

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**



w 2021 roku

Spis treści

1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Herkules S.A. w 2020 r.	4
2.	Dane identyfikujące Spółkę.	7
2.1.	Dane rejestrowe.	7
2.2.	Kapitał zakładowy i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.	7
2.3.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych.	7
2.4.	Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego	8
2.5.	Struktura Grupy Kapitałowej Herkules.	8
2.6.	Oddziały i zakłady posiadane przez Spółkę.	10
3.	Zarys działalności Herkules S.A. w 2020 r.	11
3.1.	Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez Spółkę i obsługiwanych rynkach zbytu.	11
3.2.	Strategia rozwoju Spółki i perspektywy jej funkcjonowania.	14
3.3.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.	15
3.4.	Umowy znaczące dla działalności Spółki.	23
3.5.	Powiązania kapitałowe i organizacyjne Spółki oraz inwestycje finansowe i kapitałowe.	28
3.6.	Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.	28
3.7.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.	29
3.8.	Badania i rozwój.	29
3.9.	Zagadnienia osobowe.	29
3.10.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	31
4.	Sytuacja ekonomiczno - finansowa.	32
4.1.	Wybrane dane finansowe w złotych i w euro	32
4.2.	Aktualna sytuacja finansowa.	33
4.3.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.	42
4.4.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.	42
4.5.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.	43
4.6.	Przewidywana sytuacja finansowa.	44
4.7.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	44
4.8.	Wykorzystanie wpływów z emisji.	45
4.9.	Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.	45
4.10.	Instrumenty finansowe.	50
4.11.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.	51
4.12.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.	51
5.	Pozostałe informacje	52
5.1.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	52
5.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.	52
5.3.	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	52
5.4.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.	52
5.5.	Zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń podobnym charakterze dla byłych członków organów	53
5.6.	Ilość i wartość nominalna akcji Spółki oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	54

5.7.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	54
5.8.	Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;	54
6.	Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania ładu korporacyjnego.	55
6.1.	Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.	55
6.2.	System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	62
6.3.	Komitety audytu	62
6.4.	Komitety nominacji i wynagrodzeń.	65
6.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.	66
6.6.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki, wraz z opisem tych uprawnień.	66
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.	66
6.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	66
6.9.	Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.	67
6.10.	Opis zasad zmiany statutu.	67
6.11.	Zasady działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.	67
6.12.	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących i zmiany, które w nich zaszły.	69
6.13.	Zasady działania Rady Nadzorczej.	70
6.14.	Zasady działania Zarządu.	71
6.15.	Zasady wyboru biegłego rewidenta.	71
6.16.	Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	72
6.17.	Polityka dywidendy.	74
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.	75
8.	Informacja Zarządu w kwestii wyboru podmiotu badającego sprawozdanie finansowe.	75

1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Herkules S.A. 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, począwszy 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. Począwszy 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 Spółki w okresie II półrocza 2021 r. przekładając się na wzrost portfela zamówień Spółki, zwiększenie stawek najmu sprzętu oraz wzrost stopnia wykorzystania bazy sprzętowej. Sytuacja rynkowa dla Spółki w II półroczu 2021 r. była istotnie lepsza od sytuacji rynkowej obserwowanej w 2020 r., na której wpływ miały ograniczenia prowadzenia działalności gospodarczej w następstwie pandemii COVID-19.

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 najbardziej istotny wpływ na wyniki podstawowej działalności Herkules S.A. w I półroczu 2021 r. przede wszystkim w dziale żurawi wieżowych. 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 ilość zawieranych umów handlowych i tym samym zwiększał się stopień wykorzystania posiadanego parku maszynowego z poziomu 56% w styczniu 2021 r. do poziomu blisko 80% w grudniu 2021 r. Wraz ze wzrostem wykorzystania sprzętu zwiększane były również stawki najmu żurawi co finalnie spowodowało przychody w tym dziale wyższe w chwili obecnej o ponad 70% w porównaniu do stycznia 2021r.

Pomimo poprawiającej się w trakcie roku koniunktury, wyniki II półrocza 2021 r. nie pozwoliły na nadrobienie słabszej sprzedaży, będącej następstwem mniejszego stopnia wykorzystania parku maszynowego, zmniejszenia liczby ofertowanych i kontraktowanych projektów oraz silnej walki konkurencyjnej, zaobserwowanej w roku 2020 oraz pierwszych miesiącach roku 2021r. Ostatecznie dział żurawi wieżowych, odpowiadający za blisko 50% sprzedaży Spółki zanotował spadek przychodów ze sprzedaży o 13% r/r. Ostatecznie przychody ze sprzedaży Spółki w roku 2021 były niższe o ponad 7% od przychodów poprzedniego roku

Rok 2021 był kolejnym rokiem wzrostu udziału w sprzedaży ogółem przychodów ze sprzedaży segmentu budownictwa telekomunikacyjnego, Udział ten wzrósł do 14,3% w 2021 r. w porównaniu do 13% w roku poprzednim. Jest to efekt przyspieszonej dynamiki realizacji projektu GSMR i zwiększonych obrotów z tego tytułu. W tym obszarze Herkules S.A. realizuje sprzedaż do spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w obszarze usług dźwigowych, usług palowania fundamentów oraz usług administracji i wsparcia projektu.

Na wynik na poziomie EBIT istotny, pozytywny wpływ miały transakcje zbycia zbędnych składników majątkowych i rozliczenie związanych nimi dotacji, na których Spółka wypracowała 1,3 mln zł zysku. Drugim czynnikiem było wykorzystanie odpisu aktualizującego część należności handlowych od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w kwocie 5,7 mln zł, który został utworzony na dzień 31 grudnia 2020 r. Należności te zostały spłacone przez spółkę zależną w kwietniu 2021 r., jednak z wykorzystaniem pożyczki udzielonej w tym okresie przez spółkę dominującą, która w 2021 r. podlega odpisowi na poziomie działalności finansowej. Ta kwota oraz pozostałe pożyczki udzielone w ramach wsparcia projektu GSMR w 2021 r. na łączną wartość ponad 13 mln zł ze względu na niepewność zwrotu podlegały odpisowi i ta kwota zdecydowała o wysokości straty uzyskanej w prezentowanym okresie na poziomie 8,1 mln zł.

Zgodnie z planem wsparcia projektu GSMR, w okresie realizacji kontraktu przez spółkę zależną, spółka dominująca zakłada, że jednym ze źródeł finansowania kontraktu będzie finansowanie spółki zależnej w formie pożyczek długoterminowych. Finansowanie jest realizowane zgodnie z harmonogramem zaawansowania wartościowego i rzeczowego kontraktu. Źródło finansowania stanowią środki pieniężne pochodzące przede wszystkim ze sprzedaży majątku zbędnego w Herkules S.A. W ramach procesu konsolidacji sprawozdań Grupy Kapitałowej odpisy aktualizujące wartość pożyczek podlegają eliminacji i nie mają wpływu na prezentowany wynik skonsolidowany w kolejnych okresach począwszy od 2020 r.

Decyzja o kontynuacji prac nad kontraktem GSMR 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 przez spółkę zależną w roku 2019 na kwotę 30,7 mln zł.

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 operacyjnych oraz finansowych.

Zarząd Spółki 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 Spółki ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego opisanych powyżej dodatkowych kosztów stałych (operacyjnych 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.

Poniżej zaprezentowano skrócony 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	93 003	98 912
B	Koszty operacyjne	94 401	94 656
-	w tym: amortyzacja	18 498	18 860
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-1 398	4 256
9	Pozostałe przychody operacyjne	10 186	9 259
10	Pozostałe koszty operacyjne	1 321	10 345
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 467	3 170
D	Przychody finansowe	710	212
E	Koszty finansowe	16 016	12 114
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 839	-8 732
G	Podatek dochodowy	220	879
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-8 059	-9 611
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-8 059	-9 611

Przedstawiając finanse Herkules S.A. warto wspomnieć o sytuacji płynnościowej Spółki, która w całym okresie objętym niniejszym sprawozdaniem była zadowalająca, mimo niższych niż w 2020 r. przepływów gotówkowych. Spółka zmniejszyła po raz kolejny zadłużenie z tytułu leasingu oraz kredytów inwestycyjnych. Wartość zobowiązań finansowych na koniec 2021 r. wyniosła 71,3 mln zł w porównaniu do 84,8 mln zł w roku poprzedzającym. Poziom gotówki pozostający do dyspozycji Spółki na koniec roku 2021 wynosił 5,4 mln zł, w porównaniu do 14,6 mln zł w roku poprzednim. Spadek środków obrotowych spowodowany był głównie udzieleniem przez spółkę dominującą wsparcia spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji projektu GSMR.

Jednocześnie po dniu bilansowym, Spółka 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 na rok 2022. Dodatkowo Spółka 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. Dane identyfikujące Spółkę.

2.1. Dane rejestrowe.

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

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

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

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

2.2. Kapitał zakładowy 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.

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.

Po realizacji powyższego Spółka nie posiada żadnych akcji własnych i przeprowadziła umorzenie wszystkich walorów skupionych w ramach programów ogłoszonych w latach 2016 – 2018.

2.4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

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

2.5. Struktura Grupy Kapitałowej Herkules.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 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.

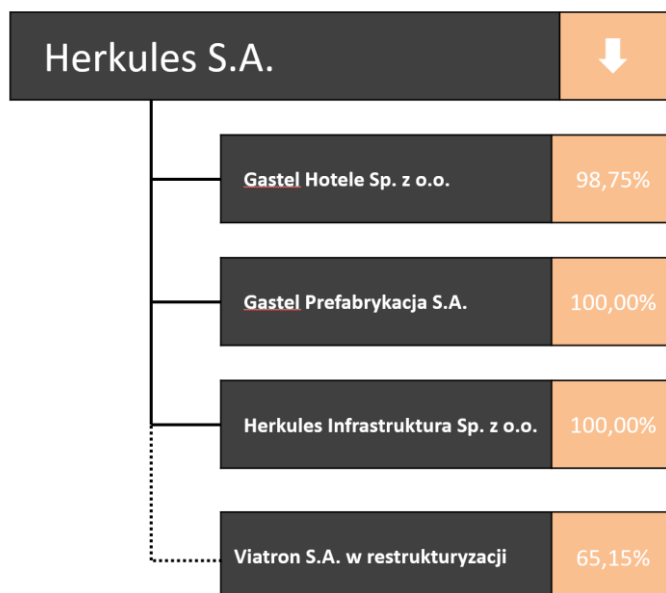
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys.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

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

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (d. SPC-3 Sp. z o.o.) – spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów 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 nadzorcy 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 powyższą 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 Spółkę.

Działalność Spółki prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie oraz poprzez wyodrębnione funkcjonalnie filie i przedstawicielstwa zlokalizowane w Gdańsku, Gdyni, Katowicach, Wrocławiu, Poznaniu, Białymstoku i Krakowie.

3. Zarys działalności Herkules S.A. w 2021 r.

3.1. Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez Spółkę i obsługiwanych rynkach zbytu.

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

Spółka w ramach prowadzonej działalności operacyjnej specjalizuje się w usługach sprzętowych, przede wszystkim wynajmu różnego typu żurawi z przeznaczeniem dla budownictwa i innych sektorów. Ponadto Spółka świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych. Poniżej wykazano podstawowe obszary działalności operacyjnej:

- wynajem żurawi kołowych
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem żurawi gąsienicowych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- wykonawstwo farm wiatrowych

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.

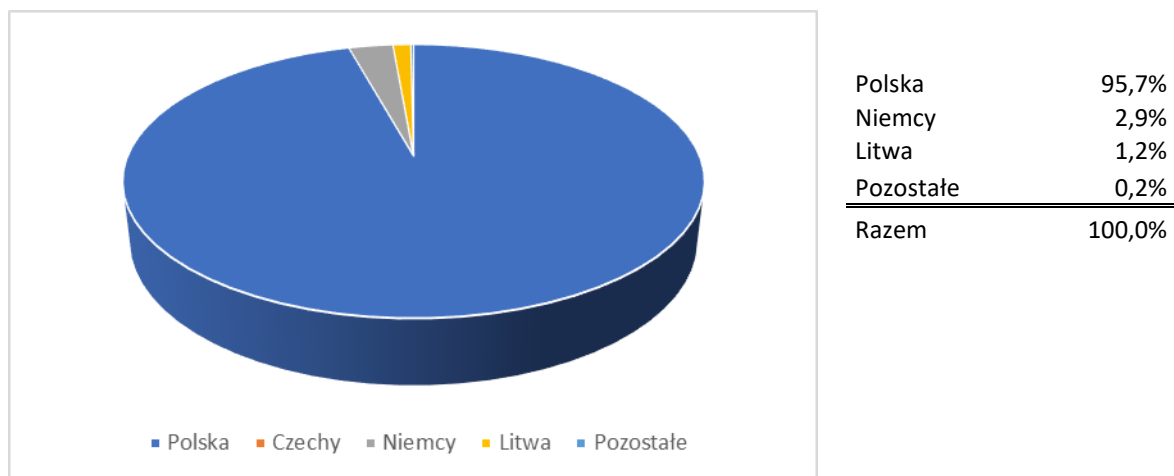
Spółka aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekątnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia samodzielnych stacji bazowych. Realizuje też kompleksowo sieci teletechniczne wewnątrz istniejących obiektów. W zakresie tym Spółka współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami telekomunikacyjnymi.

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. Zasadniczą 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 głównie, ale nie wyłącznie na dużych ośrodkach miejskich.

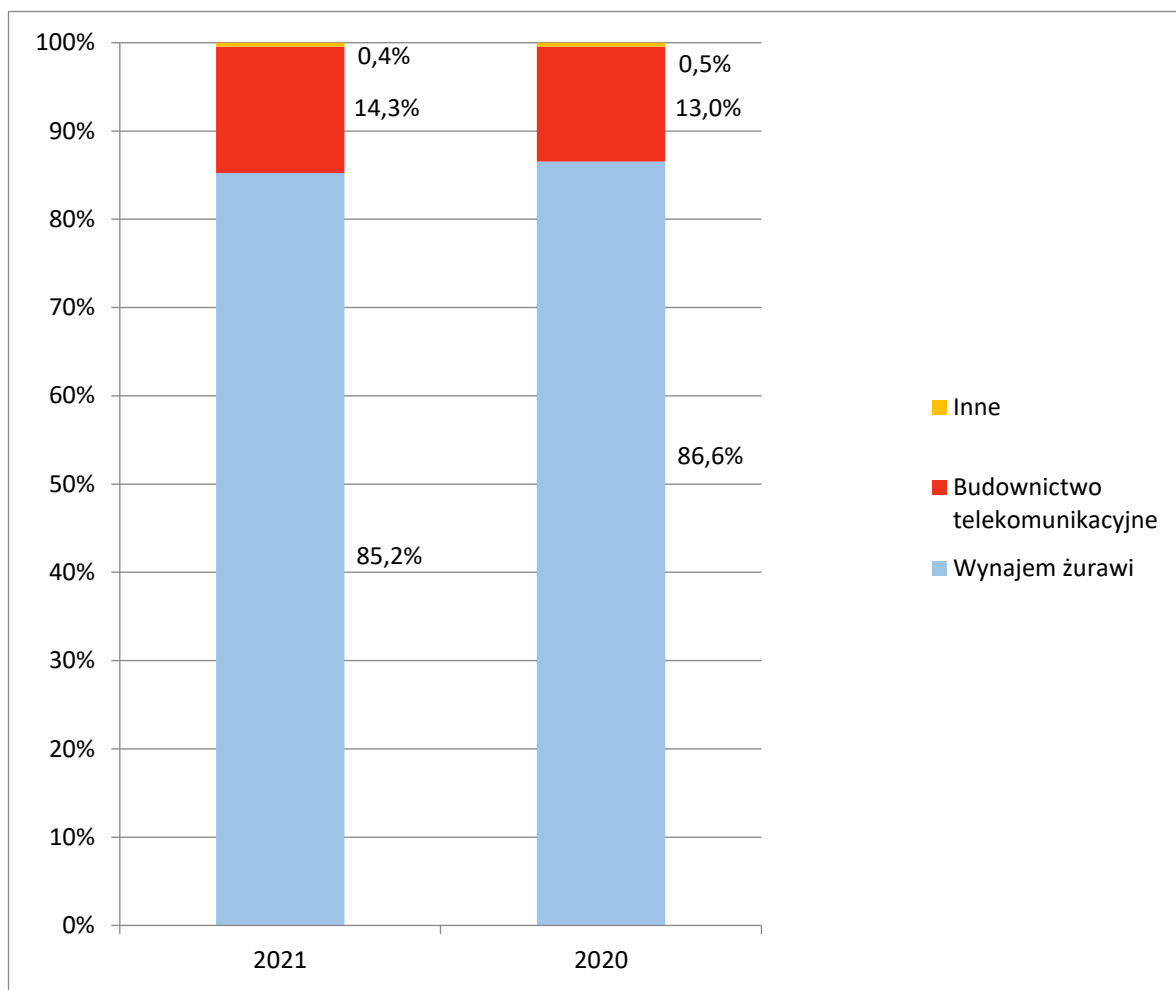


Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w 2021 r. według siedziby odbiorców.



Struktura geograficzna sprzedaży w 2021 r. jest nieco odmienna od uzyskanej w 2020 r., kiedy sprzedaż dla podmiotów zagranicznych stanowiła 0,6% ogólnego wolumenu przychodów. W dużej mierze jest to efekt zamówień z sektora energetyki wiatrowej, m.in. projekty zlokalizowane na Litwie. Spółka w minionym roku zainicjowała również współpracę z litewską spółką wynajmującą żurawie na swoim rynku budowlanym.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w spółce Herkules w 2021 r. i w 2020 r. według podstawowych segmentów operacyjnych, która wykazuje stabilność w porównaniu obu okresów.



Liczba aktywnych w 2021 r. odbiorców Spółki liczy blisko 500 podmiotów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Herkules S.A. w 2021 r. wg udziału obrotów tych podmiotów w ogólnej sumie przychodów Spółki. Wskazany Kontrahent B jest podmiotem powiązanym z Herkules S.A.

- | | |
|---|------------------------|
| • Nordex Polska (wynajem żurawi dla energetyki wiatrowej) | 10,7% sumy przychodów, |
| • Herkules Infrastruktura (wynajem żurawi, zarządzanie projektem) | 9,3% sumy przychodów, |
| • Warbud (wynajem żurawi dla budownictwa) | 6,2% sumy przychodów, |
| • Fabet - Konstrukcje (wynajem żurawi dla budownictwa) | 3,6% sumy przychodów, |
| • Budimex (wynajem żurawi dla budownictwa) | 3,1% sumy przychodów, |

Baza dostawców operacyjnych Spółki charakteryzuje się niskim stopniem koncentracji, w 2021 r. odnotowano kontakty handlowe z ponad 1400 podmiotami. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obroty z żadnym z nich nie przekroczyły 10% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Największe obroty w zakresie podstawowej działalności operacyjnej Spółki odnotowano z następującymi przedsiębiorstwami:

• Lift Up (obsługa żurawi)	4,0% sumy przychodów
• PKN Orlen (paliwa)	3,2% sumy przychodów
• Generali TU (ubezpieczenia)	3,2% sumy przychodów
• PWC International (obsługa żurawi)	2,1% sumy przychodów
• GCO360 (obsługa żurawi)	1,2% sumy przychodów

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

3.2. Strategia rozwoju Spółki 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.

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 ograniczenia 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.

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.

3.3. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Ryzyko epidemiologiczne SARS-CoV-2

W związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2, w branżach, w której działa Spółka oraz w jej szerszym otoczeniu rynkowym (łańcuchy dostaw, inwestycje budowlane, urzędy, podmioty finansujące) mogą pojawić się ograniczenia w funkcjonowaniu, rzutujące w sposób istotny na działalność operacyjną Herkules S.A. Spółka rozpoznaje 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.

Zarząd Spółki dostrzega, że opisana wyżej sytuacja jest jednym z istotnych czynników ryzyka o wysokim stopniu niepewności. W związku z powyższym Herkules S.A., wykorzystując dostępne możliwości i instrumenty, stworzyła i stosuje procedury mające działać w kierunku ograniczenia powyższego ryzyka. Jednocześnie Spółka podjęła działania prewencyjne oraz edukacyjne mające na celu ograniczenie ryzyka zarażenia poszczególnych osób, zarówno wewnątrz Spółki, jak i jej grupy kapitałowej oraz w relacjach z podmiotami zewnętrznymi.

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

Ryzyko rozwoju rynku budowlanego

W ujęciu długookresowym wielkość polskiego rynku budowlanego wykazuje tendencję wzrostową, jednakże Spółka dostrzega 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 Spółka prowadzi monitoring koniunktury na rynku budowlanym i stara się dopasować swój potencjał sprzętowy 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 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, Spółka identyfikuje ryzyko istotnego ograniczenia inwestycji na rynku krajowym i zmniejszenie tym samym popytu na usługi świadczone przez Spółkę. 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 Spółka 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 Spółki. Spółka obserwuje i analizuje 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 Spółki w tych segmentach będzie zgodny z jej założeniami. Ewentualne trudności w pozyskiwaniu i utrzymaniu się na nowych rynkach mogą mieć wpływ na uzyskiwane przez Spółkę 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 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, Spółka spodziewa 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 Spółka, 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 Spółkę.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

Spółka 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 ogranicza 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 prowadzą działalności operacyjnej. 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 SA, poszukiwane są rozwiązania mające na celu wyłączenie tych podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Spółki

Spółka 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 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 Spółka 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 Spółkę 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 Spółka 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 Spółka odnotowuje 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 Spółki podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

Ryzyko kontroli należności

Herkules S.A. prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł przychodów i stara 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. W kierunku minimalizacji tego ryzyka wprowadzono obowiązek weryfikacji kontrahentów w zewnętrznych bazach danych nt. dłużników.

Ryzyko kredytowe odbiorców

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako możliwość niewywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. Herkules S.A. jest narażona 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 przez Spółkę działań windykacyjnych, zarówno przez powołany 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 Spółce i dane historyczne potwierdzają, że przypadki kontraktowania takich planów spłat występują niezwykle rzadko i mają znaczenie marginalne.

Ryzyko związane z zaangażowaniem Spółki 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 Spółkę na tych rynkach. Spółka chętnie realizuje usługi w krajach ościennych, jednak wciąż niewielki poziom sprzedaży na rynki zagraniczne (Niemcy, Czechy, Słowacja, Szwecja, Litwa) pozwala oceniać powyższe ryzyko jako ograniczone.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Spółka 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 Spółkę, 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 Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki, 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 Spółkę 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 Herkules S.A. oraz jej ujęcie podatkowe 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 Spółkę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Herkules S.A.

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 Herkules S.A. Koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw

oraz organów administracji państwowej i samorządowej, a przez to wzrości poziom inwestycji w branżach obsługiwanych przez Spółkę ze szczególnym uwzględnieniem budownictwa infrastrukturalnego oraz związanego z ochroną środowiska. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej w kraju jest czynnikiem, który może wpłynąć negatywnie na pozycję rynkową Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Ryzyko kursowe

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Znacząca część zakupów sprzętu budowlanego pochodzi z importu i jest nominowana głównie w euro. Ponadto, Spółka jest stroną umów 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 finansowy Spółki.

Ryzyko związane z możliwością utraty środków trwałych

Spółka prowadząc działalność gospodarczą zaciąga 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 Spółki ryzyko utraty składników majątku trwałego nie jest znaczne i w celu jego zminimalizowania Spółka dokłada wszelkich starań, aby terminowo wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Ryzyko posiadania zobowiązań finansowych

Herkules S.A. w swej działalności posługuje się w dużej mierze zewnętrznym finansowaniem, przede wszystkim w formie kredytów i leasingu. Zobowiązania te zabezpieczone są głównie na majątku Spółki. Pogorszenie sytuacji ekonomicznej Spółki może niekorzystnie wpłynąć na możliwość spłaty tych zobowiązań lub umowne ograniczenia finansowe (covenanty), co doprowadzić może do podjęcia przez instytucje finansujące działań windykacyjnych przeciwko Spółce 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 S.A. 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.

Ryzyko posiadanych udziałów i akcji.

Często inwestycje w jednostkach zależnych oparte na instrumentach udziałowych (kapitałowych) mogą zostać ograniczone lub wyeliminowane na skutek działania czynników zewnętrznych lub działania zarządów spółek zależnych. Ryzyko rozproszenia własności w Grupie Kapitałowej Herkules oraz ograniczenia lub utraty kontroli nad spółkami zależnymi ocenia się jako znikome z uwagi na skupienie własności udziałów w jednym podmiocie oraz bezpośrednie sprawowanie nadzoru operacyjnego i finansowego nad podmiotami zależnymi przez Spółkę Dominującą. Kontrola operacyjna i finansowa spółek zależnych przez spółkę dominującą niesie także ryzyko ponoszenia odpowiedzialności odszkodowawczej za funkcjonowanie podmiotów w Grupie Kapitałowej w sytuacji udzielenia wsparcia tym spółkom przez Herkules S.A. w drodze udzielonych poręczeń lub gwarancji. 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 roku 2018 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 ograniczenia 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 Spółka zgłosiła do PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. roszczenia m.in. związane z pandemią COVID oraz działaniami wojennymi w Ukrainie. W opinii Spółki 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 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, 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 istotnie wpływają 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 operacyjne 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, 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 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 ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego opisanych powyżej dodatkowych kosztów stałych (operacyjnych 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.

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. Spółka 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.

Obecnie konflikt zbrojny w Ukrainie nie ma istotnego wpływu na działalność Spółki. Spółka 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. Zarząd Herkules S.A. jednak zwraca uwagę, że potencjalna eskalacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie i jej skutki polityczno-gospodarcze mogą zwiększyć oddziaływanie negatywnych efektów na działalność Spółki i osiąganę 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.

3.4. Umowy znaczące dla działalności Spółki.

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. 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.

Przeszkody wykonawcze powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu. Na etapie realizacji około 6 – 8% zadania, spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w celu dochowania należytej staranności i ostrożności zmuszona była zrewidować budżet projektu na dzień 30 września 2019 r. Efektem przeprowadzonej konserwatywnie i ostrożnościowo rewizji jest szacowana strata na realizacji całości kontraktu, która na dzień jej sporządzenia w 2019 r. została ustalona 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. 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 finansowy 2019 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane będzie 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 operacyjne 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 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 ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego opisanych powyżej dodatkowych kosztów stałych (operacyjnych 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 dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie spółki zależnej wynosi 21,4 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).

Negatywny wpływ na wykonanie projektu mają wprowadzane przez lidera Konsorcjum zmiany w planie radiowym kontraktu, czyli w projekcie pokrycia zasięgiem transmisyjnym terenu inwestycji, który determinuje lokalizację i parametry obiektów radiowych (wysokość wież). 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 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, a to skutkuje wydłużeniem procesów projektowych i formalno-prawnych. Zmiany te w zakresie realizowanym przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wpływają bezpośrednio na proces uzyskiwania pozwoleń budowlanych, opóźniając go lub wymuszając rozpoczynanie ponownych procedur, co stało się przestanką do złożenia przez spółkę zależną roszczenia sądowego przeciwko Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o.

Umowa na realizację projektu GSMR 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 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.

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 już 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 „Mieszkaniet+” 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 podniesień.

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.

Pozostała sprzedaż.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka 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.

3.5. Powiązania kapitałowe i organizacyjne Spółki 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 spółka 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.

3.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Operacje spółki dominującej z podmiotami powiązanymi opisane są szczegółowo w 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 przede wszystkim środki pieniężne pochodzące ze sprzedaży majątku zbędnego w 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 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 przez spółkę zależną na kwotę 30,7 mln zł i zaktualizowanej w jej sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. o kwotę 9,1 mln zł.

3.7. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.

Działalność Herkules S.A. ma wpływ na środowisko naturalne. Spółka jest emitentem zanieczyszczeń w postaci pyłów i gazów wprowadzanych do powietrza (emisja spalin z posiadanych środków transportu) oraz wytwarza w procesie prowadzonej aktywności odpady sklasyfikowane zgodnie z ustawą o ochronie środowiska jako niebezpieczne i inne odpady (głównie pozostałości materiałów eksploatacyjnych). Spółka prowadzi szczegółową ewidencję powyższych zjawisk i zgodną z wymogami prawa gospodarkę odpadami, m. in. prowadzi selektywną zbiórkę odpadów, a materiały niebezpieczne przekazuje wyspecjalizowanym podmiotom celem utylizacji lub odzysku. Spółka jest płatnikiem 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. W zakresie szeroko rozumianej ekologii Spółka ma nadany certyfikowany system zarządzania środowiskowego ISO 14001.

3.8. Badania i rozwój.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą.

3.9. Zagadnienia osobowe.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Herkules S.A. wg segmentów działalności aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2021		stan na 31.12.2020	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	2	1%	3	2%
Żurawie hydrauliczne	51	28%	52	29%
Żurawie wieżowe	50	27%	51	28%
Telekomunikacja	38	21%	37	21%
Produkcja	0	0%	0	0%
Sprzedaż	11	6%	12	7%
Działy wsparcia	30	16%	25	14%
Razem	182	100%	180	100%
w tym: kadra kierownicza	45	25%	45	25%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem średnioroczne zatrudnienie w Spółce w przeliczeniu na wyniosło 177,26, a w roku poprzedzającym 175,14.

Poniżej przedstawiono podział wypłaconych w Herkules S.A. 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	18 897	93%	17 451	93%
pozostałe formy	1 442	7%	1 400	7%
Razem	20 339	100%	18 851	100%

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Herkules S.A. 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	74	40%	71	39%
Średnie	47	26%	50	28%
Zasadnicze zawodowe	60	33%	55	31%
Podstawowe	2	1%	4	2%
Razem	183	100%	180	100%

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

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

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

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.

4. Sytuacja ekonomiczno - finansowa.

4.1. Wybrane dane finansowe w złotych i w euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	281 323	302 855	61 165	65 627
Aktywa trwałe	246 114	262 149	53 510	56 806
Aktywa obrotowe	35 209	40 706	7 655	8 821
Pasywa razem	281 323	302 855	61 165	65 627
Kapitał własny	163 852	171 911	35 625	37 252
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 836	14 787
Zobowiązania i rezerwy	117 471	130 944	25 541	28 375

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 sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2021	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2020	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2021	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2020
Przychody ze sprzedaży	93 003	98 912	20 317	22 107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 467	3 170	1 631	709
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 839	-8 732	-1 713	-1 952
Zysk (strata) netto	-8 059	-9 611	-1 761	-2 148
EBITDA	25 965	22 030	5 672	4 924
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 860	20 681	4 120	4 622
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-9 880	199	-2 158	44
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-17 672	-12 102	-3 861	-2 705
Przepływy pieniężne razem	-9 196	9 303	-2 009	2 079
Środki pieniężne na koniec okresu	5 420	14 616	1 178	3 167
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,24	-0,28	-0,05	-0,06

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.

Podstawowa działalność operacyjna

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane przez Herkules S.A. w 2021 i 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	93 003	98 912	-5 909	-6%
B	Koszty operacyjne	94 401	94 656	-255	0%
1	Amortyzacja	18 498	18 860	-362	-2%
2	Zużycie materiałów i energii	7 869	7 930	-61	-1%
3	Usługi obce	38 383	39 967	-1 584	-4%
4	Podatki i opłaty	611	536	75	14%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	23 483	23 153	330	1%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	5 105	4 000	1 105	28%
7	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452	210	242	115%
-	Zysk (strata) na sprzedaży	-1 398	4 256	-5 654	-133%

Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 6% spadek sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w ujęciu segmentów operacyjnych i jego dynamikę między prezentowanymi okresami.

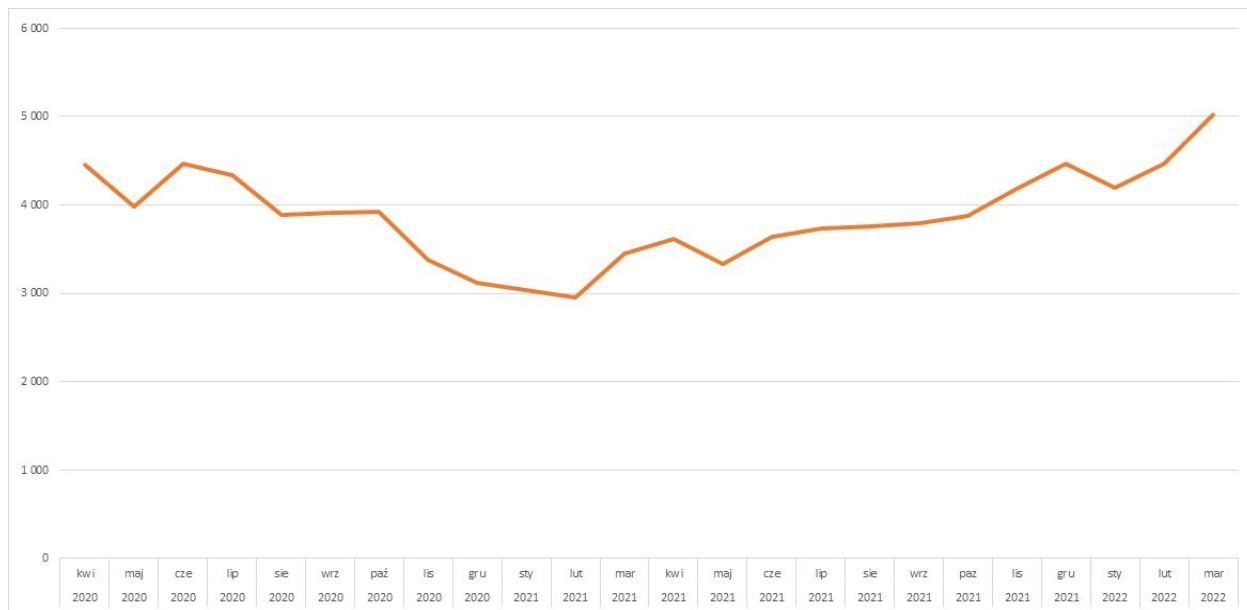
Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Inne	Razem
sprzedaż	2021	79 255	13 335	413	93 003
sprzedaż	2020	85 612	12 852	448	98 912
dynamika sprzedaży	2021 / 2020	-7%	4%	-8%	-6%

W segmencie podstawowym przychody w 2021 r. były niższe o 7% od poziomu uzyskanego w roku poprzedzającym. Jest to skutek zmniejszenia sprzedaży 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, a zdecydowanie widoczne jest ograniczenie 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.

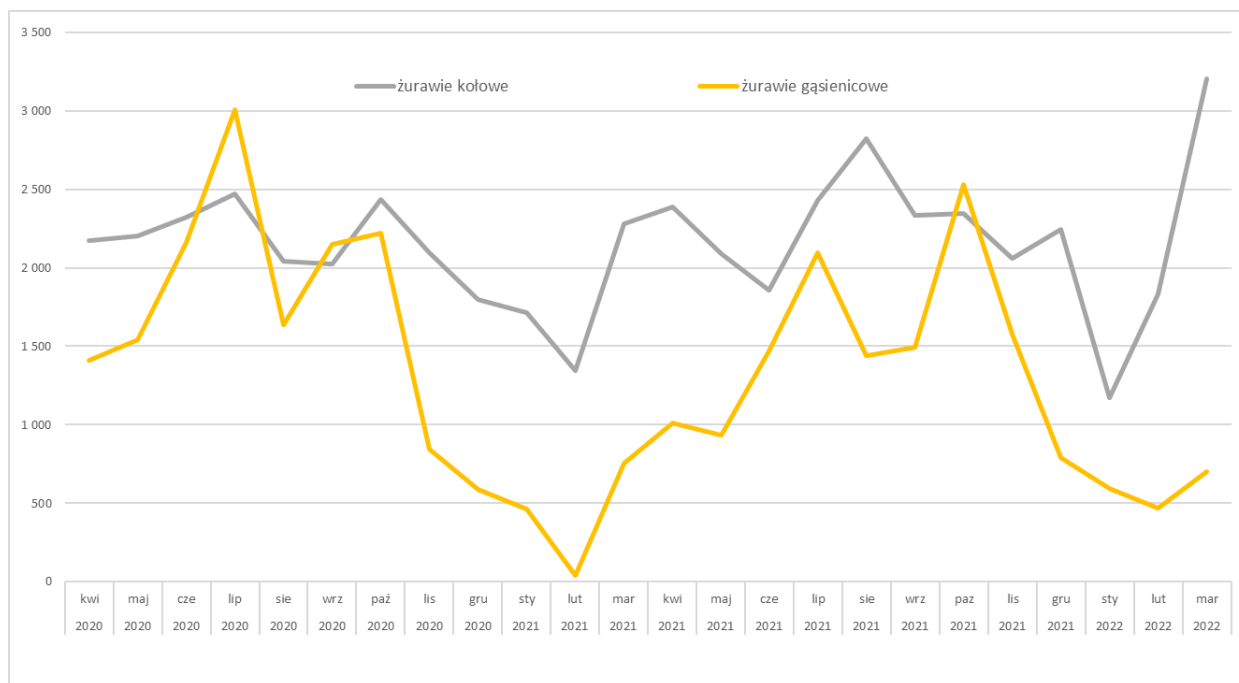


[w tys. zł]

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 sprostabyby 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 zdecydowanie 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 Spółką 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 porównaniu obu okresów wzrosła sprzedaż działu budownictwa telekomunikacyjnego (+4%), co jest wynikiem zarówno realizacji projektu kolejowego GSMR, którym ten dział administruje, jak również wzrostu sprzedaży kierowanej poza tym przedsięwzięciem (głównie sieci telefonii komórkowej).

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.	Inne	Razem
wynik segmentu	2021	5 658	663	349	6 670
wynik segmentu	2020	11 788	679	380	12 847
dynamika wyniku segmentu	2021 / 2020	-52%	-2%	-8%	-48%

Spadek w biznesie podstawowym jest skutkiem przede wszystkim zmniejszenia rok do roku wyniku na sprzedaży w dziale żurawi wieżowych (spadek z 8 mln zł do 3 mln zł) oraz niewielkiej straty w dziale żurawi kołowych (-6 tys. zł). Jednocześnie, sekcja żurawi gąsienicowych 2021 rok zakończyła zyskiem na poziomie 2,7 mln zł, czyli o 9% więcej niż w roku poprzedzającym. Segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował niewielki spadek zysku na sprzedaży.

Pomimo spadku sprzedaży, łącznie wartość kosztów działalności operacyjnej odnotowano rok do roku na zbliżonym poziomie. Istotna zmiana to spadek o 4% kosztów usług obcych, uzasadniony przy spadku sprzedaży, zwłaszcza w biznesie podstawowym (obsługa operatorska, usługi transportowe). Zwraca również uwagę wzrost pozostałych kosztów rodzajowych, który jest efektem rosnących kosztów ubezpieczeń oraz realizacji przez Herkules S.A. kontraktów w miejscach oddalonych od przedstawicielstw operacyjnych (delegacje, podróże służbowe i zakwaterowanie).

Reasumując wynik na sprzedaży w 2021 r. wypracowany został na poziomie -1,4 mln zł, czyli był niższy od wypracowanego w 2020 r. o 133%.

Pozostała działalność operacyjna

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	-1 398	4 256	-5 654	-133%
9	Pozostałe przychody operacyjne	10 186	9 259	927	10%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	984	0	984	
b	Inne przychody operacyjne	9 202	9 259	-57	-1%
-	- Dotacje	1 784	8 197	-6 413	-78%
-	- Pozostałe inne przychody operacyjne	7 418	1 062	6 356	598%
10	Pozostałe koszty operacyjne	1 321	10 345	-9 024	-87%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3 922	0	0%
b	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	158	0	158	
c	Inne koszty operacyjne	1 163	6 423	-5 260	-82%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 467	3 170	4 297	136%

W analizie pozostałych przychodów operacyjnych zwraca uwagę wysoka kwota w pozycji „innych przychodów”. Jest to przede wszystkim ujęcie wykorzystania odpisów aktualizujących. Główna część to wartość należności 5,7 mln zł od spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Wartość ta została objęta odpisem na dzień 31 grudnia 2020 r., a następnie spłacona w kwietniu 2021 r. z pożyczki udzielonej przez Herkules S.A. W tej pozycji odpis został odwrócony (wykorzystany), a zawiązany w 2021 r. w kosztach finansowych na wartość udzielonej pożyczki. Pozostała część dotyczy wykorzystania odpisów na wartość aktywów trwałych, które zostały sprzedane we wskazanych okresach.

Przedmiotowe pożyczki są udzielane przez Herkules S.A. spółce zależnej jako realizacja planu wsparcia przez spółkę dominującą procesu wykonania nierentownego, z punktu widzenia Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. W sprawozdaniu finansowym spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2019 r. rozpoznano przyszłą stratę na tym kontrakcie wyszacowaną na wartość 30,7 mln zł, zaktualizowaną w sprawozdaniu tej spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. o wartość 9,1 mln zł. Wartość tej oszacowanej straty na kontrakcie obrazuje maksymalne zapotrzebowanie gotówkowe spółki zależnej (nieznajdujące pokrycia w jej planowanych wpływach i przychodach) na realizację projektu w okresie jego wykonywania. Z powyższej przyczyny wartości tych pożyczek podlegają odpisowi aktualizującemu. W ramach procesu konsolidacji sprawozdań Grupy Kapitałowej odpisy aktualizujące wartość pożyczek podlegają eliminacji i nie mają wpływu na prezentowany wynik skonsolidowany w kolejnych okresach po 2019 r.

Warto zwrócić uwagę na zysk ze sprzedaży aktywów trwałych (1 mln zł) – jest to wynik na transakcjach sprzedaży niektórych wyeksploatowanych składników majątku trwałego lub środków trwałych o niskim stopniu wykorzystania. Do jego wartości należy doliczyć 0,3 mln zł dotacji z funduszy UE, które nie zostały do końca rozliczone w okresie amortyzacji sprzedanych aktywów.

Na wartość pozostałych kosztów operacyjnych 1,3 mln zł składają się przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość należności (0,3 mln zł), zgodny z aktualną wyceną rzeczoznawcy odpis wartości nakładów na projekt Krynica (0,2 mln zł) oraz koszty szkód ubezpieczeniowych (0,3 mln zł)

Po podsumowaniu, wynik operacyjny w 2021 r. wyniósł blisko 7,5 mln i był wyższy od ubiegłorocznego o 136%, a EBITDA 26,0 mln zł, czyli więcej o 18% niż w 2020 r.

Działalność finansowa

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	7 467	3 170	4 297	136%
D	Przychody finansowe	710	212	498	235%
a	Odsetki	710	212	498	235%
b	Inne	0	0	0	
E	Koszty finansowe	16 016	12 114	3 902	32%
a	Odsetki	2 076	2 437	-361	-15%
b	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
c	Inne	13 940	9 677	4 263	44%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 839	-8 732	893	10%

Po stronie przychodów widoczna jest kwota odsetek, której wzrost jest efektem zwiększenia wolumenu pożyczek udzielonych spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w ramach planu wsparcia realizacji projektu GSMR. W kosztach najistotniejszą wartością są odpisy wartości tych pożyczek dokonane ze względu na ujawnioną w 2019 r. stratę na projekcie GSMR i istotne ryzyko braku spłaty długu przez spółkę zależną. Wartość odpisu pożyczek wewnątrzgrupowych jest pozycją decydującą o uzyskanym przez Spółkę wyniku finansowym w 2021 r.

Warto zwrócić uwagę na spadek o 15% kosztów obsługi długu odsetkowego osiągnięty dzięki zmniejszeniu ekspozycji leasingowo – kredytowej.

Wynik finansowy

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	-7 839	-8 732	893	10%
G	Podatek dochodowy	220	879	-659	-75%
I	Zysk (strata) netto	-8 059	-9 611	1 552	16%

Po uwzględnieniu działalności finansowej wynik finansowy brutto wypracowany przez Spółkę wyniósł -7,8 mln zł i był wyższy od wartości osiągniętej w 2020 r. o 10%, a wynik netto uzyskano na poziomie -8,1 mln zł, a więc wyższy od wyniku za 2019 r. o 16%.

Dynamika wartości aktywów

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)	246 114	262 149	-16 035	-6%
1	Wartości niematerialne	139	44	95	216%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	220 002	235 785	-15 783	-7%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	0	0%
5	Należności długoterminowe	694	1 041	-347	-33%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	694	1 041	-347	-33%
II	AKTYWA OBROTOWE	35 209	40 706	-5 497	-14%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	34 566	40 054	-5 488	-14%
1	Zapasy	1 026	832	194	23%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 869	19 496	5 373	28%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 725	1 543	1 182	77%
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	840	669	171	26%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	2 255	2 382	-127	-5%
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	156	2 059	-1 903	-92%
6	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 420	14 616	-9 196	-63%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	643	652	-9	-1%
AKTYWA RAZEM		281 323	302 855	-21 532	-7%

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

Szczególnie widoczne zwiększenie sumy należności krótkoterminowych wynika przede wszystkim ze wzrostu należności handlowych (+28%) oraz rozliczeń międzyokresowych (wzrost kosztów ubezpieczeń). Wzrost zapasów wynika z większej ilości otwartych projektów rozliczanych po dniu bilansowym w działach operacyjnych. Spłata pożyczki wewnątrzgrupowej zmniejsza istotnie inne krótkoterminowe aktywa finansowe. Spadek wolumenu środków pieniężnych to zaangażowanie nadwyżek gotówkowych we wsparcie spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i realizowanego przez nią projektu GSMR. Łączna wartość aktywów zmniejszyła się pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o 7%.

Dynamika wartości pasywów

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	163 852	171 911	-8 513	-5%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	0	0%
3	Zyski zatrzymane	17 196	25 255	-8 059	-32%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-8 059</i>	<i>-9 611</i>	<i>1 552</i>	<i>-16%</i>
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	117 471	130 944	-13 473	-10%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	53 846	80 109	-26 263	-33%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 590	19 370	220	1%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	222	268	-46	-17%
3	Kredyty i pożyczki	2 879	4 533	-1 654	-36%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	23 030	46 751	-23 721	-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	63 625	50 835	12 790	25%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	63 625	50 835	12 790	25%
1	Kredyty i pożyczki	6 664	6 380	284	4%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	38 732	27 121	11 611	43%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36	13	23	177%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 193	17 321	872	5%
-	<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>1 456</i>	<i>1 596</i>	<i>-140</i>	<i>-9%</i>
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0	
PASYWA RAZEM		281 323	302 855	-21 532	-7%

Ujęcie wyniku finansowego zmniejszyło poziom kapitałów własnych o 5%. Zwraca uwagę spadek o 33% zobowiązań długoterminowych głównie za sprawą zmniejszenia zobowiązań kredytowych i leasingowych – częściowo na skutek spłaty, a częściowo na skutek przekwalifikowania do zobowiązań krótkoterminowych. Widoczne jest to szczególnie w zobowiązaniach leasingowych o krótkim okresie, które wzrosły o 43%. Ta reklasyfikacja dotyczy głównie umów o wysokich wartościach końcowych (rezydualnych), która przypadają do spłaty w 2022 r. Spółka, zgodnie z modelem biznesowym, prowadzi rozmowy z finansującymi zmierzające do wydłużenia tych kontraktów na dłuższe okresy.

Struktura pionowa aktywów:

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)	246 114	87%	262 149	87%
1	Wartości niematerialne	139	0%	44	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	220 002	78%	235 785	78%
3	Wartość firmy	12 713	5%	12 713	4%
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	4%	12 566	4%
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0%	0	0%
6	Pozostałe aktywa długoterminowe	694	0%	1 041	0%
II	AKTYWA OBROTOWE	35 209	13%	40 706	13%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	34 566	12%	40 054	13%
1	Zapasy	1 026	0%	832	0%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 869	9%	19 496	6%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	8 671	3%	19 726	7%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	643	0%	652	0%
AKTYWA RAZEM		281 323	100%	302 855	100%

Struktura pionowa pasywów:

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	163 852	58%	171 911	57%
1	Kapitał podstawowy	68 238	24%	68 238	23%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	28%	78 418	26%
3	Zyski zatrzymane	17 196	6%	25 255	8%
-	w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu	-8 059	-3%	-9 611	-3%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	117 471	42%	130 944	43%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	53 846	19%	80 109	26%
1	Rezerwy długoterminowe	19 812	7%	19 638	6%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	25 909	9%	51 284	17%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 125	3%	9 187	3%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	63 625	23%	50 835	17%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	63 625	23%	50 835	17%
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	45 396	16%	33 501	11%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18 193	6%	17 321	6%
3	Rezerwy krótkoterminowe	36	0%	13	0%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0%	0	0%
PASYWA RAZEM		281 323	100%	302 855	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>	-1,5%	4,3%
wskaźnik marży zysku netto <i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>	-8,7%	-9,7%
stopa zwrotu aktywów (ROA) <i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>	-2,9%	-3,2%
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>	-4,9%	-5,6%

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>	73 dni	71 dni
cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	35 dni	32 dni

Płynność finansowa:

	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.12.2020
wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	55,3%	80,1%
wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy - aktywa przeznaczone do zbycia)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	52,7%	77,2%

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>	66,6%	65,6%
wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	41,8%	43,2%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	71,7%	76,2%
wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA <i>(zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu - środki pieniężne) / EBITDA [LTM]</i>	2,54	3,19

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

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze nie wynikającym z normalnej działalności, które miały istotny wpływ na wykazywane wartości wynikowe za 2021 i 2020 r.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2021 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2020 r.
1	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
2	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie – projekt Krynica (utworzenie)	Pozostałe koszty operacyjne	-158	0
3	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych (wykorzystanie)	Pozostałe przychody operacyjne	+948	+626
4	Odpisy aktualizujące należności handlowe	Pozostałe koszty operacyjne	-333	-404
5	Odpis aktualizujący należności od spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (wykorzystanie)	Pozostałe koszty operacyjne	+ 5 678	- 5 678
6	Odpis wartości pożyczki udzielonej spółce Gastel Hotele Sp. z o.o.	Koszty finansowe	-173	-173
7	Odpis wartości pożyczki udzielonej spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Koszty finansowe	-13 587	-6 959

Największy wpływ na wynik 2021 r. ma odpis aktualizujący wartość pożyczek wewnątrzgrupowych, nie występują natomiast w tym okresie istotne odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych (środki trwałe i udziały w spółkach zależnych). Zarząd przeprowadził analizę wartości bilansowych składników majątkowych i nie stwierdził konieczności dokonywania kolejnych aktualizacji.

4.4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.

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, embargo, obostrzenia, przerwy w dostawach surowców powoduje 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.

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Spółka w 2021 r. prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych oraz kredytami w rachunku bieżącym. Inwestycje finansowane były środkami własnymi oraz leasingiem (środki transportu). Zabezpieczeniem dla Spółki 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. Spółkę finansował w zakresie kapitału obrotowego wyłącznie Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (limit zadłużenia w rachunku bankowym 6,5 mln zł). 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 wycofać się całkowicie ze współpracy z Santander Bank Polska S.A. i powrócić do modelu finansowania działalności bieżącej przez dwie instytucje finansowe, co zdaniem Zarządu zapewnia bezpieczniejszy dostęp do środków przeznaczonych do obrotu.

W celu poprawienia płynności bieżącej i struktury zobowiązań finansowych, Spółka w porozumieniu z leasingodawcami dokonała przedłużenia pięciu umów leasingu o istotnych wartościach rezydualnych na łączną kwotę blisko 15 mln zł.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa płynnościowego dla działalności Herkules S.A. 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.

Poziom środków obrotowych zapewnił w minionym roku stabilną obsługę bieżących zobowiązań operacyjnych oraz terminową spłatę długu odsetkowego z tytułu kredytów i leasingu. Spółka zasilila również projekt GSMR pożyczkami w łącznej kwocie ponad 13 mln zł.

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

4.6. Przewidywana sytuacja finansowa.

Zgodnie z przyjętymi planami ekonomicznymi, działalność gospodarcza Spółki 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 Spółką 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 Herkules S.A. 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 Spółki pozostających do obsługi.

Wyzwaniem dla Spółki będzie utrzymanie bieżącego finansowania spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., szczególnie w sytuacji widocznego, po rosyjskiej agresji na Ukrainę, istotnego, dynamicznego wzrostu kosztów surowców, materiałów oraz towarów. Grupa Kapitałowa Herkules, wraz z pozostałymi członkami konsorcjum, podejmuje aktywne rozmowy z PKP PLK S.A. mające na celu indeksację wartości kontraktu w zakresie odpowiadającym rozpoznanemu wzrostowi kosztów.

Spółka 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 3.3.

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.

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

4.8. Wykorzystanie wpływów z emisji.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie realizowała żadnej emisji papierów wartościowych.

4.9. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.

Kredyty bankowe i pożyczki udzielone Spółce

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

Umowy o charakterze finansowania bieżącego aktywne w Herkules S.A. na dzień bilansowy:

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 kolejne 12 miesięcy.

Umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego aktywne w Herkules S.A. na dzień bilansowy:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwest.	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 do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	kredyt inwest.	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 do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			9 223	4 533				

Po dniu bilansowym w styczniu 2022 r. Spółka 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	

Pozyskanie produktów kredytowych w ING Banku Śląskim S.A. jest związane z całkowitą rezygnacją Spółki ze współpracy z Santander Bank Polska S.A. i odbudową modelu finansowania zewnętrznego opartego na dwóch instytucjach bankowych.

Zobowiązania leasingowe:

Na dzień 1 stycznia 2019 r. dokonano przeszacowania i ujęcia zdarzeń o charakterze najmu i dzierżawy zgodnie z MSSF 16 jako prawo do użytkowania oraz wykazano w pozycjach bilansowych dotyczących leasingu. Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. oraz na 31 grudnia 2020 r.

Lp.	Treść	31.12.2021	31.12.2020
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23 030	46 751
a	leasing finansowy	22 381	45 952
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	0	0
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	649	799
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	38 732	27 121
a	leasing finansowy	38 407	26 715
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	0	62
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	325	344
Razem		61 762	73 872

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. i na 31 grudnia 2019 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Treść	31.12.2021	31.12.2020
1	Umowy leasingu	60 788	72 667
a	AKF Leasing Polska	4 803	5 838
b	Carefleet	2 626	1 834
c	Deutsche Leasing Polska	937	1 103
d	Millennium Leasing	38 119	45 455
e	SG Equipment Leasing Polska	11 145	14 281
f	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		61 762	73 872

Pożyczki udzielone przez Spółkę:

- 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.

2. 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.
3. W czerwcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. pożyczki w wysokości 300 tys. zł. W grudniu 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 kilkakrotnie 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.

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

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

Udzielone poręczenia

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

Najistotniejsze w powyższym zestawieniu są poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego w łącznej wartości 79 081 tys. zł. Wynika to z udziału spółki zależnej w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankową gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł, bankową gwarancję zwrotu I części zaliczki na wartość 17,2 mln zł, kredyt obrotowy 17,5 mln zł oraz bankową gwarancję zwrotu II części zaliczki na wartość 17,2 mln zł. Gwarancja zwrotu I części zaliczki, w związku z jej rozliczeniem, została zredukowana w 2021 r. do kwoty 10,1 mln zł, a kwietniu 2022 r. spółka zależna wystąpiła do Zamawiającego o kolejną redukcję do kwoty 2,8 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z tego tytułu wobec wystawcy – 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.

4.10. Instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane 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 Spółce są ustalane przez Zarząd.

Poniżej wykazano uwarunkowania, które wywierać mogą znaczący wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki 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 koniunkturą panującą w sektorach, w których działa Herkules S.A.; 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 Spółka nie jest zobligowana istniejącymi uwarunkowaniami 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 Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe – Spółka 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 Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu. 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 spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Spółkę 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.

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Szczegółowy zakres wpływu zmienności czynników zewnętrznych na posiadane instrumenty finansowe przedstawiony został w sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za 2021 r.

4.11. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2021 r.

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

W ujęciu makroekonomicznym Herkules S.A. jest beneficjentem koniunktury panującej przede wszystkim na rynku budowlanym, dlatego też najistotniejszym czynnikiem sprzyjającym rozwojowi Spółki jest wzrost tego sektora, zarówno w zakresie budownictwa mieszkaniowego, biurowo - handlowego jak i infrastruktury drogowej i przemysłowej, a także budowy instalacji teletechnicznych. Spółka stara się także poszukiwać projektów sprzedażowych za granicą – zwłaszcza w sektorze energetyki wiatrowej. Na działalność prowadzoną przez Spółkę 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 Spółka oraz w jej szerszym otoczeniu rynkowym (łańcuchy dostaw, inwestycje budowlane, urzędy, podmioty finansujące) mogą pojawić się ograniczenia w funkcjonowaniu i przepływach rzutujące silnie na działalność operacyjną Herkules S.A. 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.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadniczo nie wprowadzano zmian w metodach zarządzania Herkules S.A. Funkcje w obszarze nadzoru i realizacji wymogów środowisk certyfikowanych dotyczą funkcjonujących w Spółce 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 wdrożyła nowe wymagania normy ISO 45001 i zintegrowała trzy systemy spełniając wymagania norm ISO 9001, ISO 14001 i ISO 45001.

Zarząd Spółki dostrzega, że pojawienie się w Polsce epidemii wirusa SARS-CoV-2 jest istotnym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności. W związku z powyższym Herkules S.A., wykorzystując dostępne możliwości i instrumenty, stworzyła i stosuje procedury mające działać w kierunku ograniczenia powyższego ryzyka. Jednocześnie Spółka podjęła działania prewencyjne oraz edukacyjne mające na celu ograniczenie ryzyka zarażenia poszczególnych osób, zarówno wewnątrz Spółki, jak i Grupy Kapitałowej oraz w relacjach z podmiotami zewnętrznymi. Zasady te dotyczą przede wszystkim czasu pracy i formy jej świadczenia oraz rotacji pracowników na stanowiskach pracy.

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

Obecnie działający Członkowie Zarządu obowiązani są powstrzymać się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Herkules S.A. przez osiem miesięcy od ustania stosunku pracy, a Spółka będzie im wypłacać z tego tytułu 80% wartości ich przeciętnego 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.

5.4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2021 r. oraz w 2020 r. przez osoby nadzorujące i zarządzające w Herkules S.A.

Rada Nadzorcza

Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki oraz jej komitetach. 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 Milterski	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 wypłacane 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 Milterski – 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.

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

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

5.6. Ilość i wartość nominalna akcji Spółki 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 wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Nie odnotowano zawarcia jakichkolwiek umów o wskazanej treści.

5.8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowników;

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

6. Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania 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 Dobrych 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 zwyczajnemu 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.

4.1. 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 przeciągu 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

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.

W analizowanym okresie sprawozdawczym w Spółce 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.

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, wraz z opisem tych uprawnień.

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

6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.

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

6.9. 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.

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 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 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 Kwaśniewski – 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.

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.

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

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Herkules S.A. siedzibą w Warszawie w osobach Konrada Mitterskiego – Wiceprezesa Zarządu, Cezarego Kicińskiego – Wiceprezesa Zarządu Mateusza Rychlewskiego – Członka Zarządu wedle swej najlepszej wiedzy oświadcza, że roczne sprawozdanie finansowe 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 Spółki, a także jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

8. Informacja Zarządu w kwestii wyboru podmiotu badającego 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