

Sprawozdanie Rady Nadzorczej Herkules S.A. dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Herkules S.A.

Niniejsze sprawozdanie zawiera:

1. Wyniki oceny z:
 - a) jednostkowego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku;
 - b) skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 roku;
 - c) wniosku Zarządu dotyczącego przeznaczenia zysku za rok 2017 rok.
2. Ocena sytuacji Spółki.
3. Działalność Rady Nadzorczej w 2017 roku.
4. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Ad. 1. Ocena sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku.

Ad. 1.

i) Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku.

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z paragrafem 17 ust. 1 Statutu Spółki Herkules S.A. Rada Nadzorcza dokonała oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 składającego się z:

- wprowadzenia do jednostkowego sprawozdania finansowego;
- sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

- sprawozdania z całkowitych dochodów Spółki za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
 - sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
 - informacji dodatkowej za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku z wnioskiem Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego przez Spółkę w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
- oraz jednostkowego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku.

Ocena jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Herkules S.A. dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku sporządzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Misters Audytors Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704 i na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, dokumentów, zgodnie ze stanem faktycznym, rzetelnie i zgodnie z wymogami przyjętych zasad (polityką) rachunkowości oraz spełnia wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Jest ono w pełni zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również jednostkowe sprawozdanie Zarządu Herkules S.A. na temat działalności Spółki w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

ii) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 roku.

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz zgodnie z paragrafem 17 ust. 1 Statutu Spółki Herkules S.A. Rada Nadzorcza dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 roku składającego się z:

- wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
 - skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
 - skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku
 - skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
 - informacji dodatkowej za okres 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku;
- oraz skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 roku.

Ocena skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku sporządzone przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Misters Audytors Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704 i na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, dokumentów, zgodnie ze stanem faktycznym, rzetelnie i zgodnie z wymogami przyjętych zasad (polityką) rachunkowości oraz spełnia wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Jest ono w pełni zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

Rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku.

iii) Wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku za 2017 rok.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku w kwocie 7 279 677,28 zł składający się z pozycji:

- i) zysk netto jednostki Herkules S.A. w kwocie 7 327 606,72 PLN
- ii) strata netto oddziału Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland w Niemczech w kwocie 47 929,44 PLN

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęcie uchwały w zaproponowanym przez Zarząd brzmieniu w uchwale nr 5/2018 z dnia 24 maja 2018 r., która stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

Ad. 2. Ocena sytuacji Spółki.

Podsumowując sytuację Spółki oraz grupy kapitałowej Herkules S.A. w 2017 r. Rada Nadzorcza wskazuje na istotne różnicowanie wyników osiągniętych przez Spółkę i spółki zależne, jak również w poszczególnych segmentach działalności operacyjnej.

Spółka Herkules S.A. wykazuje wzrost łącznych przychodów ze sprzedaży usług o 12,5% w stosunku do poziomu z 2016 r., przy czym w sprzedaż usług w segmencie dźwigów wzrosła o 15,1%, a w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego o 13,1%. W segmencie transportu sprzedaży zmniejszyła się o 20% odzwierciedlając działania związane z wygaszeniem tego rodzaju działalności.

Wzrost sprzedaży w segmencie dźwigów i budownictwa telekomunikacyjnego odzwierciedla ogólną poprawę koniunktury w budownictwie. Na podstawie sprawozdań F-01 składanych do GUS przez podmioty zatrudniające przynajmniej 50 pracowników można stwierdzić, że w 2017 r. sprzedaż w budownictwie zwiększyła

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

się o 9,5%, w tym podmiotów klasyfikowanych do działu PKD 41 (wznoszenie budynków) o 11,8%, a podmiotów klasyfikowanych do działu PKD 42 (budownictwo obiektów inżynierii lądowej i wodnej) o 16,6%. Należy również zauważyć, że wartość usług podwykonawstwa zakupionych przez podmioty klasyfikowane do w/w branż zwiększyła się w 2017r. odpowiednio o 17,2% i 22,3%. Wzrosty obrotów w budownictwie spowodowały zwiększenie o 27,3% przychodów ze sprzedaży produktów w branży wynajmu maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 77.32Z), do której klasyfikowana jest działalność Spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Herkules S.A. wskazuje tylko nieznaczny wzrost sprzedaży w stosunku do 2016r. Zmniejszenie łącznej sprzedaży spółek zależnych odzwierciedla przede wszystkim zawieszenie działalności spółki Viatron S.A, w konsekwencji wypadku przy realizacji projektu w Szwecji w sierpniu 2017r. W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd spółki Viatron S.A. złożył wniosek o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. Postanowienie sądu o otwarciu postępowania układowego spółki Viatron S.A. zostało wydane w dniu 26 marca 2018 r.

W 2017 r. nastąpił dalszy spadek sprzedaży w Spółce PGMB Budopol S.A. co odzwierciedla realizowane zmiany w organizacji obrotów w ramach grupy kapitałowej. W ciągu 2017r. przychody PGMB Budopol S.A. zostały ograniczone do usług wynajmu dźwigów dla spółki Herkules S.A., która prowadziła kontraktację dla wykorzystania potencjału sprzętowego spółki zależnej.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A., po okresie zahamowania publicznych inwestycji w sieci teletechniczne, odnotowała w 2017 r. wzrost przychodów ze sprzedaży produkowanych wyrobów o 35%. Poprawa wyników działalności produkcyjnej jest istotna w związku z udziałem grupy kapitałowej Herkules S.A. w konsorcjum wybranym do budowy systemu łączności GSM-R dla PLK. Kontrakt został podpisany 29 marca 2018r. i projekt będzie realizowany przez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.

Mimo wzrostu sprzedaży usług w Spółce Herkules S.A. o 12,5%, zysk ze sprzedaży za 2017 r. zwiększył tylko 1,5% w stosunku do 2016 r. Poprawa wyniku ze sprzedaży w spółce dominującej została w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obciążona przede wszystkim stratami poniesionymi przez spółkę Viatron S.A. Skonsolidowany wynik ze sprzedaży była w 2017 r. niższy o 3 840 tys zł, tj. o 37,4% w stosunku do 2016 r.

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

W kontekście wyników sprzedaży wykazanych w 2017 r. dla grupy kapitałowej Herkules S.A. należy zwrócić uwagę na utrzymującą się na niskim poziomie obrotowość aktywów. Poprawa wyników w tym zakresie wymaga intensyfikacji podejmowanych działań skierowanych na restrukturyzację niepracującego majątku w Spółce i spółkach zależnych.

W tym względzie na uwagę zasługują zrealizowane w 2017 r. transakcje sprzedaży maszyn, dla których spółka nie miała zastosowania i podpisanie umów o współpracy z dostawcami urządzeń, Terex Global GmbH i Manitowoc Crane Group, umożliwiającymi wymianę sprzętu po kilkuletnim okresie użytkowania. Jakkolwiek zysk na sprzedaży środków trwałych uzyskany w 2017 r. w kwocie 1 705 tys zł był nieco niższy od osiągniętego w 2016 r. (1 796 tys zł), to jednak przychody ze sprzedaży majątku trwałego w kwocie 16 282 tys zł były wyższe od uzyskanych w 2016 r. o 9 456 tys zł. W świetle pozytywnych rezultatów działań dotyczących restrukturyzacji maszyn i urządzeń niepokoi długotrwały proces dotyczący obiektu w Krynicy w ramach spółki celowej Gastel Hotele Sp. z o.o.

Wyniki działalności uzyskane przez Spółkę i grupę kapitałową w 2017 r. wskazują na obniżenie się efektywności wykorzystania aktywów, mierzoną relacją EBITDA/Aktywa odpowiednio do 7,7% i 7,6%.

Mimo pogorszenia efektywności pracy aktywów, wyniki operacyjne uzyskiwane w 2017 r. umożliwiły stabilną obsługę zobowiązań kredytowych i leasingowych. Koszty odsetek wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zmniejszyły się o 8,1% w stosunku do 2016 r.

W związku z działaniami dotyczącymi wymiany sprzętu zmianie uległa również struktura zewnętrznych źródeł finansowania tj. nastąpiło obniżenie zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek bankowych, natomiast zwiększyło się zadłużenie z tytułu leasingu. Należy zauważyć, że łączne zadłużenie odsetkowe wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zwiększyło się o 9 737 tys zł do kwoty 109 mln zł, która stanowi 51,4% kapitałów własnych i 27,6% aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 2017 r. Wzrost łącznych zobowiązań kredytowych i leasingowych nie spowodował zwiększenia kosztów odsetek.

Ocena sytuacji koniunkturalnej w I kwartale 2018 r. wskazuje na to, że zdywersyfikowany profil działalności Spółki i grupy kapitałowej w różnych segmentach rynku umożliwią jej dalszy rozwój w podstawowych obszarach

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

działalności. Dodatkowym czynnikiem korzystnie wpływającym za perspektywy rozwoju jest rozpoczynająca się realizacji projektu budowy infrastruktury GSM-R dla kolei.

Ad. 3. Działalność Rady Nadzorczej w 2017 roku.

Na dzień 1 stycznia 2017 roku Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

- Jan Söldaczuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Beata Kwiecińska
- Danuta Dąbrowska
- Piotr Kwaśniewski
- Łukasz Dziekoński

Zmiany w roku obrotowym 2017:

- 17 stycznia 2017 – rezygnacja Danuty Dąbrowskiej
- 4 lutego 2017 – odwołanie Beaty Kwiecińskiej
- 4 lutego 2017 – powołanie Jacka Osowskiego
- 10 lutego 2017 – powołanie Mariusza Bukowińskiego
- 29 marca 2017 – powołanie Marcina Kołodziejczyka
- 29 marca 2017 - powołanie Wojciecha Szwankowskiego
- 29 marca 2017 – odwołanie Piotra Kwaśniewskiego
- 29 marca 2017 – odwołanie Mariusza Bukowińskiego
- 12 grudnia 2017 – powołanie Błażeja Dowgielskiego
- 12 grudnia 2017 – powołanie Piotra Kwaśniewskiego

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Jan Söldaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Szwankowski
3. Łukasz Dziekoński
4. Marcin Kołodziejczyk
5. Jacek Osowski

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

6. Piotr Kwaśniewski
7. Błażej Dowgielski

W dniu 13 lutego 2018 r. rezygnację złożył Jacek Osowski.

Na dzień publikacji raportu rocznego tj. 27 kwietnia 2018 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Jan Soldaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Szwankowski
3. Łukasz Dziekoński
4. Marcin Kołodziejczyk
5. Piotr Kwaśniewski
6. Błażej Dowgielski

W 2017 roku Rada Nadzorcza odbyła siedem posiedzeń:

- 1 marca 2017 roku;
- 11 kwietnia 2017 roku;
- 18 maja 2017 roku;
- 13 lipca 2017 roku;
- 3 sierpnia 2017 roku;
- 23 października 2017 roku;
- 4 grudnia 2017 roku.

Do 13 lipca 2017 r. tj. do czasu powołania Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza wykonywała zadania Komitetu Audytu kolegialnie.

Wszystkie posiedzenia odbyły się w siedzibie Spółki przy ul. Annopol 5 w Warszawie.

Główne obszary działań Rady Nadzorczej obejmowały:

- i) analiza wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Herkules w 2017 roku;
- ii) wybór biegłego rewidenta;

Posiedzenie Rady Nadzorczej Herkules S.A. w dniu 24 maja 2018 roku

- iii) analiza sytuacji spółek zależnych tj.: Gastel Hotele Sp. z o.o. Przedsiębiorstwem Gospodarki Maszynami Budownictwa „Budopol” S.A. , oraz Gastel Prefabrykacja S.A. ;
- iv) wyodrębnienie spośród członków Rady Komitetu Audytu oraz przyjęcie regulaminu jego działania.

W czasie, kiedy Rada Nadzorcza wykonywała zadania Komitetu Audytu kolegialnie, delegowanych zostało czasowo dwóch swoich członków Rady do indywidualnego wykonania czynności kontrolnych za rok 2016.

Ponadto, Rada Nadzorcza korzystając z uprawnień zawartych w trybie § 15 ust. 5 Regulaminu, podjęła dwie uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

W 2017 roku Rada Nadzorcza działała w ramach wyznaczonych przez Statut Spółki i Regulamin Rady. Członkowie Rady dysponowali czasem, którego zakres pozwolił na wykonywanie przez nich swoich obowiązków w sposób należyty i staranny. Komunikacja między Radą Nadzorczą Spółki a jej Zarządem odbywa się na satysfakcjonującym poziomie.

Ad 4) Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych.

Oświadczenie Zarządu Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Herkules S.A. za 2017 rok, opublikowanego na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim w dniu 27 kwietnia 2017 roku. 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 w sprawozdaniu Zarządu.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza nie wnosi żadnych zastrzeżeń co do sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych.

W celu wykonania § 13 pkt 10 Statutu Spółki Herkules S.A. Zarząd Spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym podejmuje w trybie § 18 ust. 3 Regulaminu Zarządu pisemną uchwałę o następującej treści:

Pisemna uchwała nr 5/2018

Zarządu Herkules S.A.

w sprawie rekomendacji przeznaczenia zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2017 roku

§1

Zarząd Spółki postanawia przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wniosek aby zysk netto za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku wykazany w łącznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. w kwocie **7.279.677,28 zł** składający się z pozycji:

- a) zysk netto jednostki Herkules S.A. w kwocie **7.327.606,72 zł**
- b) strata netto oddziału Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland w Niemczech w kwocie **47.929,44 zł**

podzielić w następujący sposób:

1. kwotę **3.038.849,80 zł** przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,07 zł/brutto na jedną akcję, zostanie wypłacona akcjonariuszom w formie dywidendy;
2. kwotę **47.929,44 zł** przeznaczyć na pokrycie straty netto w oddziale Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland w Niemczech;
2. kwotę **4.240.827,48 zł** przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Uzasadnienie

Po myśli art. 348. § 1. Kodeksu spółek handlowych: *"Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe."*


Po myśli natomiast uchwały Zarządu Spółki z dnia 25 kwietnia 2016 roku w sprawie przyjęcia Polityki Dywidendowej: *"1. Zarząd Herkules S.A. będzie rekomendował*

wypłatę dywidendy w wysokości co najmniej 40% jednostkowego zysku netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym."

Z uwagi na fakt, że kwota zysku za ostatni rok obrotowy nie przekracza kwoty wydatków, które poniesione zostały na zakup akcji własnych przez Spółkę, przeznaczenie kwoty 3.038.849,80 zł do podziału oznacza konieczność wykorzystania kwot pochodzących z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych bądź kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych.

Przyjmuję uchwałę

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku


Grzegorz Zółcik
Prezes Zarządu


Przyjmuję uchwałę

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku

.....
Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Przyjmuję uchwałę

Warszawa, dnia 24 maja 2018 roku


.....
Krzysztof Oleński
Członek Zarządu