czynnikiem oddziałującym na rynki, na których działa Grupa Kapitałowa jest zbrojna agresja Rosji na Ukrainę która powoduje odpływ pracowników z sektora budowlanego z uwagi na powrót do ojczyzny obywateli ukraińskich. Sytuacja ta może spowodować w najbliższym okresie bardzo silne fluktuacje, co może negatywnie wpłynąć na ilość pozyskiwanych przez Grupę projektów i w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

Na znaczeniu wydaje się tracić czynnik epidemii wirusa SARS-CoV-2 – do tej sytuacji przedsiębiorstwa są już dość dobrze przygotowane.

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 aktywność służb handlowych prowadzi 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 odbiorców

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 ratałnie, jednakże praktyka występująca w Grupie Kapitałowej 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 (Niemcy, Czechy, Słowacja, Szwecja, Litwa) pozwala oceniać powyższe ryzyko jako ograniczone.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Grupa prowadzi w przeważającej części 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 Kapitałowej, 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 Kapitałową 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 jej rozwoju.

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 wzrostowi poziomu 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 Kapitałowa posiada część umów kredytowych i leasingowych nominowanych w walutach obcych. W tym przypadku Spółka dąży do zawierania kontraktów handlowych wyrażonych w walucie odpowiadającej walucie finansowania i tym samym zabezpiecza w sposób naturalny ewentualny negatywny wpływ zmian kursowych na wynik Spółki.

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 Herkules 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 Kapitałowej. 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 Kapitałowej i w konsekwencji narazić ją na wzrost kosztów obsługi długu, konieczność przedterminowej spłaty lub utratę składników majątkowych.

Szczególnie istotną pozycję w tym zakresie stanowi wartość poręczeń i gwarancji udzielonych przez Herkules S.A. na rzecz spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., odpowiedzialnej za realizację projektu GSMR. Brak właściwej i terminowej realizacji prac na projekcie GSMR ze strony Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. rodzi za sobą ryzyko zgłoszenia, ze strony Banku Gospodarstwa Krajowego - banku finansującego realizację projektu GSMR, potencjalnych roszczeń w stosunku do Herkules SA z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń o wartości 79 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej, Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., z tego tytułu wobec wystawcy tj. Banku Gospodarstwa Krajowego, ze względu na ewentualne koszty uboczne zostały poręczone przez Herkules S.A. do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów. Ponadto spółka dominująca wspiera poręczenie zastawem rejestrowym na grupie 21 maszyn (żurawie wieżowe i kołowe) o wartości rynkowej nie mniejszej niż 17,2 mln zł.

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 im wsparcia przez Herkules S.A. w drodze udzielonych poręczeń lub gwarancji. W sposób szczególny sytuacja odnosi się do poręczeń i gwarancji udzielonych przez Herkules S.A. spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Ryzyko utraty płynności

Jak informowała spółka dominująca w komunikatach bieżących, w procesie realizacji projektu GSMR prowadzone są obecnie negocjacje pomiędzy Konsorcjum wykonawczym a Zamawiającym dotyczące zawarcia kolejnego aneksu

do kontraktu, obejmującego m.in. kwestie indeksacji cen, zmiany harmonogramu wykonawczego i ujęcie wzrostu kosztów prac ze względu na sytuację pandemii poprzez wydłużenie terminu realizacji projektu oraz podwyższenia Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej. Istnieje ryzyko, że aneks do umowy nie zostanie uzgodniony, co spowoduje niedotrzymanie przez Konsorcjum wykonawcze terminu realizacji projektu oraz wzrost kosztów wykonawczych, który nie znajdzie pokrycia w oczekiwanych przychodach. W konsekwencji Zamawiający może naliczyć kary umowne. Zarówno naliczenie kar, jak i wzrost kosztów przedsięwzięcia mogą spowodować utratę płynności Herkules S.A. i jej Grupy Kapitałowej oraz znaczące pogorszenie ich sytuacji ekonomicznej.

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 zawartym w 2018 r. kontrakcie na budowę systemu łączności dla kolei GSMR dla PKP PLK S.A. W skład konsorcjum wykonawczego, obok Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dodatkowo wchodzi następujące podmioty: lider konsorcjum Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o., Fonon Sp. z o.o. – spółka z Grupy Kapitałowej Wasko oraz SPC-2 Sp. z o.o. – spółka z Grupy Kapitałowej Compremum. Zgodnie z zasadami działania konsorcjum każdy z konsorcjantów odpowiada solidarnie za działania podejmowane oraz prace realizowane przez pozostałych konsorcjantów.

Bardzo rozległy zasięg budowy linii radiowych, obejmujący teren 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. W celu ograniczania negatywnego wpływu zmian rynkowych na końcowy wynik na kontrakcie, Grupa Kapitałowa prowadzi aktywną politykę w zakresie zgłaszania PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. wszelkich roszczeń wynikłych ze zdarzeń niezależnych i niemożliwych do przewidzenia na dzień składania ofert. W ramach podejmowanych działań Grupa zgłosiła do PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. roszczenia m.in. związane z pandemią COVID oraz działaniami wojennymi w Ukrainie. W opinii Zarządu oba czynniki, zarówno pandemiczny, jaki ten związany z rosyjską agresją mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, co umożliwia Konsorcjum wystąpienie do Zamawiającego ze stosownymi roszczeniami, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty.

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 (mające źródło w strukturach PKP, jak i makroekonomiczne) 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 79 mln zł, choć zabezpieczenie bankowe, ze względu na ewentualne koszty uboczne, dotyczy 150% tej wartości. Istnieje ryzyko, że w przypadku nienależytego wykonania lub braku wykonania robót budowlanych realizowanych przez spółkę zależną oraz jej podwykonawców, jak również pozostałe spółki, wchodzące w skład konsorcjum, 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, w tym także związane ze zmianami cen rynkowych kluczowych towarów oraz cen usług w stosunku do zakładanych w budżecie; ryzyko niedoszacowania kosztów realizacji kontraktów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Herkules;

- **ryzyko nieuznania przez zamawiającego roszczeń konsorcjum** - 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; w celu pokrycia szacowanej straty na kontrakcie GSMR spółka dominująca zmuszona jest angażować z własnych zasobów i przekazywać do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. brakujące środki finansowe, które obarczone są istotnym ryzykiem braku spłaty. Przekazywanie przez spółkę dominującą dofinansowania tego projektu wpływa negatywnie na jej płynność;

- **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, członkami konsorcjum oraz zatrudnia na potrzeby jego wykonania podwykonawców. Spółka ponosi odpowiedzialność za działania konsorcjantów oraz 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. Ryzyko powyższe jest ograniczone przez procedury zgłaszania roszczeń Wykonawcy względem Zamawiającego;

- **ryzyko pandemiczne** – w kontekście wykonywanego projektu GSMR obszar ten ma szczególne znaczenie ze względu na istotny udział w realizacji procesów o charakterze decyzji administracyjnych; opóźnienia w pracy urzędów i instytucji wywołane epidemicznymi obostrzeniami mogą istotnie wpłynąć na opóźnienie w realizacji

kontraktu; poważniejszy rozwój pandemii może też zacząć oddziaływać istotnie na relacje biznesowe z Zamawiającym, podwykonawcami i dostawcami materiałów i towarów.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonała aktualizacji wartości rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie, w efekcie czego, wyszacowana w roku 2019 na kwotę 30,7 mln zł strata została zwiększona o kwotę 9,1 mln zł (z czego koszty administracyjne to 7,0 mln zł, a finansowe to 2,1 mln zł) i tym samym zaktualizowana do kwoty 39,8 mln zł. Na wyniku skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie jest pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja SA w kwocie 5,4 mln zł. Podejmując decyzje o zwiększeniu, na dzień bilansowy 31 grudnia 2021, wartości rozpoznanej przyszłej straty na kontrakcie, kierowano się założeniem konieczności wydłużenia okresu realizacji kontraktu GSMR do grudnia 2024 r., przy jednoczesnym założeniu braku indeksacji wartości kontraktu o sumę kosztów administrowania projektem oraz kosztów finansowych.

Zarząd spółki dominującej oraz Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., wraz z pozostałymi członkami konsorcjum, prowadzą negocjacje kontraktowe z PKP PLK SA w przedmiocie zawarcia Aneksu nr 3, aktualizującego kwestie m.in. wydłużenia okresu realizacji umowy do grudnia 2024 r., indeksacji wartości kontraktu w oparciu o ustawę COVID i związany z pandemią rozpoznany wzrost kosztów towarów i materiałów, kosztów administrowania kontraktem oraz kosztów finansowych. W związku z prowadzonymi negocjacjami nad ostateczną treścią Aneksu nr 3, Zarząd spółki zależnej ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego opisanych powyżej dodatkowych kosztów stałych (administracyjnych i finansowych), jednak ze względu zachowania ostrożności w szacunkach, na dzień bilansowy nie ujmuje materializacji tego zdarzenia.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum wystąpiło do Zamawiającego z roszczeniami dotyczącymi wzrostów cen materiałów i usług budowlanych spowodowanych najpierw przez pandemię SARS-CoV-2, a ostatnio przez rosyjski atak na Ukrainę. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu. Oba wymienione czynniki, zarówno pandemiczny, jaki ten związany z rosyjską agresją mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty. Grupa Kapitałowa zasadnie oczekuje uwzględnienia w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Rozpoczęta w końcu lutego 2022 r. agresja zbrojna Rosji na Ukrainę stwarza całkowicie nowy i trudny do zdefiniowania zestaw czynników ryzyka wpływających na większość aktywności Spółki i powoduje obecnie występowanie szeregu bardzo dynamicznych, nierynkowych zmian o nieprzewidywalnej sile i kierunku. Grupa Kapitałowa identyfikuje następujące obszary, w których możliwe jest wystąpienie czynników mogących wpłynąć na rynki, na których prowadzi ona działalność:

- zakłócenia łańcuchów dostaw – dotyczy to przede wszystkim surowców, półproduktów oraz paliw, które mogą ograniczyć dostępność materiałów i urządzeń koniecznych do prowadzenia prac budowlanych;
- wzrosty cen surowców – mogą spowodować spadek oczekiwanej rentowności projektów inwestycyjnych i w konsekwencji ograniczenie zamówień dla Spółki ze strony sektora budowlanego;
- obszar pracowniczy – masowy powrót do Ukrainy zatrudnionych w sektorze budowlanym obywateli tego kraju może spowodować istotne braki personalne w branży, co może wpłynąć na wzrost kosztów projektów inwestycyjnych a w spadek koniunktury w sektorze.

W aspekcie funkcjonalnym, konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Grupy Kapitałowej Herkules. Grupa nie realizuje żadnych robót ani dostaw zarówno na terytorium Ukrainy jak również Rosji i Białorusi oraz nie jest stroną umów z podmiotami znajdującymi się na tych terytoriach. W perspektywie sektorów gospodarki sytuacja ta wpływa wprost na koszty niektórych usług i produktów ze względu na dynamiczny wzrost cen surowców,

materiałów budowlanych i usług podwykonawczych. Zwrócić należy też uwagę, że potencjalna eskalacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie i jej skutki polityczno- gospodarcze mogą zwiększyć oddziaływanie negatywnych efektów na działalność Grupy Kapitałowej i osiągnięte przez nią, w kolejnych okresach, wyniki finansowe.

Niezależnie od powyższego, w związku z istniejącym poręczeniem Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w istotnej wartości, dostrzega się wpływ konfliktu rosyjsko-ukraińskiego na spółkę dominującą. Spółka zależna, realizując projekt GSMR, zmuszona jest ujmować w budżecie projektu rosnące istotnie koszty surowców, materiałów i usług budowlanych. Czynniki związane z rosyjską agresją ma charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, co umożliwia spółce zależnej wystąpienie do Zamawiającego ze stosownymi roszczeniami, niemniej jednak Zarząd Herkules S.A. dostrzega ryzyko związane z sytuacją spółki zależnej wywołanej wojną w Ukrainie.

3.7. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.

Projekt GSMR.

Najistotniejszym kontraktem realizowanym w Grupie Kapitałowej Herkules jest projekt budowy systemu ERTMS/GSMR 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 netto z tego przedsięwzięcia to 280 mln zł. Głównym dostawcą materiałów dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w tym przedsięwzięciu jest Gastel Prefabrykacja S.A. (wieże i kontenery żelbetowe). Herkules S.A. dostarcza kadrę nadzorującą prace na Kontrakcie oraz zapewniającą wsparcie w zakresie administracji. Obok Herkules S.A. oraz Nokia Solution and Networks Sp. z o.o. w konsorcjum uczestniczą Compreum S.A. (d. Pozbud T&R S.A.), poprzez spółkę celową SPC-2 Sp. z o.o. oraz Wasko S.A., poprzez spółkę celową Fonon Sp. z o.o.

W związku z powyższym kontraktem dotyczącym GSMR i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego na łączną kwotę 79 mln zł, w tym odpowiednio: z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu zaliczki (10,1 mln zł), kredytu obrotowego (17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu drugiej zaliczki (17,2 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. Spółka dominująca do niedawna prowadziła trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywały swoim zasięgiem teren Polski. W marcu 2022 r. uruchomiono również biuro w Krakowie.

Powyższe problemy o nieprzewidywanej na etapie ofertowania skali oraz inne przyczyny natury technicznej powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu. Na etapie realizacji około 6 – 8% zadania, spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oceniła warunki oraz problemy wykonawcze i na dzień 30 września 2019 r. dokonała weryfikacji pierwotnego budżetu kontraktu z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy.

Efektem weryfikacji budżetu kontraktu jest szacowana strata na realizacji całości tej umowy, która na dzień jej sporządzenia w 2019 r. została oszacowana na wartość 30,7 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych,

które powoduje stratę operacyjną na całości kontraktu na poziomie 23,3 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej roku obrotowego 2019. Pozostała kwota 7,4 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2019 r. w bilansie została ujęta wartość tej rezerwy na poziomie 29,6 mln zł, gdyż koszty nieznajdujące pokrycia w sprzedaży w okresie od początku realizacji umowy do tego dnia wyniosły 1,1 mln zł. Wyżej wskazana wartość rezerwy została odniesiona w wynik 2019 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane jest wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonała aktualizacji wartości rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie, w efekcie czego, wyszacowana w roku 2019 na kwotę 30,7 mln zł strata została zwiększona o kwotę 9,1 mln zł (z czego koszty administracyjne to 7,0 mln zł, a finansowe to 2,1 mln zł) i tym samym zaktualizowana do kwoty 39,8 mln zł. Na wyniku skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie jest pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja SA w kwocie 5,4 mln zł. Podejmując decyzje o zwiększeniu, na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r., wartości rozpoznanej przyszłej straty na kontrakcie, spółka zależna kierowała się założeniem konieczności wydłużenia okresu realizacji kontraktu GSMR do grudnia 2024 r., przy jednoczesnym założeniu braku indeksacji wartości kontraktu o sumę kosztów administrowania projektem oraz kosztów finansowych.

Zarząd Herkules S.A. oraz Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., wraz z pozostałymi członkami konsorcjum, prowadzą negocjacje kontraktowe z PKP PLK SA w przedmiocie zawarcia Aneksu nr 3, aktualizującego kwestie m.in. wydłużenia okresu realizacji umowy do grudnia 2024 r., indeksacji wartości kontraktu w oparciu o ustawę COVID i związany z pandemią rozpoznany wzrost kosztów towarów i materiałów, kosztów administrowania kontraktem oraz kosztów finansowych. W związku z prowadzonymi negocjacjami nad ostateczną treścią Aneksu nr 3, Zarząd spółki zależnej ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego opisanych powyżej dodatkowych kosztów stałych (administracyjnych i finansowych), jednak ze względu zachowania ostrożności w szacunkach, na dzień bilansowy nie ujmuje materializacji tego zdarzenia.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum wystąpiło do Zamawiającego z roszczeniami dotyczącymi wzrostów cen materiałów i usług budowlanych spowodowanych najpierw przez pandemię SARS-CoV-2, a ostatnio przez rosyjski atak na Ukrainę. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu. Oba wymienione czynniki, zarówno pandemiczny, jaki ten związany z rosyjską agresją mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty. Grupa Kapitałowa zasadnie oczekuje uwzględnienia w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. wartość rezerwy ujęta w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej zależnej wynosi 16,0 mln zł.

Dostrzeżone problemy wykonawcze, oszacowana strata oraz ograniczenie finansowania Zarządy spółki dominującej i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postrzegają jako istotne zagrożenie realizacyjne i płynnościowe. Grupa Kapitałowa Herkules opracowała i przyjęła plan działań operacyjnych i finansowych, aby powyższe ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować oraz zminimalizować szacowaną stratę na kontrakcie.

Grupa Kapitałowa Herkules podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu stosuje odmienne technologie budowy, reorganizuje proces realizacji, w zakresie prac formalno-prawnych zacieśnia współpracę z partnerami Konsorcjum wykorzystując ich doświadczenie i wsparcie w realizacji procesów. Ponadto uzgodniono z jednym z członków Konsorcjum przejęcie części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie, przygotowano plan wsparcia finansowego dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą, dywersyfikowany jest wolumen firm podwykonawczych, prowadzone jest szerokie oddziaływanie w ramach Konsorcjum na metodykę akceptacji wykonanych prac przez Zamawiającego w celu

uproszczenia zasad i przyspieszenia rozliczenia. W zakresie finansów podjęto współpracę z ING Bankiem Śląskim S.A., który od września 2020 r. udziela finansowania kredytowo – gwarancyjnego spółce Gastel Prefabrykacja S.A., a od stycznia 2022 r. zapewnia dodatkowe środki na finansowanie kapitału obrotowego spółce dominującej. Ponadto renegotjowano z Bankiem Gospodarstwa Krajowego warunki kredytu finansującego działalność Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – kredyt, który pierwotnie miał być zmniejszony o 50% po 2020 r. i wygasnąć w końcu 2021 r. został przedłużony przy jednoczesnym utrzymaniu pełnego salda w kwocie 17,5 mln zł do maja 2023 r. Pozyskano również z Banku Gospodarstwa Krajowego kolejną gwarancję zwrotu zaliczki, która umożliwiła pobranie od Zamawiającego drugiej części zaliczki w wysokości 17,2 mln zł (netto 14 mln zł).

Pomyślna realizacja powyższych planów może prowadzić do poprawy rentowności przedsięwzięcia i korzystnej dla wyniku kolejnej weryfikacji budżetu, jednak, by tego dokonać, Zarząd spółki dominującej oczekuje na utrwalenie działania pozytywnych czynników. W przeciwnym kierunku wciąż oddziałują negatywne czynniki, przede wszystkim, skutki wpływu pandemii na długość procesów administracyjnych i wzrost cen w sektorze budowlanym, zmiany w planie radiowym kontraktu, niespodziewane kolizje z istniejącą infrastrukturą kolejową i planowanymi przez grupę PKP inwestycjami. W szczególności brak jest efektywnej procedury koordynacji z równoległymi inwestycjami i najczęściej sprowadza się ona do bezterminowego wstrzymywania realizacji projektu GSMR na korzyść równoległych inwestycji PKP PLK S.A. Powyższe istotnie utrudnia odpowiednie zarządzanie projektem, generując istotne opóźnienia i poważne dodatkowe koszty związane z koniecznością przeorganizowania zespołów projektowych i wykonawczych w reakcji na stwierdzone kolizje.

Proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności, m.in. istotne zmiany w planie radiowym, kolizje z innymi inwestycjami Grupy PKP, kolizje z niezidentyfikowaną wcześniej infrastrukturą kolejową i energetyczną, problemy z terminowym dostępem do zasilania z powodu ograniczeń istniejących w zakładach energetycznych, ograniczona dostępność pozwoleń na budowę wraz z projektami wykonawczymi, wynikający z pandemicznego wydłużenia procesów administracyjnych. Na proces realizacji istotny wpływ ma pandemia SARS-CoV-2 i związane z nią obostrzenia sanitarne. Trzecia jej fala prawie dwukrotnie wydłużyła okres oczekiwania na pozwolenia na budowę ze względu na spowolnienie pracy urzędów i instytucji.

Konsorcjum wykonawcze zwróciło się do PKP PLK S.A. z wnioskiem o wprowadzenie szeregu zmian i odstępstw od obowiązujących procedur, które jakkolwiek funkcjonują w przypadku realizacji lokalnych inwestycji typowo kolejowych, to nie przystają do realizacji ogólnopolskiej inwestycji o charakterze telekomunikacyjnym jakim jest projekt GSMR.

Na proces realizacji istotny wpływ ma pandemia SARS-CoV-2 i związane z nią obostrzenia sanitarne. Pandemia prawie dwukrotnie wydłużyła okres oczekiwania na pozwolenia na budowę ze względu na zmianę trybu i spowolnienie pracy urzędów i instytucji, oddziałuje też istotnie na relacje biznesowe z podwykonawcami i dostawcami materiałów i towarów. Oprócz wydłużonych terminów realizacji bezpośrednim efektem pandemii jest znaczny wzrost kosztów materiałów budowlanych niezbędnych do realizacji kontraktu, oraz koszt usług (w szczególności koszty transportu)

Niekorzystny wpływ na realizację projektu mają wprowadzane przez lidera Konsorcjum zmiany w planie radiowym, który determinuje lokalizację i parametry obiektów radiowych (wysokość wież). Zmiany te, w zakresie prac realizowanych przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., wpływają bezpośrednio zarówno na proces projektowania i uzyskiwania niezbędnych pozwoleń, jak i na etap realizacji prac budowlanych, wydłużając czas i podnosząc koszty wykonania. Zmiany planu radiowego są przedmiotem rozmów pomiędzy Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o., z PKP PLK S.A. Rozmowy te dotyczą sposobu zapewnienia właściwego pokrycia radiowego sieci kolejowej w drodze realizacji Kontraktu. Lider Konsorcjum zaproponował zmiany, które muszą być w pierwszej kolejności zaakceptowane przez PKP PLK S.A., a następnie uwzględnione w trwających już procesach projektowania i pozyskiwania pozwoleń na budowę. Skutkować to będzie wydłużeniem procesów projektowych i formalno-prawnych oraz zmianą kosztów wykonania.

Znaczący wpływ na procesy formalno-prawne mają też zgłaszane przez Konsorcjum od początku realizacji projektu 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.

W 2020 r. pozyskano dużego podwykonawcę, który przejął znaczący zakres prac przypisanych Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – FTTH Solutions Sp. z o.o. (d. Impel Tech Solution Sp. z o.o. Sp. k.) (kompleksowe wykonanie ok. 30% lokalizacji oraz cały zakres prac związanych z budową wewnętrznych linii zasilających) na warunkach płatności odzwierciedlających schemat rozliczeń przewidziany kontraktem GSMR. Niestety podwykonawca ten nie spełnił wymogów i oczekiwań w zakresie terminowości i jakości prowadzonych prac i spółka zależna zmuszona była wypowiedzieć podpisane z nim umowy. Aktualnie zawierane są umowy z podwykonawcami na mniejsze zakresy prac, co wydaje się być rozwiązaniem bezpieczniejszym i bardziej efektywnym.

W toku realizacji Kontraktu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. prowadził rozmowy z Liderem Konsorcjum, Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. na temat pokrycia nieprzewidzianych kosztów związanych z realizowanymi pracami. Rozmowy te nie przyniosły rezultatu i 12 sierpnia 2020 r. Herkules Infrastruktura sp. z o.o. wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, pozew przeciwko Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. na kwotę 45 mln zł, która stanowi odszkodowanie z tytułu:

- i) zmian wprowadzonych przez Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. w planowaniu radiowym – polegających na zmianie ilości danego typu i wysokości wież – które wpływają na zakres prac Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i skutkują poniesieniem dodatkowych, niemożliwych do przewidzenia przez tę spółkę kosztów;
- ii) nieprzewidzianych kosztów związanych z pracami elektrycznymi powstałymi na skutek naruszenia przez Nokię postanowień Umowy Konsorcjum związanych w szczególności z przygotowaniem i złożeniem przez Nokię oferty w imieniu Konsorcjum.

Postępowanie sądowe jest prowadzone, jednakże nie ma ono wpływu na współpracę operacyjną pomiędzy partnerami Konsorcjum.

Umowa na realizację projektu GSMR na rzecz Zamawiającego, PKP Polskie Linie Kolejowe SA, przewiduje liczne terminy realizacji (Etapów ilościowych, Kamieni Milowych oraz Etapów szczegółowych), których niedotrzymanie wiąże się z możliwością obciążenia Konsorcjum karami umownymi. Na dzień bilansowy, Konsorcjum nie dochowało terminów realizacji części Etapów, Kamieni Milowych oraz Etapów szczegółowych, co naraża Konsorcjum na odpowiedzialność solidarną za zapłatę kar umownych. Niezależnie od tego, czy dany członek Konsorcjum, w tym m.in. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ponosi winę za opóźnienie w realizacji poszczególnych Etapów lub Kamieni Milowych, może on zostać obciążony w całości lub części karami umownymi naliczonymi przez Zamawiającego.

W okresie od lutego 2020 r. Konsorcjum otrzymało kilkakrotnie informację o naliczeniu przez Zamawiającego kar umownych z tytułu przekroczenia niektórych terminów wykonawczych na łączną kwotę 4,9 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieje ryzyko obciążenia Konsorcjum przez Zamawiającego karami umownymi z tytułu opóźnienia w realizacji. Ze względu na nieprecyzyjne zapisy Kontraktu, łączna kwota potencjalnych kar z tytułu opóźnienia w realizacji, których naliczenie i potrącenie może grozić Konsorcjum, jest w opinii Konsorcjum trudna do precyzyjnego wskazania.

Należy przy tym zauważyć, że do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Konsorcjum złożyło ponad 1000 roszczeń, z których wynika, że Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności za istotną część opóźnień. W opinii Konsorcjum, powstałe opóźnienia były następstwem okoliczności przez Konsorcjum niezawinionych, a brak winy w opóźnieniu wyłącza możliwość naliczenia kary umownej.

Trzeba również podkreślić, że ze względu na uregulowania prawne związane z przeciwdziałaniem i zwalczaniem epidemii COVID-19, możliwość potrącania kar umownych, jak również skorzystania z gwarancji zabezpieczających

należyte wykonanie Umowy w celu pokrycia kwot kar umownych, jest – w chwili obecnej – wyłączona przez przepisy bezwzględnie obowiązującego prawa.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum podejmuje szereg działań o charakterze organizacyjno-finansowym, których celem jest optymalizacja prac realizowanych na Kontrakcie i tym samym zminimalizowanie powstałych opóźnień.

W październiku 2021 r. Herkules infrastruktura Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. przy udziale Herkules S.A. zawarły porozumienie, na mocy którego lider Konsorcjum udzieli wsparcia spółce Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w celu przyspieszenia prac nad jej częścią projektu. Wsparcie to ma mieć postać:

- a) zastosowania mechanizmu przyspieszonych płatności – po ukończeniu przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wskazanych etapów budowy poszczególnych obiektów radiowych, lider Konsorcjum będzie przekazywał Spółce środki z tytułu certyfikacji WE, które Spółka zwróci liderowi po rozliczeniu tego procesu z Zamawiającym;
- b) Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. zapewni usługi swego profesjonalnego zespołu zajmującego się pozyskiwaniem pozwoleń budowlanych, nadzorowaniem prac budowlanych oraz odbiorów końcowych obiektów radiowych;
- c) Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. pokryje część kosztów związanych z przyspieszeniem niektórych prac SABP.

Spłata zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec lidera Konsorcjum, które może powstać w wyniku zastosowania wspomnianego mechanizmu przyspieszonych płatności została poręczona przez Herkules S.A. Poręczenie zostało złożone do kwoty 4 600 tys. zł. Porozumienie zostało zawarta na okres 12 miesięcy.

Obecnie pomiędzy Konsorcjum a Zamawiającym trwają negocjacje porozumienia ujmującego szereg postulatów zgłaszanych przez wykonawcę od kilkunastu miesięcy. Efektem ma być kolejny aneks do umowy wykonawczej (Aneks nr 3), w którym zamiarem Konsorcjum jest wprowadzenie m.in. zapisu o wydłużeniu terminu realizacji projektu do grudnia 2024 r. oraz mechanizmu indeksacji cen. Dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. stanowi to szczególnie istotny element, gdyż spółka jest bezpośrednio narażona na wzrosty cen materiałów budowlanych (szeroki zakres prac fundamentowych i montażowych). Spółka zależna obserwuje gwałtowne wzrosty cen zwłaszcza stali zbrojeniowej i cementu, co w kolejnych miesiącach pogłębiać może już dostrzeżoną stratę na kontrakcie. Jednocześnie sytuacja ma wpływ na wyniki jego głównego dostawcy – Gastel Prefabrykacja S.A. W okresie ostatnich dwóch lat pojawiły się dwa istotne czynniki wzrostu cen. Pierwszy to związane z pandemią trudności zaopatrzenia w stal, które powodowały kilkudziesięcioprocentowe rok do roku podwyżki cen tego surowca. Drugi to rosyjski atak na Ukrainę i związany z nim paraliż dostaw większości surowców z Rosji i Ukrainy do Unii Europejskiej, który niezwykle dynamicznie spowodował kolejne istotne wzrosty cen w okresie zaledwie kilku tygodni, w okresie lutego i marca br. Sytuacja ta ma wysoce negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu, a więc pośrednio na utworzoną przez spółkę zależną w 2019 r. i zaktualizowaną na dzień 31 grudnia 2021 r. rezerwę na stratę na projekcie. Warto podkreślić, że oba czynniki, zarówno pandemiczny, jaki ten związany z rosyjską agresją mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, co umożliwia Konsorcjum wystąpienie do Zamawiającego ze stosownymi roszczeniami, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty.

Kwestie indeksacji wynagrodzenia oraz rekompensaty z tytułu wzrostu kosztów prac i opóźnień w ich realizacji z powodu obostrzeń pandemicznych są przedmiotem negocjacji z Zamawiającym. Ponadto w końcu marca 2022 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wystąpiła do Zamawiającego z żądaniem natychmiastowego rozpoczęcia negocjacji w sprawie zwiększenia wynagrodzenia spółki zależnej z tytułu wzrostu kosztów wynikającego z sytuacji politycznej w Europie Wschodniej. Oczekiwania spółki są całkowicie uzasadnione zważywszy choćby na skalę wzrostu cen stali, cementu oraz paliw. Oczekiwaniem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jest uwzględnienie w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

Żurawie wieżowe.

W 2021 r. dział żurawi wieżowych zawarł ponad 130 nowych kontraktów wynajmu. Pojawiło się wiele projektów związanych ze służbą zdrowia i żurawie Herkules S.A. widoczne były na budowach szpitali m.in. w Poznaniu, w Szczecinie, w Warszawie i w Wołominie. Maszyny Spółki obsługiwały również inwestycje edukacyjne – m.in. obiekty szkolnictwa wyższego przy ul. Mińskiej i kampus Ochota w Warszawie. Interesującym i wysokim wartościowo projektem infrastrukturalnym jest realizowana przy pomocy maszyn Herkules S.A. przez Budimex przebudowa Dworca Zachodniego w Warszawie. W minionym roku Spółka obsługiwała również wiele projektów infrastruktury przemysłowej, a najważniejsze kontrakty w tym sektorze to budowy w Zakładach Chemicznych Azoty w Policach i Zakłady Azotowe w Puławach. W 2022 r. Herkules S.A. obsługuje budowę elektrowni Dolna Odra zarówno w zakresie żurawi wieżowych, jak i mobilnych. Żurawie wieżowe pracowały także obsługując budowę stadionu sportowego w Płocku.

Tradycyjnie największą ilość zleceń zapewniło budownictwo mieszkaniowe, a największe projekty to osiedle Lokum Developer we Wrocławiu (7 maszyn - Olczyk), „Miasteczko Nowa Sfera” w Warszawie (7 maszyn - Unibep) i osiedle „Mieszkanie+” przy ul. Kolejowej w Warszawie (6 maszyn - Porr)

Z pewnością wciąż najciekawszym projektem była kontynuacja budowy wieżowca Varso w Warszawie, który osiągnął na początku 2021 roku docelową wysokość 310m stając się najwyższym budynkiem w UE. Zwieńczeniem tego zadania technologicznego jest posadowienie w 2021 r. żurawia wieżowego z wysięgnikiem wychylnym na dachu tego budynku. Ponadto Spółka realizowała (i nadal realizuje) trzeci najwyższy budynek mieszkalny w Polsce (Olszynki Park Rzeszów) oraz kompleks trzech „100-metrowców” w Katowicach (Global Office Park). Po dniu bilansowym Herkules S.A. rozpoczęła również prace przy kolejnym wieżowcu dla firmy Ghelamco – The Bridge.

Żurawie hydrauliczne.

Najistotniejszy wpływ na wynik segmentu miał udział w projektach energetyki wiatrowej, kontraktowanych przez Dział Żurawi Gąsienicowych oraz partnerów działających przy inwestycjach w OZE, w których żurawie kołowe Herkules S.A. uczestniczyły jako maszyny towarzyszące. Maszyny tego działu uczestniczyły także w licznych inwestycjach w sektorze przemysłowym. Warto tu wymienić kontynuację rozbudowy Zakładów Azotowych Police oraz prace remontowe w rafinerii Lotos (10 maszyn, zlecenie o wartości blisko 1 mln zł) oraz prace serwisowe przy instalacjach w rafinerii Orlen (8 maszyn, zlecenie o wartości ponad 1,2 mln zł). W ramach licznych projektów Dział współpracował z takimi Firmami jak: Budimex, Strabag, Skanska, Polimex Energetyka, ZRE Katowice, Spec-Rem czy Mostostal Kraków.

Niezwykle istotnym była również obsługa prac wykonywanych przez Dział Żurawi Wieżowych Herkules S.A. (głównie montaż i demontaże maszyn) oraz Spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – udział w wznoszeniu obiektów radiowych dla projektu GSMR.

Żurawie gąsienicowe.

Na początku ubiegłego roku finalizowano projekty w infrastrukturze przemysłowej, jednak przez większą część 2021 roku maszyny tego działu pracowały przede wszystkim w sektorze energetyki wiatrowej. Wiodącym przedsięwzięciem były cztery projekty budowy farm wiatrowych dla Nordex Polska – łącznie 25 turbin, w które zaangażowano dwie największe w dziale maszyny oraz kilkanaście żurawi hydraulicznych o udźwigach od 160 do 500 t. Spółka wykonywała także zlecenia serwisowe turbin wiatrowych współpracując z koncernem General Electric, które kontynuuje w 2022 r. Potencjał tego rynku instalacji wiatrowych jest postrzegany jako bardzo atrakcyjny i Spółka podjęła decyzję o wzmocnieniu działu nową maszyną o wysokich parametrach udźwigu i wysokości podnoszenia.

Budownictwo telekomunikacyjne.

Dział zajmuje się głównie budową i przebudową stacji bazowych dla operatorów telefonii komórkowej (systemy 5G i LTE). Jest to kompleksowy proces inwestycyjny – od pozyskania lokalizacji, przez projektowanie, prace formalno-prawne, prace budowlano-konstrukcyjne, po instalację sprzętu telekomunikacyjnego. Spółka w tym zakresie współpracowała w 2021 r. m.in. z Polkomtel (Towerlink), Orange, Nokia, Networks! i T-Mobile. Dział ten generuje z obsługiwanych projektów rok rocznie podobny obrót około 6 – 6,5 mln zł.

Inwestycje.

W 2021 r. Spółka nie dokonała znaczących zakupów inwestycyjnych, lecz prowadziła typowe zakupy związane z rotacją niektórych składników majątkowych oraz uzupełnieniem stanu o nieznaczące wartościowo urządzenia. Najistotniejszą grupą składników majątkowych pod względem wydatków były środki transportu, które pozyskano za blisko 2 mln zł, finansując zakupy leasingiem.

Po dniu bilansowym – w styczniu 2022 r. Spółka zawarła umowę leasingu, którego przedmiotem jest żuraw kołowy kratowy Liebherr LG 1750SX – maszyna o zaawansowanych parametrach wysięgu i udźwigu. Inwestycja o wartości blisko 30 mln zł ma znaleźć zastosowanie przede wszystkim na dynamicznie rozwijającym się rynku instalacji turbin wiatrowych.

W celu rozwijania produkcji i pozyskiwania większej ilości nowych projektów poza kontraktem GSMR, Zarząd spółki Gastel Prefabrykacja S.A. zawarł kontrakt na dostawę nowego zestawu form do produkcji masztów strunobetonowych. Przedmiot będzie sfinansowany kredytem bankowym i ma zostać dostarczony w 2. Kwartale br.

Pozostała sprzedaż.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. dokonała sprzedaży niektórych wyeksploatowanych składników majątku trwałego lub środków trwałych o niskim stopniu wykorzystania. Przedmiotem sprzedaży było m.in. 13 żurawi wieżowych, 5 żurawi kołowych oraz szereg środków transportu. Łączna wartość zrealizowanych transakcji to 3,7 mln zł.

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 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. w restrukturyzacji. Charakter tej zależności jest szczegółowo przedstawiony w informacji 2.5 niniejszego sprawozdania.

W otoczeniu Herkules S.A. występują jednostki powiązane, którymi są zazwyczaj osoby wchodzące w skład organów zarządzających, nadzorczych i kontrolnych Spółki.

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki w Grupie Kapitałowej Herkules nie zawierały transakcji między sobą oraz z innymi podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Operacje spółki dominującej z podmiotami powiązаныmi opisane są szczegółowo w jej rocznym sprawozdaniu finansowym.

Odmienny charakter przyjmują transakcje finansowania przez Herkules S.A. działalności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zgodnie z planem wsparcia, przygotowanym przez Herkules SA, w okresie realizacji kontraktu GSMR przez spółkę zależną, spółka dominująca zakłada, że jednym ze źródeł finansowania kontraktu będzie finansowanie spółki zależnej w formie pożyczek długoterminowych. Przedmiotowe finansowanie ze strony spółki dominującej jest niezbędne do prowadzenia prac na kontrakcie przez spółkę zależną. Finansowanie jest realizowane zgodnie z harmonogramem zaawansowania wartościowego i rzeczowego kontraktu. Źródło finansowania stanowią środki pieniężne pochodzące ze sprzedaży majątku zbędnego Herkules S.A. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2019 r. rozpoznano przyszłą stratę na tym kontrakcie wyszacowaną na 30,7 mln zł. Wartość tej oszacowanej straty na kontrakcie obrazuje maksymalne zapotrzebowanie gotówkowe spółki zależnej na realizację projektu w okresie jego wykonywania.

Do dnia bilansowego spółka dominująca udzieliła spółce zależnej szeregu pożyczek długoterminowych. Łącznie wartość tych operacji (wraz z naliczonymi odsetkami) to 20,5 mln zł. Wartość tych pożyczek podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. za 2021 r. ze względu na spodziewaną stratę na kontrakcie, ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2019 r.

Decyzja o kontynuacji prac nad kontraktem została podjęta po szczegółowej analizie finansowo-prawnej. W ramach przeprowadzonych analiz możliwych scenariuszy określono, że potencjalna szkoda, wynikła z ewentualnego odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od realizacji kontraktu może istotnie przewyższać wartość rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie, wyszacowanej na kwotę 30,7 mln zł i zaktualizowanej na dzień 31 grudnia 2021 r. o kwotę 9,1 mln zł (3,7 mln zł w danych skonsolidowanych).

3.10. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.

Działalność Herkules S.A. oraz Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. w restrukturyzacji i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ma wpływ na środowisko naturalne. Spółki Grupy Kapitałowej są emitentami 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 te 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 Grupy Kapitałowej 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.

3.11. Badania i rozwój.

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

3.12. Zagadnienia osobowe.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia łącznie wszystkich spółek Grupy Kapitałowej wg segmentów działalności aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2021		stan na 31.12.2020	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	51	20%	52	21%
Żurawie wieżowe	50	20%	51	21%
Telekomunikacja	38	15%	37	15%
Produkcja	57	23%	54	22%
Sprzedaż	11	4%	12	5%
Działy wsparcia	36	14%	33	14%
Razem	248	100%	244	100%
w tym: kadra kierownicza	51	20%	51	21%

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

Formy zatrudnienia	2021		2020	
	wartość wynagrodzeń	struktura	wartość wynagrodzeń	struktura
wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	22 657	89%	20 003	89%
pozostałe formy	2 842	11%	2 369	11%
Razem	25 499	100%	22 372	100%

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej Herkules wg wykształcenia aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

Grupy pracownicze	31.12.2021		31.12.2020	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Wyższe	83	33%	80	33%
Średnie	62	25%	66	27%
Zasadnicze zawodowe	95	38%	87	36%
Podstawowe	8	3%	11	5%
Razem	248	100%	244	100%

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

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

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.

Niezależnie od powyższego Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach z powództwa byłych członków zarządu, którzy przestali funkcjonować w organie Spółki w 2019 r. Ze względu na różnorodność roszczeń kierowanych do Spółki (m.in. odszkodowanie lub odprawa z tytułu rozwiązania umowy o pracę, roszczenie o odszkodowanie z tytułu zakończenia programu motywacyjnego, roszczenie o premię od wyniku finansowego) i w związku z istniejącym ryzykiem niekorzystnych dla Herkules S.A. rozstrzygnięć tych postępowań, Spółka utrzymuje zawiązaną rezerwę bilansową w wysokości 1 224 tys. zł, z której środki mogą posłużyć do ewentualnych wypłat. Wartość tej rezerwy obrazuje oceniany przez Zarząd obecny poziom ryzyka dla Spółki i jest okresowo weryfikowany w zależności od przebiegu powyższych postępowań sądowych. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. wartość rezerwy została zwiększona o 197 tys. zł w stosunku do poziomu z końca okresu porównywalnego.

Spółka **Gastel Prefabrykacja S.A.** uczestniczy w postępowaniach o nieistotnej wartości dotyczących zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których spółka ta ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

Viatron S.A. w restrukturyzacji 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. Wartość sporu opiewa na kwotę 4,7 mln eur. 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 kwietnia 2020 r., jednakże ze względu na epidemię SARS-CoV-2 posiedzenie sądu zostało odroczone do końca marca 2021 r., a następnie termin ten został anulowany ze względu na pojawienie się przeszkód związanych z epidemią. Kolejny termin został wyznaczony przez sąd na początek maja 2022 r.

W sierpniu 2020 r. **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** złożyła pozew przeciwko Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Roszczenie ma związek z realizacją przez obie spółki projektu GSMR i dotyczy należnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wynagrodzenia z tytułu dodatkowych kosztów spowodowanych wpływem zmienionego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. planu radiowego oraz naruszenia przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. umowy konsorcjalnej w odniesieniu do procesu przygotowania i złożenia oferty konsorcjalnej, co spowodowało powstanie po stronie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nieprzewidzianych uprzednio kosztów prac elektrycznych. łącznie roszczenie opiewa na kwotę blisko 45 mln zł.

Po dniu bilansowym, w związku z odstąpieniem przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od zawartych z FTTH Solutions sp. z o. o. (d. Impel Tech Solutions Sp. z o.o.) umów o podwykonawstwo spółka zależna naliczyła Podwykonawcy kary umowne i wystąpiła o wypłatę z gwarancji bankowych należytego wykonania umów wystawionych przez DnB Bank Polska S.A. na łączną kwotę 8,4 mln zł. Wobec braku wypłaty przez bank środków z gwarancji, Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożyła w sądzie stosowny wniosek o zabezpieczenie roszczenia. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania sąd nie wydał postanowienia w przedmiocie wniosku.

Po dniu bilansowym FTTH Solutions Sp. z o.o. złożył trzy pozwy o ustalenie nieistnienia prawa spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do naliczenia kar umownych i udzielenie zabezpieczenia w postaci zakazania DNB wypłaty środków z gwarancji bankowych. Postanowieniem z dnia 30 marca 2022 roku Sąd Okręgowy w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczenia poprzez zakazanie DNB wypłaty z jednej z gwarancji na kwotę 7 mln zł do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

Gastel Hotele Sp. z o.o. nie uczestniczy 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 na dzień 31.12.2021	w tys. PLN na dzień 31.12.2020	w tys. EUR na dzień 31.12.2021	w tys. EUR na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	349 053	367 331	75 891	79 598
Aktywa trwałe	241 376	257 840	52 480	55 872
Aktywa obrotowe	107 677	109 491	23 411	23 726
Pasywa razem	349 053	367 331	75 891	79 598
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	153 812	153 159	33 442	33 189
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 836	14 787
Zobowiązania i rezerwy	195 241	214 172	42 449	46 410

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2021 – 31 grudnia 2021 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,5994 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2020 – 31 grudnia 2020 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,6148 zł/EUR.

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2021	w tys. PLN 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2020	w tys. EUR 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2021	w tys. EUR 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	163 639	150 562	35 749	33 651
Zysk z działalności operacyjnej	5 765	10 648	1 259	2 380
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 922	5 682	420	1 270
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	655	4 365	143	976
EBITDA	25 108	30 283	5 485	6 768
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-4 700	18 208	-1 027	4 070
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 206	9 071	263	2 027
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-19 226	-1 732	-4 200	-387
Przepływy pieniężne razem	-23 224	26 084	-5 074	5 830
Środki pieniężne na koniec okresu	10 536	33 760	2 291	7 316
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,02	0,13	0,00	0,03

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,5775 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,4742 zł/EUR.

4.2. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

Podstawowa działalność operacyjna

Poniżej przedstawiono operacyjną część skonsolidowanego rachunku zysków i strat i dynamikę jej pozycji w 2021 r. w relacji do 2020 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2021	Za okres 01.01. - 31.12.2020	2021 / 2020 [zmiana wartościowa]	2021 / 2020 [zmiana procentowa]
A	Przychody ze sprzedaży	163 639	150 562	13 077	9%
B	Koszty operacyjne	161 623	144 770	16 853	12%
1	Amortyzacja	19 343	19 635	-292	-1%
2	Zużycie materiałów i energii	32 390	23 521	8 869	38%
3	Usługi obce	71 678	65 755	5 923	9%
4	Podatki i opłaty	1 068	1 021	47	5%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	29 507	27 286	2 221	8%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	8 191	5 249	2 942	56%
7	Zmiana stanu produktów	-2 879	808	-3 687	-456%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 325	1 495	830	56%
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 016	5 792	-3 776	-65%

Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 9% wzrost sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w ujęciu segmentów operacyjnych i jego dynamikę między prezentowanymi okresami.

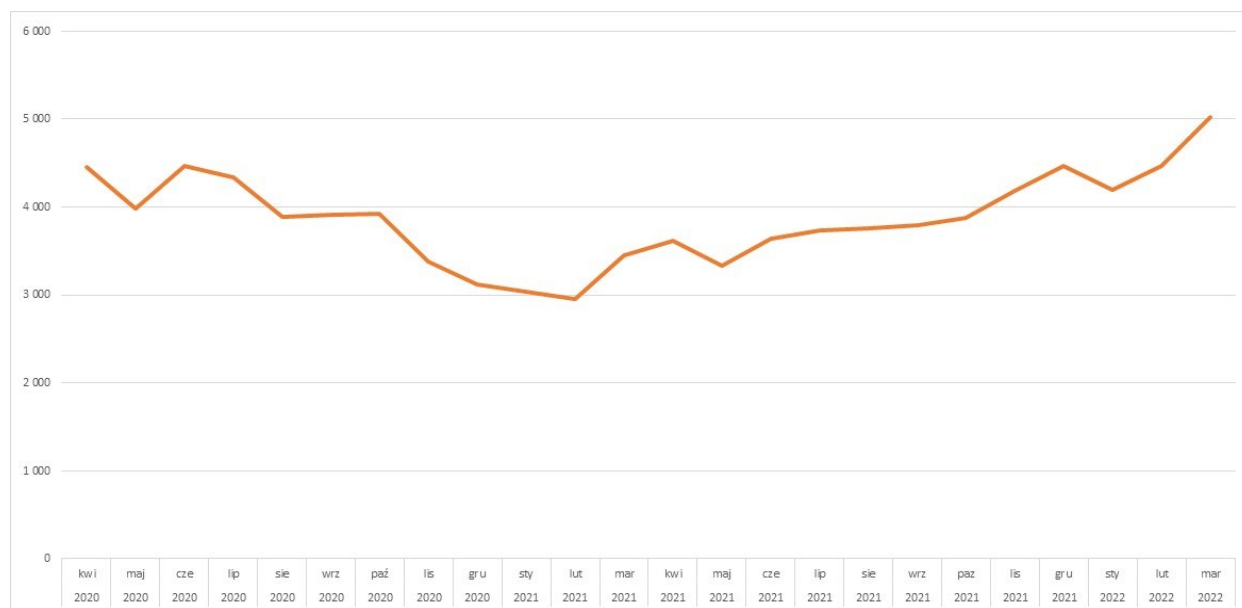
Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
sprzedaż	2021	77 629	57 239	28 680	91	163 639
sprzedaż	2020	83 662	57 470	9 075	355	150 562
dynamika sprzedaży	2021 / 2020	-7%	0%	216%	-74%	9%

W segmencie podstawowym przychody Grupy Kapitałowej w 2021 r. były niższe o 7% od poziomu uzyskanego w poprzednim roku. Jest to skutek zmniejszenia sprzedaży w spółce dominującej o 13% w dziale żurawi wieżowych oraz o 25% w segmencie żurawi gąsienicowych.

W pierwszym przypadku, spadek spowodowany jest zdecydowanie mniejszą ilością obsługiwanych projektów, co jest pokłosiem ograniczenia inwestycji po kolejnej fali Covid-19. Zabrakło zdecydowanie dużych przedsięwzięć,

jakimi Spółka mogła się pochwalić w okresie 2017 – 2019, przy jednoczesnym, widocznym ograniczeniu zamówień ze strony budownictwa mieszkaniowego, gdzie sytuacja ulegała stopniowej poprawie począwszy od drugiego kwartału 2021 r.

Poniżej zaprezentowano wartość sprzedaży w dziale żurawi wieżowych wg miesięcy w okresie 24 miesięcy wstecz od marca 2022 r. Pomimo widocznego od lutego 2021 wyraźnego trendu wzrostowego, dopiero w marcu 2022 r. udało się uzyskać poziom przychodów przewyższający te osiągnięte przez cały okres pandemii, czyli od początku 2020 r.

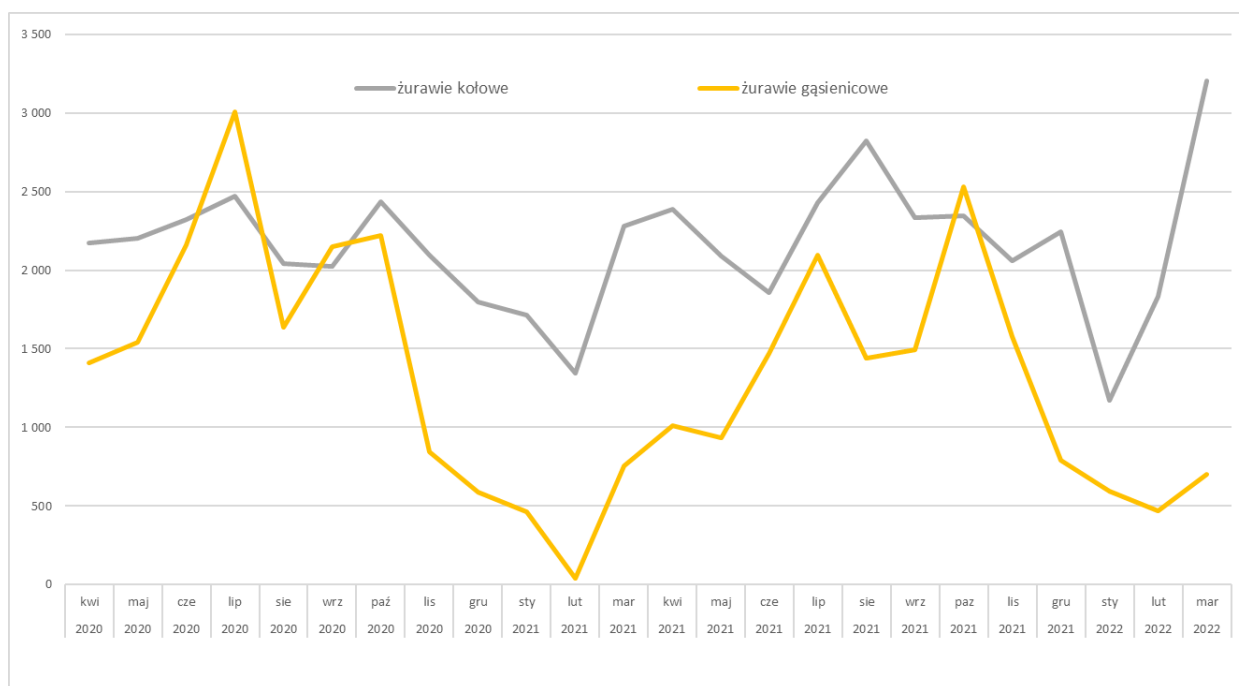


[w tys. zł]

W przypadku działu żurawi gąsienicowych, spadek spowodowany jest obsługą mniejszej ilości projektów energetyki wiatrowej i wywołany jest brakiem odpowiedniego sprzętu. W 2020 r. Spółka realizowała część zleceń obcymi żurawiami (wynajętymi od innych przedsiębiorstw branżowych), gdyż nie posiada maszyny, która sprostałaby wymogom technicznym większości obecnie projektowanych i montowanych turbin. Jest to przesłanka stojąca za decyzją Zarządu podjętą na początku 2021 r. o nabyciu nowoczesnego żurawia kołowego z wysięgnikiem kratowym, którego parametry udźwigowe i wysokościowe sprostają wymaganiom obecnych technologii. Żuraw dołączył do floty Herkules S.A. 28 kwietnia 2022 r., a jego zaangażowanie powinno poprawić wyniki sprzedażowe działu w II połowie 2022 r.

W przeciwieństwie do powyższych działów, sekcja żurawi kołowych (hydraulicznych) odnotowała wzrost przychodów. Całkowity wolumen sprzedaży był wyższy rok do roku o 2%, a po odjęciu sprzedaży wewnętrznej (żurawie pracowały dla innych działów Spółki) aż o 30%, co oznacza, że maszyny te obsługiwały zdecydowanie więcej zleceń poza Grupą Kapitałową Herkules niż w 2020 r.

Analogiczna wizualizacja miesięcznej sprzedaży dla działów żurawi mobilnych przedstawia dużą zmienność sprzedaży w prezentowanym okresie oraz sezonowość i szczególnie w dziale żurawi kołowych wykazuje, jak trudny jest obecnie rynek tych maszyn, choć efekty sprzedażowe uzyskiwane od marca 2022 r. wyglądają bardzo obiecująco (w marcu odnotowano najwyższą sprzedaż w ujęciu kilkuletnim). Gwałtowne wzrosty i spadki w żurawach gąsienicowych wynikają z niskiej liczebności sprzętu w tym dziale (2 maszyny) i ograniczonych możliwości technicznych dla kontraktowania nowych projektów.



[w tys. zł]

W wartości skonsolidowanej sprzedaży segmentu budownictwa telekomunikacyjnego ujęto przychody generowane przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji projektu GSMR oraz przez Herkules S.A. poza tym przedsięwzięciem (głównie sieci telefonii komórkowej). W obu okresach wolumen sprzedaży prezentuje zbliżone wartości.

W segmencie produkcji widoczny jest ponad 200% wzrost sprzedaży rok do roku. Segment ten reprezentuje spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A., której produkcja kierowania jest w dużej części dla projektu GSMR i jest składową opisanego powyżej wolumenu przychodów w dziale budownictwa telekomunikacyjnego. Sprzedaż wykazana w segmencie operacyjnym produkcji w wartości 16 mln zł pochodzi z realizacji zamówień poza projektem kolejowym, co pokazuje istotny potencjał rynkowy tej spółki.

Łączna wartość kosztów operacyjnych w Grupie Kapitałowej w 2021 r. wzrosła o 12% w porównaniu do 2020 r. Najistotniejszy wzrost widoczny jest w pozycji zużycia materiałów i energii, co jest efektem większej aktywności w dziale żurawi mobilnych spółki dominującej, ale przede wszystkim znaczącego wzrostu produkcji w Gastel Prefabrykacja S.A. Dynamika ta ujmuje także wzrosty cen materiałów produkcyjnych i paliw. Zauważalny jest także wzrost kosztów usług obcych wynikający z większej aktywności spółki produkcyjnej, ale także ze wzrostu cen i ilości zrealizowanych prac w projekcie GSMR. Przyrost wynagrodzeń i ich pochodnych generowany jest głównie przez Gastel Prefabrykacja S.A., co wiąże się wprost ze wzrostem produkcji i sprzedaży w tej spółce. Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych to efekt przede wszystkim ujęcia zwiększenia rezerwy na projekt GSMR w części dotyczącej kosztów operacyjnych równej 1,6 mln zł. Pozostałe czynniki to rosnące koszty ubezpieczeń oraz realizacji przez Herkules S.A. kontraktów w miejscach oddalonych od przedstawicielstw operacyjnych (delegacje, podróże służbowe i zakwaterowanie).

Poniżej zaprezentowano porównanie wyników segmentów operacyjnych (bez kosztów ogólnego zarządu) w obu okresach, zrealizowanych na poziomie wyniku na sprzedaży.

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	2021	5 658	876	4 796	542	11 872
wynik segmentu	2020	11 788	2 188	1 189	480	15 645
dynamika wyniku segmentu	2021 / 2020	-52%	-60%	303%	13%	-24%

Reasumując zysk na sprzedaży w 2021 r. wypracowany został na poziomie 2,0 mln zł i był niższy od wypracowanego w 2020 r. o 65%.

Pozostała działalność operacyjna Grupy Kapitałowej

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2021	Za okres 01.01. - 31.12.2020	2021 / 2020 [zmiana wartościowa]	2021 / 2020 [zmiana procentowa]
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 016	5 792	-3 776	-65%
9	Pozostałe przychody operacyjne	5 181	9 538	-4 357	-46%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 011	0	1 011	
b	Inne przychody operacyjne	4 170	9 538	-5 368	-56%
-	Dotacje	1 935	8 460	-6 525	-77%
-	Pozostałe inne przychody operacyjne	2 235	1 078	1 157	107%
10	Pozostałe koszty operacyjne	1 432	4 682	-3 250	-69%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3 922	-3 922	-100%
b	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	158	0	158	
c	Inne koszty operacyjne	1 274	760	514	68%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 765	10 648	-4 883	-46%

W analizie skonsolidowanych pozostałych przychodów operacyjnych w 2020 r. zwraca uwagę ujęcie dofinansowania z funduszy UE rozliczanego w czasie – obok standardowego odpisu, główną częścią tej pozycji jest zaliczenie w przychód części dotacji dotyczących zbywanych aktywów trwałych, których wartość transakcyjna była w porównywalnym okresie istotnie wysoka. W 2021 r. obrót na sprzedaży aktywów trwałych jest zdecydowanie niższy. W 2021 r. w pozycji przychodów dotacyjnych obok standardowych rozliczeń wcześniejszych projektów dofinansowania UE rozliczanych w czasie amortyzacji finansowanych aktywów, jest ujęta dotacja z FGŚP 0,9 mln zł pozyskana w jednym z antycovidowych programów. W pozostałych innych przychodach główna wartość to wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, które zostały sprzedane we wskazanych okresach. Pozostałe inne koszty operacyjne to przede wszystkim odpisy aktualizujące należności, koszty szkód ubezpieczeniowych i kary umowne.

Po podsumowaniu, wynik operacyjny w 2021 r. wyniósł ponad 5,8 mln i był niższy od ubiegłorocznego o 46%. Wypracowana przez Grupę EBITDA osiągnęła wartość 25,1 mln zł, co stanowi spadek o 17% wzrost w porównaniu do 2020 r.

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2021	Za okres 01.01. - 31.12.2020	2021 / 2020 [zmiana wartościowa]	2021 / 2020 [zmiana procentowa]
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 765	10 648	-4 883	-46%
D	Przychody finansowe	1 755	993	762	77%
a	Odsetki	36	0	36	18000%
b	Inne	1 719	993	726	73%
E	Koszty finansowe	5 598	5 959	-361	-6%
a	Odsetki	2 455	2 873	-418	-15%
b	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
c	Inne	3 143	3 086	57	2%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 922	5 682	-3 760	-66%

W skonsolidowanych przychodach finansowych istotna wartość 1,7 mln zł (w 2021 r.) i 1,0 mln zł (w 2020 r.) to wykorzystanie rezerwy dotyczącej wyniku kontraktu GSMR, w części równoważącej koszty finansowe poniesione we wskazanych okresach. W analizie tej grupy kosztów warto zwrócić uwagę na spadek o 15% kosztów obsługi długu odsetkowego – głównie za sprawą zmniejszenia ekspozycji leasingowo – kredytowej. Podobne w obu okresach pozostałe koszty finansowe, przede wszystkim ze względu na niższą o 2,3 mln zł wartość ujemnych różnic kursowych, lecz również ujęcie w tej pozycji zwiększenia rezerwy na projekt GSMR w części dotyczącej kosztów finansowych równej 2,1 mln zł.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2021	Za okres 01.01. - 31.12.2020	2021 / 2020 [zmiana wartościowa]	2021 / 2020 [zmiana procentowa]
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 922	5 682	-3 760	-66%
G	Podatek dochodowy	1 269	1 319	-50	-4%
I	Zysk (strata) netto	653	4 363	-3 710	-85%
J1	Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	-2	-2	0	0%
J2	Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	655	4 365	-3 710	-85%

Po uwzględnieniu działalności finansowej skonsolidowany zysk brutto za 2021 r. wyniósł 1,9 mln zł i był niższy od wartości osiągniętej w 2020 r. o 66%, a zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej uzyskano na poziomie 0,7 mln zł, a więc mniej od wyniku za 2020 r. o 85%.

Dynamika wartości aktywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	31.12.2021 / 31.12.2020 [zmiana wartościowa]	31.12.2021 / 31.12.2020 [zmiana procentowa]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	241 376	257 840	-16 464	-6%
1	Wartości niematerialne	350	357	-7	-2%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	227 615	243 729	-16 114	-7%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
4	Należności długoterminowe	698	1 041	-343	-33%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	<i>698</i>	<i>1 041</i>	<i>-343</i>	<i>-33%</i>
II	AKTYWA OBROTOWE	107 677	109 491	-1 814	-2%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	107 034	108 839	-1 805	-2%
1	Zapasy	10 766	5 542	5 224	94%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 449	26 091	11 358	44%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	<i>3 470</i>	<i>2 267</i>	<i>1 203</i>	<i>53%</i>
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	840	669	171	26%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	47 287	42 727	4 560	11%
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	156	50	106	212%
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 536	33 760	-23 224	-69%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	643	652	-9	-1%
AKTYWA RAZEM		349 053	367 331	-18 278	-5%

W analizie aktywów zauważalny jest spadek wartości rzeczowych składników majątku trwałego, co wynika z planowej amortyzacji majątku oraz dokonanych przez Herkules S.A. w 2021 r. transakcji sprzedaży niektórych maszyn i pojazdów.

Wzrost poziomu zapasów generowany jest przez spółkę Gastel Prefabrykacja S.A., a wzrost należności krótkoterminowych to głównie przyrost należności handlowych (Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A.) oraz podatku VAT naliczonego na koniec okresu (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.). Wzrost aktywów z tytułu umów wynika z realizacji prac przy projekcie GSMR i wskazuje naliczoną z tego tytułu sprzedaż, która ze względu na specyfikę rozliczania kontraktu nie została jeszcze zafakturowana.

Spadek środków pieniężnych świadczy o wykorzystaniu rezerwy płynnościowej przekazanej przez spółkę dominującą na wsparcie projektu GSMR i wydatkowanie jej w procesie realizacji kontraktu.

Łącznie suma aktywów Grupy Kapitałowej na koniec 2021 r. jest wyższa od tej na zamknięcie 2020 r. o 5%.

Dynamika wartości pasywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020	31.12.2021 / 31.12.2020 [zmiana wartościowa]	31.12.2021 / 31.12.2020 [zmiana procentowa]
I	KAPITAŁ WŁASNY	153 812	153 159	653	0%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	153 778	153 123	655	0%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	0	0%
3	Zyski zatrzymane	25 599	24 944	655	3%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>655</i>	<i>4 365</i>	<i>-3 710</i>	<i>-85%</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	34	36	-2	-6%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	195 241	214 172	-18 931	-9%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	70 601	102 294	-31 693	-31%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 066	19 684	382	2%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	300	-47	-16%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	16 011	21 544	-5 533	-26%
3	Kredyty i pożyczki	2 879	4 533	-1 654	-36%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	23 267	47 046	-23 779	-51%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	8 125	9 187	-1 062	-12%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>8 125</i>	<i>9 187</i>	<i>-1 062</i>	<i>-12%</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	124 640	111 878	12 762	11%
1	Kredyty i pożyczki	25 971	26 488	-517	-2%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	38 993	27 313	11 680	43%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	16	23	144%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	59 354	57 832	1 522	3%
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 386</i>	<i>1 165</i>	<i>221</i>	<i>19%</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 772</i>	<i>1 803</i>	<i>-31</i>	<i>-2%</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	283	229	54	24%
PASYWA RAZEM		349 053	367 331	-18 278	-5%

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 35%. Jedną z większych zmian w tym zakresie jest zmniejszenie o 43% rezerwy dotyczącej wyniku na projekcie GSMR rozliczanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania. Jej wartość de facto została wykorzystana w 2021 r. w kwocie 9,3 mln zł, jednak na skutek przeszacowania budżetu projektu została podwyższona o 3,8 mln zł.

Istotne są też zmiany w zakresie zobowiązań odsetkowych. Długoterminowe zobowiązania kredytowe zmniejszyły się o 36%, a krótkoterminowe 2%, przy czym w ujęciu łącznym są one niższe rok do roku o 7% na skutek planowej spłaty. Zobowiązania leasingowe długookresowe spadły o 51%, a krótkookresowe wzrosły o 43%. Wynika to z faktu, że na 2022 r. przypada spłata istotnych wartości rezydualnych, jednak zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń finansowych do okresu użyteczności aktywów, spółka dominująca wystąpiła do podmiotów finansujących o wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających do spłaty w 2022 r., co po aneksowaniu umów leasingu znacząco zmieni strukturę tej grupy zobowiązań. Łącznie zobowiązania leasingowe rok do roku zmniejszyły się o 16%. Spadek o 12% międzyokresowych rozliczeń przychodów wynika z rozliczenia dotacji z funduszy unijnych finansujących składniki majątku trwałego. Poziom bieżących zobowiązań handlowych i pozostałych jest stabilny na oba dni bilansowe.

Struktura pionowa aktywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2021 struktura	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2020 struktura
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	241 376	69%	257 840	70%
1	Wartości niematerialne	350	0%	357	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	227 615	65%	243 729	66%
3	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	3%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	698	0%	1 041	0%
II	AKTYWA OBROTOWE	107 677	31%	109 491	30%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	107 034	31%	108 839	30%
1	Zapasy	10 766	3%	5 542	2%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 449	11%	26 091	7%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	58 819	17%	77 206	21%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	643	0%	652	0%
AKTYWA RAZEM		349 053	100%	367 331	100%

Struktura pionowa pasywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2021 struktura	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2020 struktura
I	KAPITAŁ WŁASNY	153 812	44%	153 159	42%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	153 778	44%	153 123	42%
1	Kapitał podstawowy	68 238	20%	68 238	19%
2	Akcje Własne	0	0%	0	0%
3	Agio	0	0%	0	0%
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	17%	59 941	16%
5	Zyski zatrzymane	25 599	7%	24 944	7%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	655	0%	4 365	1%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	34	0%	36	0%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	195 241	56%	214 172	58%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	70 601	20%	102 294	28%
1	Rezerwy długoterminowe	36 330	10%	41 528	11%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	26 146	7%	51 579	14%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 125	2%	9 187	3%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	124 640	36%	111 878	30%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	124 640	36%	111 878	30%
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	64 964	19%	53 801	15%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	59 637	17%	58 061	16%
3	Rezerwy krótkoterminowe	39	0%	16	0%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0%	0	0%
PASYWA RAZEM		349 053	100%	367 331	100%

Wskaźniki efektywności gospodarowania:

	Za okres 01.01. - 31.12.2021	Za okres 01.01. - 31.12.2020
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży <i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>	1,2%	3,8%
wskaźnik marży zysku netto <i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>	0,4%	2,9%
stopa zwrotu aktywów (ROA) <i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>	0,2%	1,2%
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>	0,4%	2,8%

Rotacja głównych składników majątku obrotowego:

	Za okres 01.01. - 31.12.2021	Za okres 01.01. - 31.12.2020
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	55 dni	56 dni
cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	52 dni	39 dni

Płynność finansowa:

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	86,4 %	97,9%
wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy - aktywa przeznaczone do zbycia)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	77,2%	92,3%

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku:

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	63,7%	59,4%
wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	55,9%	58,3%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	126,9%	139,8%
wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA <i>(zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu - środki pieniężne) / EBITDA</i>	3,21	2,37

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

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2021 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2020 r.
1	Przeszacowanie rezerwy na kontrakt GSMR (część operacyjna)	Koszty działalności operacyjnej (pozostałe koszty rodzajowe)	-1 635	0
2	Sprzedaż przez Herkules S.A. istotnych składników majątkowych	Pozostałe przychody operacyjne (wartość sprzedaży)	+3 708	+11 409
		Pozostałe koszty operacyjne (koszt sprzedaży)	-2 724	-15 327
		Pozostałe przychody operacyjne (ujęcie dotacji unijnej)	+325	+6 694
3	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie – projekt Krynica (utworzenie)	Pozostałe koszty operacyjne	-158	0

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2021 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2020 r.
4	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych (wykorzystanie)	Pozostałe przychody operacyjne	+948	+626
5	Odpisy aktualizujące należności handlowe	Pozostałe koszty operacyjne	-333	-404
6	Przeszacowanie rezerwy na kontrakt GSMR (część finansowa)	Koszty finansowe	-2 100	0

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.

Najistotniejszym zjawiskiem 2021 r., z którym musiała zmierzyć się Spółka były kolejne fale pandemii wirusa SARS-CoV-2. Podobnie jak w roku poprzedzającym spowodowały one ograniczenia finansowania inwestycji, wzrost niechęci do ryzyka inwestorów, trudności w pozyskaniu stosownych decyzji urzędowych w procesie budowlanym, co w konsekwencji oznaczało dla Spółki zmniejszoną liczbę projektów w obsłudze, trudności w kontraktacji oraz zmniejszenie sprzedaży i rentowności. Odbiło się to na kondycji zarówno działu żurawi wieżowych, jak i kołowych.

Istotnym sukcesem omawianego okresu jest ponowny udział Herkules S.A. w projektach energetyki wiatrowej, które Spółka obsługiwała przy pomocy własnych żurawi gąsienicowych. Niestety, Spółka nie mogła się podjąć projektów bardziej interesujących z punktu widzenia wielkości sprzedaży i rentowności. Przeszkodą był brak maszyny spełniającej udźwigowe i wysokościowe wymogi procesu montażu nowoczesnych turbin wiatrowych.

Z uwagi na rosnące wymogi tego obiecującego rynku, Spółka na początku 2021 r. podjęła decyzję o nabyciu żurawia spełniającego wymagane parametry. Po dniu bilansowym – w styczniu 2022 r. zawarta została umowa leasingu, którym zostanie sfinansowane nabycie żurawia kołowego z wysięgnikiem kratowym – Liebherr LG 1750SX. Nowy żuraw o wartości blisko 30 mln zł powinien trafić do użytkowania w 2. kwartale bieżącego roku.

Całkowicie nowym zdarzeniem, z którym musi zmierzyć się Herkules S.A. jest zbrojna agresja Rosji na Ukrainę. Wojna za wschodnią granicą oraz wynikające z niej sankcje, embarga, obostrzenia, przerwy w dostawach surowców powodują wielokierunkowe i bardzo dynamiczne zmiany w wielu branżach i sektorach. Budownictwo jest wprost dotknięte problemami w zaopatrzeniu w podstawowe materiały oraz dramatycznym wzrostem cen. Utrzymanie na obecnym poziomie cen materiałów powoduje również dużą niepewność co do możliwości dalszej realizacji kontraktu GSMR, o czym Spółka informowała w Raporcie bieżącym. Dostrzegalny na rynku jest także istotny ilościowo odpływ pracowników z tego rynku, którzy w znaczącej części pochodzili z Ukrainy.

W styczniu 2022 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy kredytowe dotyczące finansowania obrotowego. Jest to kolejny krok w kierunku odtworzenia modelu zewnętrznego finansowania zasilanego z dwóch instytucji kredytujących. Spółka pozyskała finansowanie obrotowe w łącznej wysokości 6,5 mln zł. Dodatkowym produktem uzyskanym w tej współpracy jest kredyt refinansujący dług Spółki w Santander Bank Polska S.A. Krok ten umożliwił wygaszanie relacji z Santander Bank Polska S.A.

Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka w 2021 r., odnotowała w ujęciu jednostkowym rekordowy poziom sprzedaży na poziomie ponad 40 mln zł. Część tego wolumenu była skierowana na potrzeby realizacji projektu GSMR (dla spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i innych podmiotów niepowiązanych), jednak prawie 16 mln zł to sprzedaż zewnętrzna dla projektów pozyskanych poza kontraktem kolejowym.

Również w tej spółce czynnikiem, który negatywnie wpłynął na poziom rocznej sprzedaży Spółki i osiągnięty wynik finansowy była pandemia SARS-CoV-2. Pomimo braku w prezentowanym okresie ścisłego lockdownu, Zarząd ocenia, że negatywne efekty makroekonomiczne pandemii obniżyć mogły marżowość działalności Spółki o nawet 20%, a głównymi elementami tego wpływu są przede wszystkim wzrosty cen stali i innych materiałów budowlanych. Spółka na bieżąco ujmuje wzrosty cen materiałów w swojej ofercie, jednak dla wcześniej zawartych kontraktów pozbawionych indeksacji było to niemożliwe.

Skutki pandemii odczuwane były również w niewielkim stopniu w strukturze personalnej zakładu i organizacji jego pracy, powodując dość duże zmiany w logistyce zatrudnienia i rotacji grup pracowniczych. Zaistniała również konieczność kilkudniowego zamknięcia działu produkcji masztów, co mogło wpłynąć na obniżenie zdolności produkcyjnych o ok. 5%.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Przedsięwzięcie, które realizuje Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., ze względu na swoje rozmiary, wielość lokalizacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych jest niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie projektowo - budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa Herkules.

Wyszacowana i ujęta w sprawozdaniu finansowym za 2019 r. strata na tym projekcie oraz dostrzeżone problemy wykonawcze i finansowe sprawiły, że Grupa Kapitałowa Herkules opracowała i przyjęła plan działań operacyjnych i finansowych, aby powyższe ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować oraz zminimalizować szacowaną stratę na kontrakcie.

W ramach wsparcia procesu wykonawczego, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca udziela spółce zależnej dofinansowania. W 2021 r. przekazane środki osiągnęły kwotę ponad 13 mln zł, która została zaangażowana w działania operacyjne projektu.

Ważnymi czynnikami wpływającymi na realizację projektu są pozarynkowe impulsy wzrostu cen surowców, materiałów budowlanych i usług, wynikające z pandemii SARS-CoV-2 oraz wojny w Ukrainie.

W celu dochowania należytej staranności, Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonał ponownego oszacowania kosztów funkcjonowania spółki zależnej. Prognoza dokonana w konserwatywnym i ostrożnym podejściu, wskazuje na wystąpienie dodatkowych kosztów na łączną kwotę 9 137 tys. zł, z czego koszty operacyjne to 7 037 tys. zł, a finansowe to 2 100 tys. zł. Wartość ta wykracza poza budżet kontraktu oszacowany na 30 września 2019 r. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. powiększa wykazywaną przez tę spółkę rezerwę dotyczącą wyniku projektu GSMR. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie jest pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w kwocie 5 402 tys. zł.

Decyzja o kontynuacji prac nad kontraktem została podjęta po szczegółowej analizie finansowo-prawnej. W ramach przeprowadzonych analiz możliwych scenariuszy określono, że potencjalna szkoda, wynikła z ewentualnego odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od realizacji kontraktu może istotnie przewyższać wartość rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie

W związku z prowadzonymi negocjacjami dotyczącymi aneksu do kontraktu, którego głównymi elementami są: wydłużenie terminu realizacji Kontraktu i zwiększenie Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej (w szczególności z powodu pandemii SARS-CoV-2), Zarząd ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego wyższych kosztów, jednak ze względu zachowania ostrożności w szacunkach, na dzień bilansowy nie ujmuje materializacji tego zdarzenia.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum wykonawcze wystąpiło do Zamawiającego z roszczeniami dotyczącymi wzrostów cen materiałów i usług budowlanych spowodowanych przez rosyjski atak na Ukrainę. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu. Zarówno pandemia, jak i rosyjska agresja na Ukrainę mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty. Spółka zasadnie oczekuje uwzględnienia w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

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.

Grupa Kapitałowa w 2021 roku prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych oraz kredytami w rachunku bieżącym. Inwestycje finansowane były środkami własnymi oraz leasingiem (środki transportu). Zabezpieczeniem ryzyka kursowego EUR/PLN jest nadwyżka wpływów operacyjnych nad wydatkami w walucie.

Po wycofaniu się w 2020 r. Santander Bank Polska S.A. z finansowania Grupy Kapitałowej Herkules, w 2021 r. Grupę finansował w zakresie kapitału obrotowego wyłącznie Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (limit zadłużenia w rachunku bankowym 6,5 mln zł) oraz Bank Gospodarstwa Krajowego (kredyt obrotowy dla potrzeb projektu GSMR 17,5 ml zł). We wrześniu 2020 r. Grupa nawiązała współpracę z ING Bankiem Śląskim S.A., który udzielił finansowania bieżącego spółce Gastel Prefabrykacja S.A. W styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła umowy kredytowe z ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczące finansowania obrotowego (6,5 mln zł) oraz inwestycyjnego (0,5 mln zł). Kredyt inwestycyjny pozwolił spółce dominującej wycofać się całkowicie ze współpracy z Santander Bank Polska S.A. i zwiększyć dywersyfikację źródeł finansowania dla Grupy Kapitałowej.

W połowie 2021 r. w celu poprawienia płynności bieżącej i struktury zobowiązań finansowych, Herkules S.A. w porozumieniu z leasingodawcami dokonała przedłużenia pięciu umów leasingu o istotnych wartościach rezydualnych na łączną kwotę blisko 15 mln zł. O podobną prolongatę spółka dominująca wystąpiła w bieżącym roku w celu zmiany terminów spłaty wartości rezydualnych o łącznej wartości 17 mln zł.

Poziom środków obrotowych zapewnił w minionym roku stabilną obsługę bieżących zobowiązań operacyjnych oraz terminową spłatę długu odsetkowego z tytułu kredytów i leasingu.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa płynnościowego dla działalności Grupy Kapitałowej oraz utworzenia rezerwy na potrzeby ewentualnego wspierania projektu GSMR realizowanego przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem przeprowadzono szereg transakcji zbycia zbędnych i wyeksploatowanych aktywów trwałych lub składników majątkowych o niskim stopniu wykorzystania. Łączna wartość transakcji w tym okresie to 3,7 mln zł. W ramach planu wsparcia projektu GSMR spółka dominująca zasiłała spółkę zależną pożyczkami w łącznej kwocie ponad 13 mln zł.

Mając na uwadze powyższe Zarząd Herkules S.A. ocenia, iż zasoby środków pieniężnych posiadanych przez Grupę Kapitałową są wystarczające na bezpieczną obsługę bieżącej działalności operacyjnej.

4.6. Przewidywana sytuacja finansowa.

Zgodnie z przyjętymi planami ekonomicznymi, działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w 2022 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.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie dostrzega się ryzyka wypowiedzenia bądź nieprzedłużenia umów dotyczących finansowania zewnętrznego.

W zakresie polityki finansowej w 2022 r. przed Grupą Kapitałową stoi kilka istotnych wyzwań. Jednym z nich jest wciąż niepewna sytuacja na rynku budowlanym spowodowana przez pandemię wirusa SARS-CoV-2. Kolejne fale epidemiczne mogą wpłynąć negatywnie rozpoczęte i planowane procesy budowlane, m.in. poprzez trudności i opóźnienia ze strony organów administracji państwowej i samorządowej, a także poprzez absencję pracowników firm budowlanych i zakłócenia w łańcuchach dostaw, czego rynki doświadczały już w 2020 i 2021 r. Drugim czynnikiem jest rosyjska agresja na Ukrainę. Działania wojenne, sankcje gospodarcze, ograniczenia transportowe, embargo spowodowały istotne problemy w zaopatrzeniu w surowce (stal, węgiel, materiały budowlane, paliwa płynne i gazowe, produkty przemysłu chemicznego) oraz odpływ z polskiego rynku siły roboczej.

Wszystkie te czynniki powodują niezwykle dynamiczne i proinflacyjne wzrosty cen, które mogą się odbić na działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Herkules oraz na jej sytuacji ekonomicznej, w tym zasobach finansowych. Istotnym elementem są także podwyżki stóp procentowych, które również bezpośrednio będą wpływać na wartość zobowiązań finansowych pozostających do obsługi.

Spółka dominująca większość swojej działalności opiera o krótko- i średnioterminowe zlecenia i kontrakty (od kilkudniowych do kilkunastomiesięcznych), co w większości przypadków umożliwia stopniową i adekwatną regulację cen świadczonych usług. Harmonogramy spłaty znaczącej większości zobowiązań finansowych (głównie leasing) zaprojektowane są ostrożnościowo na wypadek wystąpienia warunków silnej dekonunktury. Biorąc pod uwagę powyższe, zdaniem Zarządu Herkules S.A. w obecnych okolicznościach nie istnieje ryzyko zakłóceń płynnościowych w funkcjonowaniu przedsiębiorstwa z zastrzeżeniem czynników ryzyka opisanych w rozdziale 3.6.

Część działalności Gastel Prefabrykacja S.A. również oparta jest o pojedyncze zlecenia, które umożliwiają na bieżąco ujmowanie opisanych wzrostów cen komponentów i usług towarzyszących, co pozwala zachowywać przeciętny założony poziom marży.

Najistotniejszym problemem jest utrzymanie rentowności projektu GSMR, zarówno w części obsługiwanej przez Gastel Prefabrykacja S.A. (produkcja komponentów żelbetowych), jak i całości prac wykonawczych będących po stronie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Działając w kierunku zabezpieczenia finansowego, spółka zależna w ramach Konsorcjum wykonawczego złożyła szereg roszczeń finansowych i terminowych. Ponadto kwestie indeksacji wynagrodzenia oraz rekompensaty z tytułu wzrostu kosztów prac i opóźnień w ich realizacji z powodu obostrzeń pandemicznych są przedmiotem negocjacji z Zamawiającym. W końcu marca 2022 r. Spółka wystąpiła do Zamawiającego z żądaniem natychmiastowego rozpoczęcia negocjacji w sprawie zwiększenia wynagrodzenia Spółki z tytułu wzrostu kosztów wynikającego z sytuacji politycznej w Europie Wschodniej.

4.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Herkules S.A. zakłada realizować przede wszystkim 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 ze środków wypracowanych przez Spółkę z działalności operacyjnej i źródeł zewnętrznych. 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.

Przykładem takiej inwestycji jest planowane nabycie żurawia kołowego o wysięgniku kratowym Liebherr LG 1750SX – maszyny o zaawansowanych parametrach udźwigu i wysokości podnoszenia w Polsce. Żuraw ten, finansowany leasingiem, docelowo ma być zaangażowany przede wszystkim w realizacji projektów energetyki wiatrowej, co pozwolić powinno, dzięki oczekiwany przychodom z tej działalności i jej rentowności na bezpieczną, niezakłóconą spłatę finansowania i uzyskanie nadwyżki.

Rzeczywisty rozwój potencjału poprzez akwizycję, jeśli taki scenariusz się zrealizuje, wiązać się będzie z pewnością ze 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.

W reakcji na wzrost sprzedaży, Zarząd Gastel Prefabrykacja S.A. również rozważa proces inwestycyjny zwiększający możliwości produkcyjne zakładu. W 2. kwartale 2022 r. planowany jest zakup form do prefabrykacji masztów strunobetonowych, który zostanie sfinansowany kredytem bankowym. W planach istnieje również rozbudowa powierzchni produkcyjnej i zakup nowych maszyn, co może wiązać się ze zwiększeniem zobowiązań odsetkowych w przyszłych okresach sprawozdawczych.

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 31.12.2021

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	5 010	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.03.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			6 500	5 010				

We marcu 2022 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 do marca 2023 r.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2021

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	4 006	WIBOR 3M + marża banku	18.09.2019	17.09.2024	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	527	WIBOR 1M + marża banku	11.09.2017	28.02.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			9 223	4 533				

Po dniu bilansowym, w styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła następujące nowe umowy kredytowe:

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania i cel	waluta kredytu	wartość udostępnionego limitu/kredytu	termin wygaśnięcia
1	ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny – refinans. Kredytu w Santander Bank Polska	PLN	527	31.01.2027
2	ING Bank Śląski	limit zadłużenia w rachunku bieżącym	PLN	4 000	18.01.2023
3	ING Bank Śląski	limit zadłużenia w rachunku kredytowym	PLN	2 500	18.01.2023
4	Deutsche Leasing Polska	pożyczka – refinansowanie wartości rezydualnej jednej z kończących się umów leasingu	PLN	4 770	31.01.2027
Razem				11 797	

Zawarte przez Gastel Prefabrykacja S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2021

Nazwa banku	rodzaj zobowiązań	waluta kredytu	limit kredytowy [PLN]]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	2 200	1 180	WIBOR 1M + marża finansującego	30.09.2020	08.09.2022	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	1 400	730	WIBOR 1M + marża finansującego	30.09.2020	08.09.2022	
Razem			3 600	1 910				

Zawarte przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2021

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	17 397	WIBOR 1M + marża finansującego	14.09.2018	29.05.2023	cesja wierzytelności z kontraktu z PKPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania, zastaw rejestrowy na wybranych składnikach majątkowych Herkules S.A.
Razem			17 500	17 397				

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz Viatron S.A. w restrukturyzacji nie posiadają otwartych pozycji kredytowych wobec jakiegokolwiek banku czy instytucji pożyczkowej poza Grupą Kapitałową Herkules.

Zobowiązania leasingowe:

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. i na 31 grudnia 2020 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	31.12.2021	31.12.2020
1	Umowy leasingu	61 286	73 154
a	AKF Leasing Polska	4 803	5 838
b	Santander Leasing	251	404
c	Carefleet	2 626	1 834
d	Deutsche Leasing Polska	937	1 103
e	Millennium Leasing	38 366	45 538
f	SG Equipment Leasing Polska	11 1451	14 281
g	Siemens Finance	3 158	4 156
2	Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	0	62
3	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	974	1 143
Razem		62 260	74 359

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 1 400 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 2023 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 866 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 maju 2020 r. Herkules S.A. przyznała spółce Viatron S.A. w restrukturyzacji limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 100 tys. zł, który może być wykorzystany przez spółkę powiązaną na bieżące wydatki operacyjne, by podtrzymać jej funkcjonowanie do chwili rozstrzygnięcia procesu sądowego przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. Limit ten został podwyższony do 200 tys. zł i wydłużony do 30 czerwca 2022 r. Na dzień 31 grudnia 2021 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. wynosi 156 tys. zł.
- W czerwcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. pożyczki w wysokości 300 tys. zł. W grudnia 2020 r. saldo pożyczki zostało podwyższone do 2 000 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. wynosi 2 009 tys. zł. Pożyczka ta została w całości spłacona w styczniu 2021 r. Pożyczka była oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym.

4. W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkukrotnie podwyższone i na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. wynosi 16 842 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

Zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. na 31 grudnia 2021 r. z tytułu obu pożyczek wynosi łącznie 20 547 tys. zł. Pożyczki powyższe są elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmuje m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie kredytowe przez Bank Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. przyszłą stratę na kontrakcie GSMR, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegają odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za okres, w którym zostały udzielone. Odpis dokonany w 2021 r. wynosi 13 587 tys. zł.

W styczniu 2022 r. saldo pożyczki z sierpnia 2020 r. zostało podwyższone o kolejne 2 000 tys. zł.

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami 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 01.01.2021 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2021
1	gwarancja spłaty kredytu w RB	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	30.03.2021	25.03.2022	3 500	5 200
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Lotos Serwis Sp. z o.o.	05.05.2021	15.07.2021	68	0
3	gwarancja spłaty kredytu	ING Bank Śląski S.A.	20.01.2022	18.01.2023	3 500	3 500
Razem					7 068	8 700

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 01.01.2021 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2021
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	31.12.2022	524	524
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	25.01.2021	470	0
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	18.10.2017	31.01.2022	240	240
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.04.2018	05.01.2023	28	28
Razem					1 262	792

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 01.01.2021 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2021
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	10 099
3	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2020-12-08	2023-05-29	17 161	17 161
Razem					68 643	61 581

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. nie otrzymała jakichkolwiek gwarancji od podmiotów zewnętrznych.

Inne zobowiązania pozabilansowe

Poniżej wykazano aktywne w 2021 r. weksle wystawione przez Herkules S.A. na zabezpieczenie roszczeń kontrahentów wraz z otwartym saldem na dzień bilansowy. Poza niżej wymienionymi weksłami Spółki zabezpieczone są weksłami wykazywane bilansowo zobowiązania leasingowe oraz zobowiązania kredytowe.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2021 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2021
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterm.	6	0
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterm.	249	325
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterm.	16	51
Razem					271	376

Poręczenia udzielone przez spółkę dominującą.

Poniżej wykazano aktywne w 2021 r. 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 01.01.2021 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2021
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	0	10
2	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321	34 321
3	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	17 161	10 099
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	31.12.2021	17 500	17 500
5	poręczenie za zobowiązania Gastel Prefabrykacja (limit gwarancyjny)	ING Bank Śląski S.A.	30.09.2020	08.09.2021	1 300	0
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	08.12.2020	29.05.2023	17 161	17 161
7	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	27.10.2021	02.11.2023	4 600	4 600
Razem					92 043	83 691

4.10. Instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa Kapitałowa 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, zwłaszcza, że nie Grupa nie jest zobligowana do realizacji sprzedaży wymuszonej;

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. Obecnie obserwowane są wzrosty zarówno kursu EUR/PLN, jak i bazowych stóp procentowych. Sytuacja ta w zakresie różnic kursowych jest naturalnie zabezpieczana częściowymi wpływami w EUR i istnieniem gotówkowej rezerwy w walucie. Zmiany stóp procentowych z pewnością wpłyną na poziom kosztów odsetkowych w kolejnych okresach sprawozdawczych

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 – zmiany rynkowe obserwowane w ostatnim okresie, zwłaszcza wywołane wprowadzeniem pakietu nowych uregulowań „Polski Ład” mogą przynieść w kolejnych okresach wyższą dynamikę wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za 2021 r.

4.11. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.

Spółka dominująca nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2021 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.

Ze względu na zbrojną agresję Rosji na Ukrainę, która ma ogromny wpływ globalny na ekonomię, sytuacja gospodarcza regionu jest wysoce niepewna i w najbliższym okresie mogą się pojawić czynniki, które będą hamować wzrost polskiego sektora budowlanego, energetycznego i przemysłowego lub odwracać trendy. Zdarzenia te mogą wpłynąć niekorzystnie na rozwój Spółki, jej aktywność sprzedażową i osiągnięte wyniki finansowe.

W związku z realizacją przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. projektu systemu łączności dla kolei GSMR, istotnym ze względu na wartość, stopień skomplikowania i rozmiary tego kontraktu oraz ryzyka z nim

związane, jest powodzenie tego przedsięwzięcia. Charakter powiązań kapitałowych i gospodarczych między Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. a pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej Herkules, a zwłaszcza obecność spółki dominującej jako poręczyciela determinuje postrzeganie ryzyka tego projektu, jako istotnego czynnika niepewności w dalszym rozwoju Herkules S.A.

Istotnym czynnikiem o wysoce niepewnym charakterze jest wciąż pandemia wirusa SARS-CoV-2. W branżach, w której działa Grupa Kapitałowa Herkules 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 i spowodować pojawienie się 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules nie zaszły żadne zmiany.

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

W 2020 r. spółka dominująca wdrożyła nowe wymogi normy ISO 45001 i zintegrowała trzy systemy spełniając wymagania norm ISO 9001, ISO 14001 i ISO 45001.

Zarząd Herkules S.A. dostrzega, że pojawienie się w Polsce epidemii wirusa SARS-CoV-2 jest istotnym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności. W związku z powyższym spółki Grupy Kapitałowej Herkules, wykorzystując dostępne 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.

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 Herkules S.A. 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 wynagrodzenia z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających rozwiązanie umowy o pracę. Ponadto umowy o pracę przewidują sześciomiesięczny okres wypowiedzenia w sytuacji, gdy Spółka lub Członek Zarządu dokonają wypowiedzenia tej umowy.

Również Członkom Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A. przysługuje opisane wyżej wynagrodzenie z tytułu powstrzymania się od działalności konkurencyjnej po rozwiązaniu umów o pracę.

Prezesowi Zarządu Viatron S.A. w restrukturyzacji przysługuje odszkodowanie w wysokości jednokrotnego 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 2021 r. i 2020 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.

Wynagrodzenia wypłacone przez Herkules S.A.

Rada Nadzorcza

Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej spółki Herkules S.A. Poniżej wykazano wartości wynagrodzeń z tego tytułu wypłacone w obu wskazanych okresach.

Osoby organu nadzorującego	2021	2020
Piotr Kwaśniewski	75	59
Jacek Osowski	56	56
Błażej Dowgielski	56	63
Adam Purwin	81	63
Piotr Ciżkowicz	88	69
Konrad Miterski	0	6
Dariusz Formela	56	56
Michał Hulbój	25	0
Grzegorz Łajca	25	0
razem	462	372

Zarząd:

Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę oraz wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, a także premii rocznej od wyniku. Jeden z członków zarządu, który przestał pełnić swoją funkcję w 2020 r. miał wypłacone odszkodowanie z tytułu zakazu działalności konkurencyjnej. Poniżej wykazano wartości wynagrodzeń łącznie z powyższych tytułów wypłacone w obu porównywanych okresach.

Osoby organu zarządzającego	2021	2020
Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu	86	285
Jacek Tucharz – Członek Zarządu	0	195
Marta Towpik – Prezes Zarządu	654	351
Konrad Miterski – Wiceprezes Zarządu	681	361
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu	652	324
razem	2 073	1 516

Zgodnie z warunkami zatrudnienia, obecnym członkom Zarządu Herkules S.A. przysługuje premia roczna liczona jako 2% zysku operacyjnego (EBIT) w przypadku spełnienia warunku skonsolidowanego wskaźnika ROE równego minimum 2,5% za dany rok obrotowy.

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 2021 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2020 r.
Mariusz Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	5
Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej	0	3
Razem	0	8

Wynagrodzenia wypłacone przez Viatron S.A. w restrukturyzacji

W związku z zawieszeniem działalności przez spółkę i koniecznością przeprowadzenia jej restrukturyzacji na początku 2018 r. zniesiono wynagrodzenia Rady Nadzorczej.

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

W obu wskazanych okresach, osoby zarządzające lub nadzorujące spółkę dominującą nie pełniły żadnych funkcji w organach Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i nie otrzymywały w żadnej formie wynagrodzenia z tej spółki.

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

W spółkach Grupy Kapitałowej 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. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółką 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 [zł]
osoby zarządzające			
Konrad Mitrski	Wiceprezes Zarządu	130 000	260 000
Cezary Kiciński	Wiceprezes Zarządu	0	0
Mateusz Rychlewski	Członek Zarządu	11 600	23 200
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0
osoby nadzorujące			
Andrzej Raubo	Przewodniczący Rady Nadzorczej	50 010	100 020
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	45 279	90 558
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	9 000	18 000
Robert Stachowiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Mariusz Zawisza	Członek Rady Nadzorczej	0	0

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. w restrukturyzacji.

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 2021 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	
Data zawarcia umowy:	03.09.2021	
Okres umowy:	03.09.2021 – 30.04.2023	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	48	72
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	11
Zobowiązanie z pow. tytułów na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	33

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 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	9
Zobowiązanie z pow. tytułów na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	0

Współpraca Gastel Hotele 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 2021 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza Spółki
Data zawarcia umowy:	04.10.2021	21.11.2019
Okres umowy:	04.10.2021 – 30.04.2023	21.11.2019 – 30.04.2021
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	26	25
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]	8	15

Współpraca Viatron S.A. w restrukturyzacji z biegłym rewidentem.

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2021 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza Spółki
Data zawarcia umowy:	20.12.2021	21.11.2019
Okres umowy:	20.12.2021 – 30.04.2023	21.11.2019 – 30.04.2021
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	18	18
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]	11	11

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

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2021 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
Organ dokonujący wyboru:	Zgromadzenie Wspólników Spółki	Zgromadzenie Wspólników Spółki
Data zawarcia umowy:	04.10.2021	21.11.2019
Okres umowy:	04.10.2021 – 30.04.2023	21.11.2019 – 30.04.2021
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	21	20
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]	6	12

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., do lipca 2021 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 umożliwiającym 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 umożliwiającym 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 wideo,

Spółka nie stosuje powyższej zasady. Spółka nie prowadzi zapisu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video oraz nie zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej Spółki, po zakończeniu walnego zgromadzenia, pliku zawierającego pełny zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia.

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 z 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 zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie obowiązków informacyjnych, w rocznym sprawozdaniu z działalności przedstawia wymagane informacje o obowiązujących zasadach wynagradzania jak również informacje na temat wysokości wynagrodzenia w danym roku obrotowym osób zarządzających oraz nadzorujących Spółkę.

Herkules S.A. od sierpnia 2020 r. posiada sformalizowaną politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Uchwałą Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. przyjęła nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki 2021). Zbiór tych zasad jest opublikowany na stronie internetowej GPW pod adresem: https://www.gpw.pl/pub/GPW/pdf/DPSN_2021.pdf.

Spółka wraz z wejściem w życie Dobrych Praktyk 2021 tj. z dniem 1 lipca 2021 r. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w Dobrych Praktykach 2021, o czym poinformowała opinię publiczną wypełniając tym samym obowiązek w Regulaminie GPW. Zgodnie z informacją na temat stanu stosowania przez Emitenta zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 Spółka nie stosuje poniższych zasad:

1.2. Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Komentarz spółki: Spółka nie publikuje prognoz finansowych ani wstępnych szacunkowych wyników finansowych. Wyniki finansowe Spółki prezentowane są w raportach okresowych przekazywanych opinii publicznej w terminach przewidzianych przepisami prawa. Spółka może opublikować wstępne dane finansowe w sytuacji, gdy odbiegają one znacząco od dotychczas prezentowanych trendów i wynikających z nich oczekiwań.

1.3. W swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą:
1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Komentarz spółki: Aktualnie Zarząd Spółki podejmuje działania związane z opracowaniem i sformalizowaniem strategii biznesowej uwzględniającej tematykę ESG zawierającej mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnieniami zrównoważonego rozwoju. W Spółce istnieje świadomość tych zagadnień, a działania związane z ich przestrzeganiem prowadzone są na bieżąco. Spółka posiada procedury związane z nadzorem nad oddziaływaniem Spółki na środowisko w zamiarze ograniczania negatywnego wpływu na środowisko w ramach norm ISO.

1.3.2. sprawy społeczne i pracownicze, dotyczące m.in. podejmowanych i planowanych działań mających na celu zapewnienie równouprawnienia płci, należytych warunków pracy, poszanowania praw pracowników, dialogu ze społecznościami lokalnymi, relacji z klientami.

Komentarz spółki: Aktualnie Zarząd Spółki podejmuje działania związane z opracowaniem i sformalizowaniem strategii biznesowej uwzględniającej kwestie opisane w zasadzie 1.3.2. Jednym z priorytetów Spółki jest szanowanie praw człowieka, tworzenie klimatu zaufania, równości szans i sprawiedliwego traktowania wszystkich pracowników bez względu na wiek, płeć, zajmowane stanowisko, staż pracy, przynależność do związków zawodowych, wyznanie, poglądy polityczne, narodowość, niepełnosprawność, wygląd zewnętrzny itp. Według tych samych zasad przeprowadzane są rekrutacje nowych pracowników oraz prowadzone są relacje z Klientami.

1.4. W celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.

Komentarz spółki: Spółka nie opracowała formalnej strategii biznesowej uwzględniającej tematykę ESG w opisanym zakresie. Aktualnie Zarząd Spółki prezentuje informacje na temat założeń swojej strategii biznesowej w przekazywanych raportach okresowych. Zarząd Spółki podejmuje działania związane z opracowaniem i sformalizowaniem strategii biznesowej, która będzie zawierała zarówno założenia strategii biznesowej Spółki, jak i długoterminowe cele, planowane działania oraz postępy w jej realizacji, określone za pomocą mierników finansowych i niefinansowych.

1.4.1. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Komentarz spółki: Spółka nie opracowała formalnej strategii biznesowej uwzględniającej tematykę ESG w opisanym zakresie.

1.4.2. przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Komentarz spółki: Z uwagi na to, że Spółka formalnie nie przyjęła strategii, która zawierałaby informacje z obszaru ESG opisanego w zasadzie 1.4. – tego rodzaju statystyki nie są prowadzone. Jednakże Spółka zapewnia równość wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, poprzez równe stawki wynagrodzenia zasadniczego na tych samych/podobnych stanowiskach i w tych samych działach oraz porównywalny procent premii.

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Komentarz spółki: Spółka nie posiada Polityki Różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Najważniejszym kryterium, jakim kierują się Członkowie Rady Nadzorczej oraz Akcjonariusze przy wyborze osób na poszczególne funkcje są kompetencje kandydatów na członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz spółki: Zgodnie z objaśnieniem do zasady 2.1. Spółka nie posiada Polityki Różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Najważniejszym kryterium, jakim kierują się Członkowie Rady Nadzorczej oraz Akcjonariusze przy wyborze osób na poszczególne funkcje są kompetencje kandydatów na członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

2.4. Głosowania rady nadzorczej i zarządu są jawne, chyba że co innego wynika z przepisów prawa.

Komentarz spółki: Głosowania zarówno Rady Nadzorczej, jak i Zarządu odbywają się co do zasady w trybie jawnym, jednakże na mocy postanowień Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Zarządu odpowiednio Rada Nadzorcza i Zarząd mają możliwość przeprowadzania głosowań tajnych. Jednocześnie Spółka podkreśla, że w praktyce głosowania w trybie tajnym dotyczą wyłącznie spraw personalnych.

2.7. Pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Spółka nie ma formalnych wymogów związanych z uzyskaniem zgody Rady Nadzorczej na pełnienie funkcji w podmiotach spoza grupy Herkules S.A. Jednak dobrą praktyką Spółki jest przekazywanie przez Zarząd informacji Radzie Nadzorczej o funkcjach, które mają być pełnione przez Członków Zarządu poza strukturami Grupy, w tym w ramach informowania o podmiotach powiązanych. Jednocześnie postanowienia Kodeksu spółek handlowych oraz regulacji wewnętrznych Spółki przewidują wymóg uzyskania przez Członka Zarządu zgody Rady Nadzorczej na pełnienie funkcji w podmiotach konkurencyjnych. Obowiązujące w tym zakresie normy prawne Spółka uznaje za wystarczające.

2.11. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwykłemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej:

2.11.7. informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Komentarz spółki: Spółka nie posiada sformalizowanej polityki różnorodności w odniesieniu do Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki (vide komentarz do zasady 2.1.).

3.1. Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności, za działanie których odpowiada zarząd.

Komentarz spółki: Spółka utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego za działanie których odpowiedzialny jest Zarząd. Aktualnie Zarząd Spółki podejmuje działania związane z aktualizacją Procedury zarządzania ryzykiem mającej na celu ustalenie efektywnej komunikacji z Komitetem Audytu Spółki w zakresie o którym mowa w zasadzie 3.1.

3.2. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Komentarz spółki: Spółka nie wyodrębnia ze swojej struktury jednostek odpowiedzialnych za zadania systemów lub funkcji ze względu na skalę swojej działalności, realizowany model biznesowy oraz wielkość grupy kapitałowej. Funkcję tych jednostek pełni Zarząd Spółki.

3.4. Wynagrodzenie osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym powinno być uzależnione od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki.

Komentarz spółki: w Spółce nie funkcjonują odrębne jednostki odpowiedzialne za ten zakres zadań, które otrzymywałyby z tego tytułu wynagrodzenie.

3.5. Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu.

Komentarz spółki: w Spółce nie funkcjonują odrębne jednostki odpowiedzialne za ten zakres zadań, które otrzymywałyby z tego tytułu wynagrodzenie.

3.6. Kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Komentarz spółki: w Spółce nie wyodrębniono i nie funkcjonują odrębne jednostki odpowiedzialne za zakres zadań opisany w zasadzie 3.6.

3.7. Zasady 3.4 - 3.6 mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Komentarz spółki: Zasada nie dotyczy spółki. Wśród podmiotów z grupy spółki nie wyznaczono osób do wykonywania zadań o których mowa w zasadach 3.4 -3.6

3.10. Co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: Spółka nie należy do żadnego z ww. indeksów.

a. *Spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.*

Komentarz spółki: Żaden z akcjonariuszy nie złożył wniosku ani żądania odnośnie zorganizowania walnego zgromadzenia Spółki przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Spółka deklaruje gotowość zorganizowania e-walnego ilekroć akcjonariusze złożą taki wniosek, pod warunkiem posiadania dostatecznych warunków technicznych, w szczególności gwarantujących bezpieczeństwo techniczne i prawne oraz uprzedniego przyjęcia przez Spółkę właściwych regulacji w tym zakresie.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Komentarz spółki: Żaden z akcjonariuszy nie złożył wniosku ani żądania odnośnie transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Po zgłoszeniu takiego wniosku Spółka rozważy możliwość transmisji obrad walnego zgromadzenia, pod warunkiem posiadania dostatecznych warunków technicznych, w szczególności gwarantujących bezpieczeństwo techniczne i prawne.

4.8. Projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Komentarz spółki: Zgodnie z art. 401 §5 kodeksu spółek handlowych każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia.

4.9. W przypadku gdy przedmiotem obrad walnego zgromadzenia ma być powołanie do rady nadzorczej lub powołanie rady nadzorczej nowej kadencji:

4.9.1. kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należytym rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki;

Komentarz spółki: Kandydatury na Członków Rady Nadzorczej mogą być zgłaszane przez akcjonariuszy podczas walnego zgromadzenia zawierającego w porządku obrad punkt dotyczący powołania Członków Rady Nadzorczej.

6.2. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniały poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji spółki w zakresie wyników finansowych i niefinansowych oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i zrównoważonego rozwoju, a także stabilności funkcjonowania spółki.

Komentarz spółki: Programy motywacyjne skonstruowane są w sposób uzależniający poziom wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji Spółki w zakresie wyników finansowych jednakże Spółka kształtując programy motywacyjne nie uwzględnia czynników niefinansowych.

6.3. Jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciagu co najmniej 3 lat, z góry

wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Komentarz spółki: W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny o charakterze opcji w odniesieniu do długoterminowych celów.

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

W strukturze organizacyjnej Herkules S.A. nie istnieje odrębna komórka, 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 Spółki i nadzór nad przedmiotowym procesem sprawowany jest zarówno przez dyrektora finansowego, jak i przez Zarząd Spółki w zakresie swego normalnego funkcjonowania.

W lipcu 2017 r. w Radzie Nadzorczej Spółki 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 zarządzania ryzykiem, 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 Zarządu z działalności oraz sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, a także zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego (ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej). Corocznie publikowane jest także Sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów (Komitet Audytu, Komitet Nominacji i Wynagrodzeń) obejmujące informacje na temat spełniania przez Członków Rady Nadzorczej kryterium niezależności.

6.3. Komitet Audytu spółki dominującej.

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.

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.

Na dzień 1 stycznia 2021 r. Komitet Audytu pełnił swoją funkcję w następującym składzie:

Jacek Osowski – Przewodniczący Komitetu Audytu

Dariusz Formela – Członek Komitetu Audytu

Adam Purwin – Członek Komitetu Audytu

W dniu 3 sierpnia 2021 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Jacek Osowski zaś w dniu 4 sierpnia 2021 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Dariusza Formeli. Obie rezygnacje stały się skuteczne z dniem 31 sierpnia 2021 r., tj. z dniem w którym odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podczas którego skład Rady Nadzorczej został uzupełniony i powołano nowych Członków Rady Nadzorczej w osobach: Michała Hulbója oraz Grzegorza Łajcy.

W dniu 13 września 2021 r. odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki podczas którego Rada Nadzorcza działając na podstawie Rozdziału 6 pkt 2 Regulaminu Rady Nadzorczej powołała Michała Hulbója oraz Piotra Kwaśniewskiego na Członków Komitetu Audytu. Tego samego dnia odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu podczas którego, działając na podstawie § 2 ust. 1 Regulaminu Komitetu Audytu Spółki, Komitet Audytu wybrał Michała Hulbója na Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Herkules S.A.

W okresie od 13 września 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. skład Komitetu Audytu był następujący:

Michał Hulbój – Przewodniczący Komitetu Audytu

Piotr Kwaśniewski – Członek Komitetu Audytu

Adam Purwin – Członek Komitetu Audytu

Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że w analizowanym okresie sprawozdawczym dwóch członków Komitetu, w tym jego Przewodniczący, byli osobami spełniającymi ustawowe kryteria niezależności.

Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że wśród wyżej wskazanych członków Komitetu Audytu w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 sierpnia 2021 r. osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych był Jacek Osowski, który nabył tę wiedzę w związku z ekonomicznym wykształceniem i posiadaniem uprawnień biegłego rewidenta oraz w trakcie wieloletniej pracy w obszarze finansowym, w okresie od 31 sierpnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych byli Michał Hulbój oraz Grzegorz Łajca. Obaj wiedzę z zakresu rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych nabyli w związku z doświadczeniem zawodowym i sprawowaniem funkcji zarządczych w spółkach kapitałowych, Pan Michał Hulbój dodatkowo posiadał wykształcenie wyższe ekonomiczne potwierdzające posiadanie wiedzy z zakresu rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że wśród wyżej wskazanych członków Komitetu Audytu, w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 sierpnia 2021 r. osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka był 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 od 31 sierpnia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży w której działa Spółka był Grzegorz Łajca, który wiedzę tę nabył podczas wieloletniego pełnienia funkcji zarządczych i nadzorczych w spółkach o zbliżonym profilu działalności jaką prowadzi Emitent.

W okresie od stycznia do grudnia 2021 r. Komitet Audytu odbył 11 spotkań poświęconych zagadnieniom będącym w jego gestii.

Po dniu bilansowym, w dniu 12 stycznia 2022 r., w następstwie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta o odwołaniu wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Spółki, odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej podczas którego powołano nowych Członków Komitetu Audytu Spółki w osobach: Piotr Kwaśniewski, Andrzej Raubo oraz Mariusz Zawisza. Tego samego dnia odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu Spółki podczas którego, działając na podstawie § 2 ust. 1 Regulaminu Komitetu Audytu Spółki, Komitet Audytu wybrał Piotra Kwaśniewskiego na Przewodniczącego Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Od dnia 12 stycznia 2022 r. do dnia 26 kwietnia 2022 r. skład Komitetu Audytu Spółki był następujący:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Komitetu Audytu

Andrzej Raubo – Członek Komitetu Audytu

Mariusz Zawisza – Członek Komitetu Audytu.

Andrzej Raubo i Piotr Kwaśniewski złożyli Spółce oświadczenia, że spełniają wymogi stawiane członkom komitetów audytu w jednostkach zainteresowania publicznego wynikające z art. 129 ust. 3 Ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o *biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415) stanowiące o kryteriach niezależności Członków Komitetu Audytu.

Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że wśród składu Komitetu Audytu w okresie od 12 stycznia 2022 r. do 26 kwietnia 2022 r. osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych byli Mariusz Zawisza oraz Andrzej Raubo. Mariusz Zawisza posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, MBA oraz ukończone studia podyplomowe z zakresu rachunkowości zarządczej, studia podyplomowe z zakresu międzynarodowych standardów rachunkowości ponadto posiada doświadczenie zdobyte podczas zasiadania w licznych radach nadzorczych. Zarówno Mariusz Zawisza jak i Andrzej Raubo posiadają ponad 20 letnie doświadczenie menadżerskie zdobyte podczas sprawowania funkcji zarządczych w spółkach.

Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że wśród składu Komitetu Audytu w okresie od 12 stycznia 2022 r. do 26 kwietnia 2022 r. osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka jest Andrzej Raubo, który nabył tę wiedzę w trakcie wieloletniego pełnienia funkcji zarządczych w spółkach z branży w której działa Herkules S.A.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do dnia 26 kwietnia 2022 r. Komitet Audytu odbył 3 spotkania poświęcone zagadnieniom będącym w jego gestii.

Od dnia 26 kwietnia r. do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki jest następujący:

Błażej Dowgielski – Przewodniczący Komitetu Audytu

Andrzej Raubo – Członek Komitetu Audytu

Mariusz Zawisza – Członek Komitetu Audytu.

Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że aktualnie Błażej Dowgielski i Andrzej Raubo spełniają wymogi stawiane członkom komitetów audytu w jednostkach zainteresowania publicznego wynikające z art. 129 ust. 3 Ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o *biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym* (Dz. U. z 2020 r. poz. 1415) stanowiące o kryteriach niezależności Członków Komitetu Audytu.

Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że wśród aktualnego składu Komitetu Audytu w okresie od 26 kwietnia 2022 r. do dnia sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są Mariusz Zawisza oraz Andrzej Raubo. Mariusz Zawisza posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, MBA oraz ukończone studia podyplomowe z zakresu rachunkowości zarządczej, studia podyplomowe z zakresu międzynarodowych standardów rachunkowości ponadto posiada doświadczenie zdobyte podczas zasiadania w licznych radach nadzorczych. Zarówno Mariusz Zawisza jak i Andrzej Raubo posiadają ponad 20 letnie doświadczenie menadżerskie zdobyte podczas sprawowania funkcji zarządczych w spółkach.

Na podstawie oświadczeń Członków Komitetu Audytu Spółka informuje, że wśród aktualnego składu Komitetu Audytu w okresie od 26 kwietnia 2022 r. do dnia sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania osobą posiadającą wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka są Andrzej Raubo, który nabył tę wiedzę w trakcie wieloletniego pełnienia funkcji zarządczych w spółkach z branży w której działa Herkules S.A., oraz Błażej Dowgielski, który nabył ją w czasie wieloletniej współpracy z firmami z rynku budowlanego i maszynowego oraz zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki.

W okresie od 26 kwietnia 2022 r. do dnia sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu odbył 1 spotkanie poświęcone zagadnieniom będącym w jego gestii.

6.4. Komitet Nominacji i Wynagrodzeń spółki dominującej.

W analizowanym okresie sprawozdawczym w Herkules S.A. funkcjonował Komitet Nominacji i Wynagrodzeń, który powołany został w dniu 24 lutego 2020 r. przez Radę Nadzorczą Spółki jako komitet stały, pełniący funkcje konsultacyjno - doradcze dla Rady Nadzorczej Spółki. Członkami Komitetu w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 sierpnia 2021 r. byli Piotr Ciżkowicz (Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń) i Dariusz Formela (Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń)

Po złożonym w dniu 4 sierpnia 2021 r. przez Dariusza Formelę rezygnacji z Rady Nadzorczej Spółki (ze skutkiem na 31 sierpnia 2021 r.) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 31 sierpnia 2021 r. powołało do Rady Nadzorczej m. in. Grzegorza Łajcę, który w drodze Uchwały Rady Nadzorczej Spółki powołany został w skład Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń ze skutkiem od dnia 31 sierpnia 2021 r.

Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w składzie: Piotr Ciżkowicz (Przewodniczący Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń) i Grzegorz Łajca (Członek Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń) funkcjonował do 31 grudnia 2021 r.

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.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Komitet Nominacji i Wynagrodzeń odbył 2 spotkania poświęcone zagadnieniom będącym w jego gestii.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 12 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, w drodze uchwały, o rozwiązaniu Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń.

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
VALUE FIZ Subfundusz 1	6 148 354	18,02%	6 148 354	18,02%
Tomasz Kwieciński	5 157 588	15,12%	5 157 588	15,12%
Willet Sp. z o.o.	4 223 531	12,38%	4 223 531	12,38%
Pozostali	18 589 632	54,48%	18 589 632	54,48%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105	100,00%	34 119 105	100,00%

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 spółki dominującej informacjami żaden z akcjonariuszy Herkules S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec tej 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 jest wspólna i trwa trzy lata. 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 wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Po wpisaniu zmian w Statucie do Rejestru Przedsiębiorców Spółka przekazuje stosowny raport bieżący informując opinię publiczną o przedmiotowej zmianie.

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 Walnego Zgromadzenia, który określa organizację i przebieg obrad Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie umieszczane na stronie internetowej Spółki oraz poprzez przekazanie raportu bieżącego do instytucji rynku kapitałowego oraz do publicznej wiadomości. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powinno odbyć się nie później niż w ciągu sześciu miesięcy po zakończeniu roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego, w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia takiego wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady lub zawierać projekt uchwały dotyczącej proponowanego porządku obrad. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli zwołanie go uzna za wskazane. Rada Nadzorcza może także zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać także zwołane przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych przepisami powszechnie obowiązującymi.

Komplet materiałów prezentowanych akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu, w tym szczególnie projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały, Spółka udostępnia od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia w swojej siedzibie, a także na korporacyjnej stronie internetowej www.herkules-polska.pl.

Niezależnie od wymogów prawa powszechnie obowiązującego dotyczącego publikacji dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu na stronie internetowej Spółki już od dnia zwołania Walnego Zgromadzenia, Spółka zobowiązana jest do przekazania w formie raportu bieżącego projektów uchwał co najmniej na 26 dni przed Walnym Zgromadzeniem, mając na celu umożliwienie zapoznania się z nimi i ich oceny przez akcjonariuszy.

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, użytkowania 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 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 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

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

W dniu 3 sierpnia 2021 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Jacek Osowski zaś w dniu 4 sierpnia 2021 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Dariusza Formeli. Dnia 23 sierpnia 2021 roku Emitent otrzymał oświadczenie Błażeja Dowgielskiego o rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Wyżej wymienione rezygnacje stały się skuteczne z dniem 31 sierpnia 2021 roku, tj. z dniem w którym odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podczas którego skład Rady Nadzorczej został uzupełniony i powołano nowych Członków Rady Nadzorczej w osobach: Michała Hulbója oraz Grzegorza Łajcy.

W okresie od 13 września 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza Spółki funkcjonowała w następującym składzie:

Piotr Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Adam Purwin – Członek Rady Nadzorczej
Michał Hulbój – Członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Łajca - Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kwaśniewski - Członek Rady Nadzorczej

Po dniu bilansowym, w dniu 12 stycznia 2022 roku, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podczas którego Walne Zgromadzenie zdecydowało o odwołaniu wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej i powołaniu nowych, następujących osób:

Andrzej Raubo – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Dowgielski – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kwasniewski – Członek Rady Nadzorczej
Robert Stachowiak - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Zawisza - Członek Rady Nadzorczej

Andrzejowi Raubo Rada Nadzorcza powierzyła sprawowanie obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej Herkules S.A. Rada Nadzorcza w wyżej wymienionym składzie funkcjonuje do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2021 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 5 listopada 2021 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Marty Towpik ze składu Zarządu Spółki, w tym ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 5 listopada 2021 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powierzeniu obowiązków Prezesa Zarządu Wiceprezesowi Zarządu Spółki – Konradowi Mitterskiemu ze skutkiem na dzień 5 listopada 2021 roku.

W okresie od dnia 5 listopada 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

Po dniu bilansowym, w dniu 9 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Cezarego Kicińskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Spółki ze skutkiem na dzień 9 lutego 2022 roku.

Na dzień sporządzenia i publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Herkules S.A. jest następujący:

Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
Cezary Kiciński – Wiceprezes Zarządu
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

Inne osoby zarządzające.

Prokurentem Herkules S.A. jest Tadeusz Orlik – Dyrektor ds. Relacji Finansowych i Płynności 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 powszechnie obowiązujących przepisów prawa w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Herkules S.A. oraz na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza 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 okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegialnie, a także przy pomocy wyodrębnionych komitetów: Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń. Funkcjonowanie Komitetu Audytu zostało opisane wyżej w informacji nr 6.3., zaś funkcjonowanie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń opisane zostało w informacji nr 6.4.

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 2 czerwca 2020 r. Komitet Audytu Rady Nadzorczej Herkules S.A. przyjął do stosowania w Spółce 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.

Zgodnie ze Statutem Spółki wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych zadaniem Komitetu Audytu jest m.in. przekazywanie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, która ma przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego Spółki lub badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru po zapoznaniu się z przedmiotową rekomendacją Komitetu Audytu.

Niedopuszczalne jest wprowadzanie do umów zawieranych przez Spółkę jakichkolwiek klauzul umownych, które ograniczałyby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich. Klauzule takie są nieważne z mocy prawa.

Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru firmy audytorskiej mającej przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego Spółki lub badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi firmy audytorskiej:

- potwierdzeniem bezstronności i niezależności firmy audytorskiej (już na etapie procedury wyboru);
- dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego oraz badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności co Spółka;
- kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w badanie Spółki oraz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej;
- możliwością przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- reputacją firmy audytorskiej na rynkach finansowych;
- ceną zaproponowaną przez firmę audytorską oraz ewentualnymi dodatkowymi kosztami.

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 biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzająca ustawowe badania Spółki oraz Grupy Kapitałowej ani podmiot powiązany z tą firmą audytorską, ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych jakichkolwiek zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej.

Usługami zabronionymi nie są usługi wskazane w art. 136 ust. 2 Ustawy o biegłych, a świadczenie tych usług możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w Ustawie o biegłych, i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu. Zgoda ta udzielona będzie w formie uchwały Komitetu podejmowanej na wniosek Zarządu Spółki. W stosownych przypadkach Komitet Audytu wydaje wytyczne dotyczące usług, o których mowa powyżej.

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

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2021 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	
Data zawarcia umowy:	03.09.2021	
Okres umowy:	od 03.09.2021 do 30.04.2023	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	48	72
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	0	11
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	33

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 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]	46	70
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	0	9
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	42

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 uchwałą podjętą w dniu 27 maja 2021 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.

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Herkules S.A. 3 września 2021 r. Spółka zawarła z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k. umowę, która obejmuje przegląd półrocznych oraz badanie rocznych sprawozdań za lata 2021 i 2022.

Na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej Zarząd Spółki informuje, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2021 i 2022 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 i 2022 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.

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

Wybrana firma audytorska w okresie podjętej współpracy poza audytem (przeglądy i badanie) sprawozdań finansowych Herkules S.A. i jej spółek zależnych oraz sprawozdań skonsolidowanych wykonała:

- usługę atestacji w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania,
- ocenę prawidłowości sporządzenia sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej.

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 Herkules S.A. 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 Konrada Mitterskiego – Wiceprezesa Zarządu, Cezarego Kicińskiego – Wiceprezesa Zarządu Mateusza Rychlewskiego – Członka Zarządu, wedle swej najlepszej wiedzy oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za 2021 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 2021 oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021 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 29 kwietnia 2022 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Konrad Mitterski
Wiceprezes Zarządu

Cezary Kiciński
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Rychlewski
Członek Zarządu