

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

 **HERKULES**

w 2020 roku

Spis treści

1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2020 r.....	4
2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.....	6
2.1.	Dane rejestrowe jednostki dominującej.....	6
2.2.	Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	6
2.3.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.....	7
2.4.	Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.....	7
2.5.	Struktura Grupy Kapitałowej Herkules.....	7
2.6.	Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej.....	9
3.	Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2020 r.....	10
3.1.	Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez Grupę Kapitałową Herkules i obsługiwanych rynkach zbytu.....	10
3.2.	Profil działalności jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	13
3.3.	Profil działalności jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	13
3.4.	Profil działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.....	14
3.5.	Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules i perspektywy jej funkcjonowania.....	14
3.6.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	15
3.7.	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.....	21
3.8.	Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe.....	27
3.9.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.....	27
3.10.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.....	28
3.11.	Badania i rozwój.....	28
3.12.	Zagadnienia osobowe.....	28
3.13.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
4.	Sytuacja ekonomiczno - finansowa.....	31
4.1.	Wybrane dane finansowe w złotych i w euro.....	31
4.2.	Aktualna sytuacja finansowa.....	32
4.3.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.....	41
4.4.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.....	41
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.....	52
4.12.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	52
5.	Pozostałe informacje.....	53
5.1.	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	53
5.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i jego Grupą Kapitałową.....	53

5.3.	Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	53
5.4.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółek grupy kapitałowej przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę dominującą.	54
5.5.	Zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń podobnym charakterze dla byłych członków organów	56
5.6.	Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	56
5.7.	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	56
5.8.	Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;	56
5.9.	Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	57
6.	Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania przez spółkę dominującą ładu korporacyjnego.....	59
6.1.	Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.....	59
6.2.	System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	61
6.3.	Komitet audytu	62
6.4.	Komitet nominacji i wynagrodzeń.	63
6.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej.	63
6.6.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.	64
6.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.	64
6.8.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	64
6.9.	Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.	64
6.10.	Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.	64
6.11.	Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	65
6.12.	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły.....	67
6.13.	Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.	68
6.14.	Zasady działania Zarządu spółki dominującej.	68
6.15.	Zasady wyboru biegłego rewidenta.	69
6.16.	Informacje o współpracy spółki dominującej z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	70
6.17.	Polityka dywidendy.....	71
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.	72
8.	Informacja Zarządu w kwestii wyboru podmiotu badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	72

1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2020 r.

W roku 2020 wartość produkcji budowlano-montażowej w Polsce zanotowała minimalny wzrost na poziomie 0,6% w cenach bieżących, w porównaniu do 6% wzrostu w roku 2019. Było to, przede wszystkim, wynikiem widocznej, począwszy od III kwartału 2019 r. stagnacji na rynku. Wskaźnik ogólnej koniunktury w budownictwie na początku 2020 roku był zbliżony do wskaźnika z roku 2019. W I kwartale 2020 roku dostrzegana była dobra koniunktura w sektorze, co przekładało się na portfel zamówień Grupy Kapitałowej. Sytuacja rynkowa uległa jednak zmianie w kolejnych miesiącach 2020 r., w miarę pojawiania się nowych ograniczeń prowadzenia działalności gospodarczej w następstwie pandemii COVID-19.

Analiza produkcji budowlano-montażowej w roku 2020 wskazuje na zróżnicowany wpływ otoczenia makroekonomicznego na poszczególne segmenty rynku. W budownictwie kubaturowym nastąpił spadek wolumenu produkcji o 0,5%, podczas gdy wolumen produkcji budownictwa infrastrukturalnego zwiększył się o 1,2%.

Wyhamowanie działalności w sektorze produkcji montażowo-budowlanej widoczne jest w wynikach podstawowej działalności Herkules S.A. w roku 2020. Przychody ze sprzedaży w roku 2020 były niższe o ponad 10% od przychodów poprzedniego roku. Powodem spadku była głównie niższa aktywność sekcji żurawi wieżowych, odpowiadającej za blisko 50% sprzedaży spółki dominującej. W tym obszarze biznesowym nastąpił blisko 30% spadek przychodów ze sprzedaży. Spadek sprzedaży w segmencie żurawi wieżowych został częściowo skompensowany wzrostem sprzedaży w pozostałych działach. Istotny udział w sprzedaży roku 2020 mają przychody ze strony sektora energetyki wiatrowej, gdzie zaangażowany jest dział żurawi gąsienicowych Spółki. Ten obszar biznesowy, zanotował blisko 150% wzrost sprzedaży i miał blisko 20% udział w rocznych obrotach Herkules S.A., w porównaniu do udziału 7% w roku poprzednim. Pozytywne tendencje widoczne były także w działalności działu żurawi hydraulicznych, których duża część również była zaangażowana w realizację zleceń dotyczących farm wiatrowych.

W roku 2020 widoczny był wzrost udziału w sprzedaży segmentu budownictwa telekomunikacyjnego, Udział ten wzrósł do 38% w roku 2020 w porównaniu do 15% w roku poprzednim. Jest to efekt przyspieszonej realizacji projektu łączności kolejowej GSMR i zwiększonych obrotów z tego tytułu. W tym obszarze Grupa Kapitałowa Herkules realizuje budowę obiektów radiowych, a wzrost sprzedaży o ponad 200% rok do roku pokazuje dynamikę tego procesu. Obok tego przedsięwzięcia, realizowane są przez ten segment operacyjny również zadania obsługi innych odbiorców, m.in. operatorów telefonii komórkowej.

W prezentowanym okresie Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. odnotowała ponad 30% wzrost sprzedaży. Większość jej produkcji kierowana była na potrzeby wewnątrzgrupowe dla obsługi projektu GSMR, jednak w projektach zewnętrznych spółka odnotowała 9% wzrost przychodów.

Powyższe wzrosty w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego oraz produkcji prefabrykatów pozwoliły na wypracowanie przychodów ze sprzedaży o blisko 18% wyższych w porównaniu do roku 2019 oraz realizację wyniku na sprzedaży w wysokości 5,8 mln zł. Na wynik na poziomie EBIT istotny, pozytywny wpływ miały transakcje zbycia zbędnych składników majątkowych i rozliczenie związanych z nimi dotacji, na których Herkules S.A. wypracowała 4,5 mln zł zysku. Na zbyciu niefinansowych aktywów trwałych Spółka wypracowała stratę o wartości 3,9 mln zł, która została skompensowana przychodem operacyjnym w postaci ujęcia dotacji UE w kwocie 7,8 mln zł oraz wykorzystaniem odpisów aktualizujących o wartości 0,6 mln zł.

Ostatecznie, po uwzględnieniu negatywnego wyniku na działalności finansowej w kwocie 4,9 mln zł, wynik finansowy netto ukształtował się na poziomie blisko 4,4 mln zł, co, zważywszy na bardzo trudny rok obarczony skutkami pandemii oraz dekoniunkturą sektora budowlanego, można uznać za bardzo dobry rezultat.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za 2020 r. w odniesieniu do wartości wypracowanych w 2019 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2020	Za okres 01.01. - 31.12.2019
A	Przychody ze sprzedaży	150 562	127 276
B	Koszty operacyjne	144 770	143 155
-	w tym: amortyzacja	19 635	20 743
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	5 792	-15 879
9	Pozostałe przychody operacyjne (-)	9 538	3 792
10	Pozostałe koszty operacyjne	4 682	17 187
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 648	-29 274
D	Przychody finansowe	10	406
E	Koszty finansowe	4 976	10 690
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 682	-39 558
G	Podatek dochodowy	1 319	-700
I	Zysk (strata) netto	4 363	-38 858
J1	Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	-2	-32
J2	Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	4 365	-38 826

Przedstawiając finanse Grupy Kapitałowej Herkules warto wspomnieć o sytuacji płynnościowej Grupy, która w całym okresie objętym niniejszym sprawozdaniem była zadowalająca. Grupa zmniejszyła po raz kolejny zadłużenie z tytułu leasingu oraz kredytów inwestycyjnych. Jednocześnie poziom gotówki, pozostający do dyspozycji Spółki na koniec roku 2020 wynosił 33,8 mln zł, w porównaniu do 7,7 mln zł w roku poprzednim, co oznacza przyrost o kwotę ponad 26 mln zł. Na istotną poprawę salda środków pieniężnych, obok wypracowania środków na działalności operacyjnej, wpływ miała sprzedaż zbędnych aktywów trwałych oraz wypłata zaliczki z PKP PLK w kwocie blisko 17 mln zł. Otrzymana w grudniu 2020 r., zaliczka ma charakter celowy i związana jest z finansowaniem prac nad kontraktem GSMR.

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.

2.1. Dane rejestrowe jednostki dominującej.

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

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

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2020 r. kapitał akcyjny spółki dominującej wynosił 72 238 210,00 zł i dzieli się na 36 119 105 akcji. W dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie 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. Po rejestracji powyższej zmiany kapitał akcyjny Spółki wynosi 68 238 210,00 zł i dzielił się na 34 119 105 akcji.

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

2.3. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.

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

W dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki dominującej 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 Herkules S.A. 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 jednostki dominującej.

W 2010 r. spółka dominująca zarejestrowała w Krajowym Rejestrze Sądowym warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki dominującej została ustalona do wysokości 3 800 000 zł. w drodze emisji nie więcej niż 1 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Podwyższenie to związane było z wprowadzeniem w Spółce motywacyjnego programu warrantów subskrypcyjnych i obowiązywało do 31 grudnia 2013 r. W trakcie realizacji Programu wszystkie wynikające z niego 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 i pozostaje bez wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2.5. Struktura Grupy Kapitałowej Herkules.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., a podmiotem powiązanym jest Viatron S.A.

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

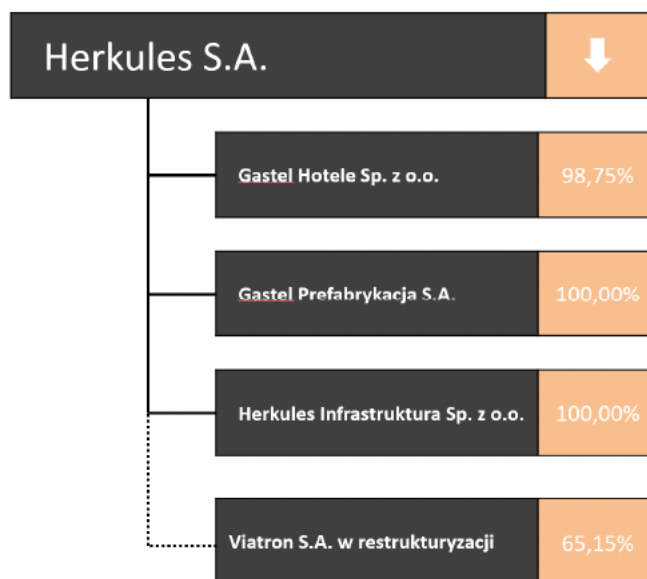
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

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

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 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 2020 r.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

2.6. Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej.

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

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

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

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

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

3. Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2020 r.

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

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

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

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

Oferta Herkules S.A. kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z 259 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 34 wielozadaniowe żurawie teleskopowe, 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 budownictwie infrastrukturalnym, przemysłowym i energetyce wiatrowej. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

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

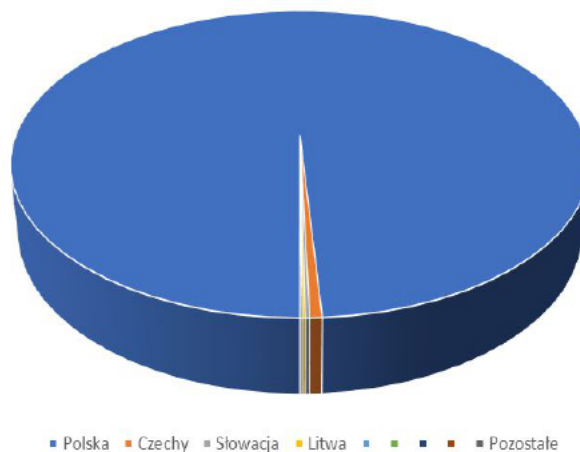
Herkules S.A. jest także od kilkunastu lat aktywna na rynku energetyki źródeł odnawialnych. Jej żurawie uczestniczyły w tym okresie w budowie wielu farm wiatrowych, a działalność ta wiąże się ze ścisłą współpracą z największymi producentami turbin wiatrowych.

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



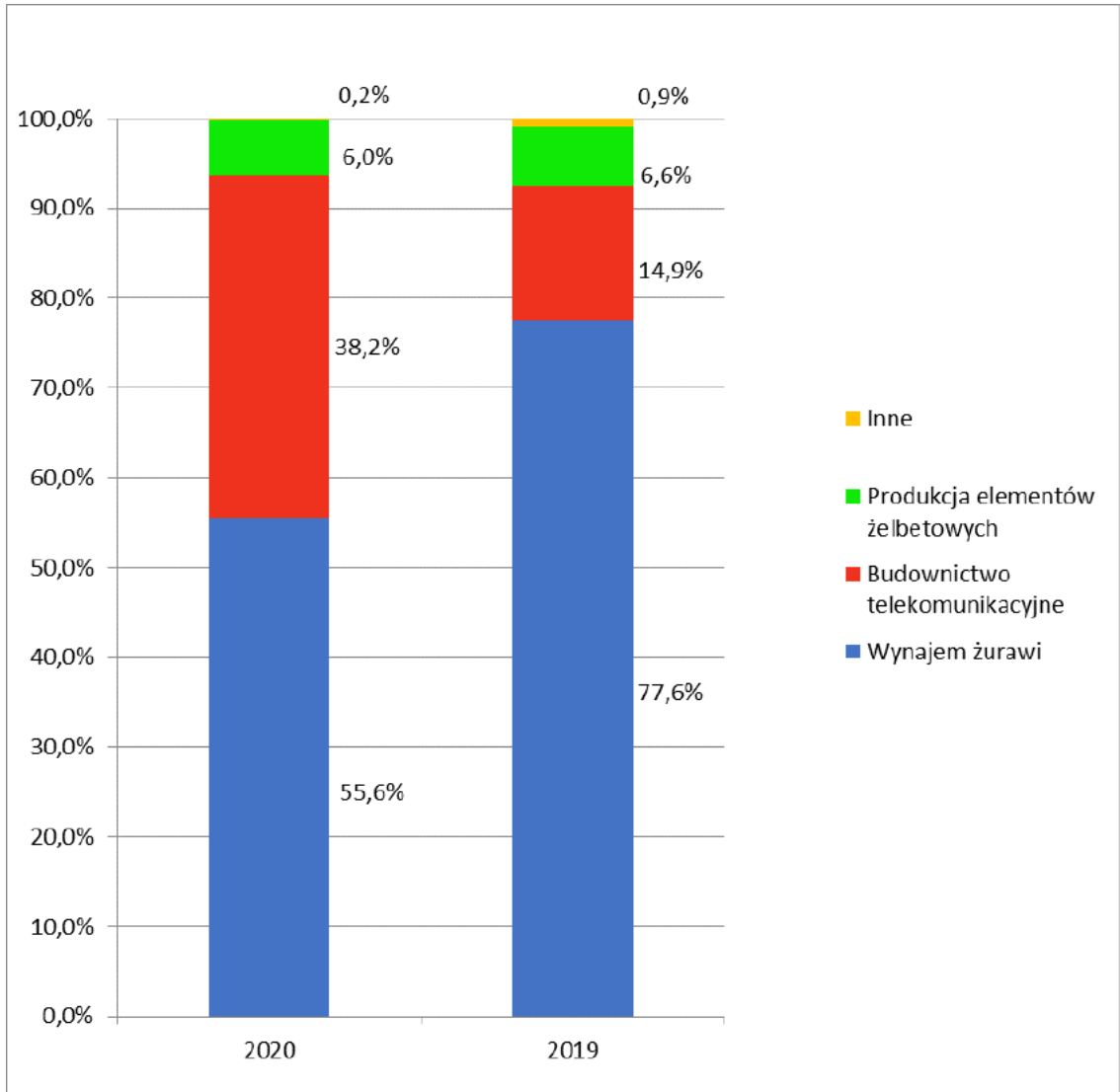
Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w 2020 r. według siedziby odbiorców.

Polska	99,0%
Czechy	0,6%
Słowacja	0,2%
Litwa	0,1%
Pozostałe	0,1%
Razem	100,0%



Struktura geograficzna sprzedaży w 2020 r. jest zdecydowanie inna od uzyskiwanej w poprzednich latach, kiedy to udział kontrahentów zagranicznych wahał się między 5% a nawet 20%. W dużej mierze jest to efekt ograniczeń w przemieszczaniu się wprowadzonych ze względu na pandemiczne obostrzenia.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w 2020 r. i w 2019 r. według podstawowych segmentów operacyjnych. W relacji przychodów spadek przychodów w dziedzinie podstawowej działalności operacyjnej i jednocześnie obserwowany wzrost sprzedaży segmentu budownictwa telekomunikacyjnego to efekt przyspieszonej dynamiki realizacji projektu GSMR i zwiększonych obrotów z tego tytułu.



Liczba odbiorców spółek Grupy Kapitałowej aktywnych w 2020 r. liczy blisko 500 podmiotów. W okresie od stycznia do grudnia 2020 r. obroty z dwoma kontrahentami przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

- | | |
|--|-----------------------|
| • Kontrahent 1 (budownictwo telekomunikacyjne) | 13,7% sumy przychodów |
| • Kontrahent 2 (wynajem żurawi dla energetyki wiatrowej) | 10,8% sumy przychodów |
| • Kontrahent 3 (wynajem żurawi dla budownictwa) | 4,7% sumy przychodów |
| • Kontrahent 4 (wynajem żurawi dla budownictwa) | 2,6% sumy przychodów |
| • Kontrahent 5 (prefabrykaty żelbetowe) | 1,9% sumy przychodów |

Baza dostawców operacyjnych charakteryzuje się niskim stopniem koncentracji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem łączna liczba dostawców i podwykonawców spółek Grupy Kapitałowej to ponad 2 000 podmiotów. W całym 2020 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów z tymi podmiotami w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów.

• Kontrahent 1 (prace budowlane)	4,1% sumy przychodów
• Kontrahent 2 (obsługa żurawi)	3,8% sumy przychodów
• Kontrahent 3 (usługi montażowe)	3,0% sumy przychodów
• Kontrahent 4 (paliwa)	2,0% sumy przychodów
• Kontrahent 5 (konstrukcje stalowe)	1,8% sumy przychodów

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

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

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

Na początku 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały spowolnione. Od tego czasu Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej. Nakłady budowlane poniesione dotychczas przez Herkules S.A. na mocy umowy o zastępstwo inwestycyjne zostały ujęte tej spółce w pozycji środków trwałych w budowie.

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

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

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

żelbetowych i drobniejszych elementów przestrzennych wykonanych z żelbetu, tj. obudowy instalacyjne, zapory drogowe. Wśród odbiorców produktów tej spółki są m.in. stacje paliw, restauracje, operatorzy teletechniczni, lotniska, obiekty wojskowe.

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

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

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

Wyżej wspomniany kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r. i spółka zajmuje się realizacją i nadzorem w części, która przypadła wykonawczo Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem tym jest zbudowanie około 1 200 obiektów radiowych rozlokowanych wzdłuż 13 tys. km traktacji kolejowej na terenie Polski. Obiektem radiowym jest maszt telekomunikacyjny z kontenerem instalacyjno-technicznym zlokalizowany na wydzielonym (ogrodzonym) terenie z wpięciem go w sieć elektryczną i informatyczną. Działalność Spółki polega na pozyskaniu pozwoleń na budowę w określonych lokalizacjach, stworzeniu projektów budowlanych obiektów radiowych, wybudowaniu tych obiektów i końcowej certyfikacji po uruchomieniu. Spółka korzysta w tym zakresie z rozległych doświadczeń w budowie sieci i instalacji teletechnicznych działu budownictwa telekomunikacyjnego w Herkules S.A. i dotychczasowych zadań budowlano – montażowych Gastel Prefabrykacja S.A. Oczekiwana wartość przychodów z tego przedsięwzięcia to 280 mln zł. Grupa Kapitałowa Herkules przed zawarciem przedmiotowego kontraktu uczestniczyła w podobnych projektach o mniejszej skali – m.in. budowa Krajowego Systemu Bezpieczeństwa Morskiego oraz realizacji sieci GSM-R wzdłuż jednej z pilotażowych linii kolejowych.

W związku z tym kontraktem 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 z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu zaliczki (17,2 mln zł), kredytu obrotowego (17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu II części zaliczki (17,2 mln zł).

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

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

Nadrzędnym celem spółki dominującej jest stabilny i trwały wzrost wartości firmy. W celu realizacji tego zamierzenia Herkules S.A. 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 Grupy Kapitałowej, jej potencjał biznesowy i finansowy, zdolność do dalszego finansowania oraz posiadane przez nią narzędzia pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez Spółkę dominującą strategii.

W perspektywie długookresowej zamierzeniem spółki dominującej jest uzyskanie w segmencie usług sprzętowych pozycji lidera w Europie Środkowo-Wschodniej oferującego kompleksową obsługę projektów w zakresie wszelkiego rodzaju sprzętu dźwigowego (hydrauliczne, wieżowe, gąsienicowe).

Od 2008 r. Spółka dominująca 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 na tym rynku. Herkules S.A. uważnie przygląda się rozwojowi tego sektora w Polsce i w krajach sąsiadujących i zamierza aktywnie uczestniczyć w tego typu projektach. W tym obszarze działalności analizowane są także inwestycje w nowy sprzęt, tak aby sprostać wymogom nowych instalacji wiatrowych.

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 dominującej postrzega wciąż ten sektor jako wart zainteresowania, zwłaszcza w zakresie potencjalnych publicznych inwestycji w tego typu infrastrukturę.

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. Z drugiej jednak strony, powodzenie realizacji kontraktu może ugruntować pozycję Grupy Kapitałowej w tej branży i tym samym, może stanowić szansę zaistnienia w branży projektów infrastrukturalnych.

Efektywność i okres wdrażania strategii oraz osiągnięcie rozmiarów pozwalających na jej realizację uzależnione są w znaczącym stopniu od możliwości ekspansji stwarzanych przez otoczenie ekonomiczne i wewnętrzne uwarunkowania rozwoju, a także przez wypracowane i pozyskane przez Spółkę środki finansowe.

3.6. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Ryzyko epidemiologiczne SARS-CoV-2

W związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2, w branżach, w której działają spółki Grupy Kapitałowej Herkules oraz w jej szerszym otoczeniu rynkowym (łańcuchy dostaw, inwestycje budowlane, urzędy, podmioty finansujące) mogą pojawić się ograniczenia w funkcjonowaniu, rzutujące w sposób istotny na działalność operacyjną Grupy. Zarządy spółek Grupy Kapitałowej rozpoznają na bieżąco związane z tym ryzyka mogące w istotnym stopniu wpłynąć na sposób prowadzenia działalności operacyjnej, a w szczególności na dotrzymanie terminów umownych, jak i spowodować powstanie nieprzewidzianych kosztów, wykraczających poza dotychczasowe planowanie ekonomiczne.

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

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

Ryzyko rozwoju rynku budowlanego

W ujęciu długookresowym wielkość polskiego rynku budowlanego wykazuje tendencję wzrostową, jednakże dostrzegalne jest ryzyko 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 osiągnane wyniki. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Grupa Kapitałowa prowadzi monitoring koniunktury na rynku budowlanym i stara się dopasować swój potencjał sprzętowy i produkcyjny do popytu zgłaszanego przez rynek, jak również w sposób optymalny dywersyfikować segment odbiorców. Szczególnie silna niepewność powstaje w kwestii wpływu na rynek budowlany epidemii SARS-CoV-2. Pomimo tego, że sektor ten (nie licząc budownictwa kubaturowego) relatywnie mało ucierpiał ekonomicznie od początku pandemii w Polsce, Zarząd spółki dominującej z uwagą przygląda się rynkowej reakcji na wpływ centralnie wprowadzanych ograniczeń i obostrzeń na sytuację tej branży.

Ryzyko związane z konkurencją

Obserwowane ostatnio spadki produkcji budowlanej powodują wzrost konkurencji i w rezultacie spadek cen, mogą też przynieść konieczność poszerzenia oferty, dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników oraz konieczność ekspansji na odległych rynkach. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a przez to do pogorszenia wyników finansowych Grupy Kapitałowej. Obserwowane od III kwartału 2019 r. spadki dynamiki produkcji budowlanej zaostriżyły walkę konkurencyjną i przyniosły spadek cen oraz stopnia wykorzystania sprzętu w segmencie żurawi wieżowych, co wpłynęło istotnie na poziom sprzedaży Grupy w 2020 r. Grupa obserwuje i analizuje działania konkurencji w celu zminimalizowania ryzyka dalszych spadków.

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

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

Pojawienie się nowych projektów w 2019 r. w energetyce wiatrowej może oznaczać trwały trend w zakresie powrotu inwestycji w tym sektorze w okresie kolejnych kilku lat. Spółka dominująca w 2020 r. wzięła udział w kilku takich przedsięwzięciach i wciąż obserwuje polski rynek, by w dogodnym momencie poszerzyć tę działalność.

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.

Ryzyko inwestycji publicznych i priorytetów polityki gospodarczej

Zamówienia publiczne są jednym z czynników napędzających koniunkturę i oddziałujących na poszczególne sektory gospodarki. W niektórych segmentach, w których działa Grupa Kapitałowa, czyli budownictwo kubaturowe oraz infrastruktura drogowa i telekomunikacyjno – energetyczna, oddziaływanie wydatków rządowych i ich kierunkowanie odgrywa znaczącą rolę w rozwoju. Zmiany, zwłaszcza nagłe, w priorytetach polityki gospodarczej mogą wpływać bezpośrednio na sprzedaż i poziom uzyskiwanych wyników przez Grupę Kapitałową.

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

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

Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

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

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy

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

Ryzyko rynku pracy

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, występuje charakterystyczna dla budownictwa sezonowość sprzedaży. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

Ryzyko kontroli należności

Spółki Grupy Herkules, tam gdzie to możliwe, prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł przychodów i starają się maksymalnie je różnicować. W poszczególnych segmentach działalności aktywność służb handlowych prowadzi do

pozyskiwania projektów dotyczących różnych dziedzin gospodarki i różnych sektorów budownictwa, energetyki czy telekomunikacji. Polityka handlowa zakłada także zróżnicowanie pozyskiwanych kontrahentów pod względem ich potencjału i stabilności rynkowej. Niezależnie od powyższego umowy ramowe z odbiorcami zawierane przez Spółkę na czas nieokreślony lub kontrakty na czas określony mogą powodować krótkookresową koncentrację przychodów, jednakże historyczne dane wskazują, że ryzyko to jest ograniczone.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko związane z zaangażowaniem Grupy za granicą

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

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

Ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Grupę Kapitałową oraz przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku podmiotu z obszaru Polski, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez spółki Grupy Kapitałowej. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy jej rozwoju.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

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

Ryzyko kursowe

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

Ryzyko związane z możliwością utraty środków trwałych

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

Ryzyko posiadania zobowiązań finansowych

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

Szczególnie istotną pozycję w tym zakresie stanowi wartość poręczeń i gwarancji udzielonych przez Herkules S.A. na rzecz spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., odpowiedzialnej za realizację projektu GSMR. Brak właściwej i terminowej realizacji prac na projekcie GSMR ze strony Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. rodzi za sobą ryzyko zgłoszenia, ze strony Banku Gospodarstwa Krajowego - banku finansującego realizację projektu GSMR, potencjalnych roszczeń w stosunku do Herkules SA z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń o wartości 86 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

Inwestycje w jednostkach zależnych oparte na instrumentach udziałowych (kapitałowych) mogą zostać ograniczone lub wyeliminowane na skutek działania czynników zewnętrznych lub działanie zarządów spółek zależnych. Ryzyko rozproszenia własności w Grupie Kapitałowej Herkules oraz ograniczenia lub utraty kontroli nad spółkami zależnymi ocenia się jako znikome z uwagi na skupienie własności udziałów w jednym podmiocie oraz bezpośrednie sprawowanie nadzoru operacyjnego i finansowego nad podmiotami zależnymi przez spółkę dominującą. Kontrola operacyjna i finansowa spółek zależnych przez spółkę dominującą niesie także ryzyko

ponoszenia odpowiedzialności odszkodowawczej za funkcjonowanie podmiotów w Grupie Kapitałowej w sytuacji udzielenia im wsparcia przez Herkules S.A. w drodze udzielonych poręczeń lub gwarancji. W sposób szczególnie sytuacja odnosi się do poręczeń i gwarancji udzielonych przez Herkules S.A. spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Ryzyko realizacji dużych kontraktów.

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

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

- **ryzyko związane z brakiem należytego wykonania robót budowlanych przez spółki z Grupy Kapitałowej** - Herkules S.A. jest poręczycielem za zobowiązania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. z tytułu gwarancji należytego wykonania i rękojmi za wady, ponadto poręcza także kredyt obrotowy dla tej spółki zależnej. Łączna nominalna wartość tych poręczeń to blisko 86 mln zł, choć zabezpieczenie bankowe, ze względu na ewentualne koszty uboczne, dotyczy 150% tej wartości. Istnieje ryzyko, że w przypadku nienależytego wykonania lub braku wykonania robót budowlanych realizowanych przez spółkę zależną oraz jej podwykonawców, jak również pozostałe spółki, wchodzące w skład konsorcjum, zamawiający wezwie gwaranta do wypłaty środków z gwarancji. Taka wypłata mogłaby negatywnie wpłynąć na dalszą działalność Grupy Kapitałowej Herkules, jej pozycję rynkową oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe;

- **ryzyko niedoszacowania kosztów wykonania kontraktu** - w przypadku niezidentyfikowania lub niedoszacowania wartości wszystkich niezbędnych prac do realizacji zamówienia podczas przygotowywania oferty przetargowej może wystąpić ryzyko poniesienia strat lub uzyskania niższego zysku z tytułu wykonania kontraktu, w tym także związane ze zmianami cen rynkowych kluczowych towarów oraz cen usług w stosunku do zakładanych w budżecie; ryzyko niedoszacowania kosztów realizacji kontraktów może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Herkules;

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

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

- **ryzyko zapewnienia finansowania dużych kontraktów** – brak wystarczających źródeł finansowania lub ich utrata może przynieść efekt utrudnień realizacyjnych, naruszenia terminów wykonania lub w skrajnym przypadku do nieukończenia prac z wszelkimi umownymi konsekwencjami roszczeń, może także przyczynić się do wejścia Grupy w nieprawidłową i zwiększającą ryzyko strukturę finansowania; w celu pokrycia szacowanej straty na kontrakcie GSMR spółka dominująca zmuszona jest angażować z własnych zasobów i przekazywać do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. brakujące środki finansowe, które obarczone są istotnym ryzykiem braku spłaty. W 2020 r. Herkules Infrastruktura podpisał umowę z podwykonawcą, który przejął znaczący zakres robót obejmujący kompleksowe wykonanie ok. 30% lokalizacji oraz cały zakres prac związanych z budową wewnętrznych linii zasilających na warunkach płatności odzwierciedlających schemat rozliczeń przewidziany kontraktem GSMR. Nieprawidłowa realizacja kontraktu w tym zakresie, oprócz innych konsekwencji opisanych w punktach poniżej, może negatywnie wpłynąć na płynność Grupy Kapitałowej Herkules;

- **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 przestaniek obciążenia konsorcjum karami umownymi, a w konsekwencji wpłynąć na sytuację ekonomiczną i finansową całej Grupy Kapitałowej Herkules;

- **ryzyko pandemiczne** – w kontekście wykonywanego projektu GSMR obszar ten ma szczególne znaczenie ze względu na istotny udział w realizacji procesów o charakterze decyzji administracyjnych; opóźnienia w pracy urzędów i instytucji wywołane epidemicznymi obostrzeniami mogą istotnie wpłynąć na opóźnienie w realizacji kontraktu; poważniejszy rozwój pandemii może też zacząć oddziaływać istotnie na relacje biznesowe z Zamawiającym, podwykonawcami i dostawcami materiałów i towarów.

3.7. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.

Projekt GSM-R.

Najistotniejszym kontraktem realizowanym w Grupie Kapitałowej Herkules jest projekt budowy systemu ERTMS/GSM-R dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei. Umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o łącznej wartości 2,3 mld zł została zawarta w dniu 29 marca 2018 r. przez konsorcjum pod przewodnictwem

Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Herkules S.A. uczestniczy w konsorcjum poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., która jest odpowiedzialna za sprawy formalno- prawne, projektowanie, oraz budowę ok. 1,2 tys. szt. telekomunikacyjnych masztów (wież) antenowych razem z kontenerami instalacyjnymi do rozlokowania infrastruktury IT. Oczekiwana wartość przychodów 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 Pozbud T&R S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) oraz Wasko S.A. (poprzez spółkę zależną Fonon Sp. z o.o.).

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

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

Pomimo zachowywania najwyższych standardów i dokładania wszelkich starań, proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności. Głównym problemem wpływającym na realizację Kontraktu jest dostępność pozwoleń na budowę wraz z projektami wykonawczymi. Wynika on obecnie z 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. Poważniejszy rozwój pandemii istotnie oddziałuje na relacje biznesowe z Zamawiającym i inżynierem Projektu oraz może zacząć oddziaływać na podwykonawców i dostawców materiałów i towarów.

Podobny wpływ na wykonanie projektu mają wprowadzane przez lidera Konsorcjum zmiany w planie radiowym, czyli w projekcie pokrycia zasięgiem transmisyjnym terenu inwestycji, który determinuje lokalizację i parametry (wysokość wież) obiektów radiowych (wysokość wież). Zmiany planu radiowego są przedmiotem rozmów pomiędzy Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o., z PKP PLK. 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, 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 wszczęcie ponownych procedur.

Znaczący wpływ na procesy formalno-prawne mają też zgłaszane przez Konsorcjum od początku realizacji projektu wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego, kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego.

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

Efektom przeprowadzonej ostrożnej oceny jest szacowana strata na realizacji całości tej umowy, która na dzień jej sporządzenia w 2019 r. została oszacowana na wartość 30,7 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje stratę operacyjną na całości kontraktu na poziomie 23,3 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej roku obrotowego 2019. Pozostała kwota 7,4 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe poprzedniego roku. Na dzień 31 grudnia 2019 r. w bilansie została ujęta wartość tej rezerwy na poziomie 29,6 mln zł, gdyż koszty nieznaidujące pokrycia w sprzedaży w okresie od początku realizacji umowy do tego dnia wyniosły 1,1 mln zł. Wyżej wskazana wartość rezerwy została odniesiona w wynik 2019 r.

W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane będzie wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie spółki zależnej wynosi 21,5 mln zł.

Grupa Kapitałowa podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu stosuje odmienne technologie budowy, w tym m.in. wdrożenie w istotnie szerszym zakresie technologii fundamentu palowego oraz studniowego i stara się zreorganizować proces realizacji. W zakresie prac formalno-prawnych zacieśnia współpracę z partnerami Konsorcjum wykorzystując ich doświadczenie i wsparcie w realizacji procesów. Zmiana zakresu zadań w ramach Konsorcjum, odmienne realia techniczne, organizacyjne i rynkowe kolejnych prac i budowanych obiektów mogą w przyszłości wpłynąć na zmianę oceny rentowności przedsięwzięcia, co zostanie uwzględnione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Dostrzeżone problemy wykonawcze, oszacowana strata oraz ograniczenie finansowania Zarządy spółki dominującej i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postrzegają jako istotne zagrożenie realizacyjne. 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. Plan ten został wdrożony i jest realizowany, m.in.:

- uzgodniono z jednym z członków Konsorcjum przejęcie części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie,
- wprowadzono nowe technologie prac budowlanych (głównie prac fundamentowych, poprzez zwiększenie zakresu zastosowania fundamentu palowego oraz studniowego) obniżające koszty wykonawcze,
- zreorganizowano procesy administracyjne w celu zoptymalizowania administracji projektem przyspieszenia prac formalno-prawnych,
- przygotowano plan wsparcia finansowego dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą, gdzie planowanym źródłem kapitału obrotowego jest przede wszystkim sprzedaż zbędnych składników majątkowych oraz w pozostałej części, środki pozyskane z bieżącej działalności operacyjnej,
- prowadzone jest szerokie oddziaływanie w ramach Konsorcjum na metodykę akceptacji wykonanych prac przez Zamawiającego w celu uproszczenia zasad i przyspieszenia rozliczenia, co wpłynąć powinno pozytywnie na płynność krótkookresową Konsorcjum,
- pozyskano nowego, dużego podwykonawcę, który przejął znaczący zakres prac przypisanych Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. - Impel Tech Solution Sp. z o.o. Sp. k. (kompleksowe wykonanie ok. 30% lokalizacji oraz cały zakres prac związanych z budową wewnętrznych linii zasilających) na warunkach płatności odzwierciedlających schemat rozliczeń przewidziany kontraktem GSMR,

- podejmowane są prace pozyskiwania dodatkowych podmiotów gospodarczych do prac w zakresie akwizycji oraz wykonawstwa. Tym samym dywersyfikowany jest wolumen firm podwykonawczych, co wpływa także na minimalizację ryzyka związanego z wstrzymaniem współpracy przez obecnych podwykonawców z uwagi np. na COVID-19 i brak dostępnych zasobów,
- podjęto współpracę z ING Bankiem Śląskim S.A., który udzielił finansowania kredytowo – gwarancyjnego spółce Gastel Prefabrykacja S.A. zastępującego zablokowane produkty Santander Bank Polska S.A.
- renegocjowano 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 z Banku Gospodarstwa Krajowego kolejną gwarancję zwrotu zaliczki, która umożliwiła pobranie od Zamawiającego drugiej części zaliczki w wysokości 17,2 mln zł (netto 14 mln zł).

Pomyślna realizacja powyższych planów może prowadzić do poprawy rentowności przedsięwzięcia i korzystnego dla wyniku kolejnej weryfikacji budżetu, jednak, by tego dokonać, Zarząd spółki dominującej oczekuje na utrwalenie działania pozytywnych czynników. W przeciwnym kierunku wciąż oddziałują negatywne czynniki, przede wszystkim skutki pandemii na długość procesów administracyjnych, planowane zmiany w planie radiowym, kolizje z istniejącą infrastrukturą kolejową i planowanymi przez grupę PKP inwestycjami, zmiany cen materiałów oraz usług.

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

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

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

Na początku 2021 r. do zidentyfikowanych czynników opóźniających prace dołączył czynnik związany z warunkami pogodowymi, czyli stosunkowo długie okresy niskich temperatur, które niekorzystnie wpłynęły na terminowość prowadzonych prac. Ten aspekt, ale przede wszystkim nieusunięte przyczyny, leżące po stronie Zamawiającego spowodowały niedotrzymanie terminu ukończenia II etapu budowy (31 grudnia 2020 r.). Konsorcjum wykonawcze poinformowało Zamawiającego o planowanym terminie ukończenia tego etapu do 30 maja 2021 r.

Zarząd spółki dominującej bierze także pod uwagę ryzyko wzrostu cen towarów i materiałów oraz kosztów usług świadczonych przez podwykonawców. Na podstawie rozmów z obecnymi dostawcami i podwykonawcami nie zostały zgłoszone Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oczekiwania co do wzrostu cen świadczonych usług, materiałów, więc zmiana założeń budżetowych pod tym kontem nie jest na razie uwzględniana, co nie wyklucza konieczności weryfikacji tych założeń w kolejnych okresach.

Umowa na realizację projektu GSM-R na rzecz Zamawiającego, PKP Polskie Linie Kolejowe SA, przewiduje liczne terminy realizacji (Etapów ilościowych, Kamieni Milowych oraz Etapów szczegółowych), których niedotrzymanie wiąże się z możliwością obciążenia Konsorcjum karami umownymi. Na dzień bilansowy, Konsorcjum nie

dochoowało 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 lutym 2020 roku Konsorcjum otrzymało informację o naliczeniu przez Zamawiającego kary umownej w wysokości 0,8 mln zł z tytułu przekroczenia terminu przedłożenia harmonogramu rzeczowo – finansowego projektu lub nieuwzględnienia uwag Inżyniera Projektu do tego harmonogramu. Ponadto Zamawiający poinformował o wyszacowaniu obciążenia o charakterze kary umownej w kwocie 0,5 mln zł z tytułu opóźnienia realizacji jednego z etapów ilościowych. Konsorcjum podjęło niezbędne kroki prawne by wykazać niezasadność naliczeń i zneutralizować to ryzyko.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. 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 na dzień 31 grudnia 2020 r. Konsorcjum złożyło szereg roszczeń, z których wynika, że Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności co najmniej za istotną część opóźnienia. W opinii Konsorcjum, powstałe opóźnienie były następstwem okoliczności przez Konsorcjum niezawinionych, a brak winy w opóźnieniu wyłącza możliwość naliczenia kary umownej.

W opinii Konsorcjum, Zamawiający nie jest uprawniony do potrącenia kary umownej, nie tylko dlatego, że takie roszczenie Zamawiającemu nie przysługuje, ale także z tej przyczyny, że samo potrącenie byłoby sprzeczne z odpowiednimi postanowieniami Kontraktu.

Trzeba również podkreślić, że ze względu na uregulowania prawne związane z przeciwdziałaniem i zwalczaniem epidemii COVID-19, możliwość potrącenia 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.

Jednocześnie Konsorcjum podejmuje szereg działań o charakterze organizacyjno-finansowym, których celem jest optymalizacja prac realizowanych na Kontrakcie i tym samym wyeliminowanie powstałych opóźnień. Celem podejmowanych działań jest przywrócenie możliwości realizacji Kontraktu w zakładanych Kontraktem terminach i tym samym uniknięcie potencjalnych kar umownych z tytułu ewentualnych opóźnień.

Żurawie wieżowe.

W 2020 r. dział żurawi wieżowych zawarł ponad 130 nowych kontraktów wynajmu. Równocześnie trwała kontynuacja wielu dużych projektów zawartych w roku poprzedzającym, m.in. Varso Tower (9 żurawi dla Warbud), czy Muzeum Historii Polski oraz Muzeum Wojska Polskiego w murach Cytadeli Warszawskiej (Budimex oraz konsorcjum Marbud – IDSBud – 15 maszyn) oraz budowa wieżowca Skyliner (3 żurawie). Interesującym projektem inżynierskim był most na przebiegu południowej obwodnicy Warszawy – 3 maszyny posadowione w nurcie rzeki. Warto wymienić projekt remontu i rozbudowy elektrowni w Jaworznie (2 żurawie) oraz kolejne wysokościowce w Warszawie, Katowicach i Rzeszowie (14 żurawi).

Ubiegły rok to wciąż praca z wszystkim potentatami rynku budowlanego, m.in. Budimex, Warbud, Mostostal Warszawa, Karmar, Hochtief, Porr, którzy zapewniali projekty głównie z segmentu budownictwa kubaturowego. Herkules S.A. realizowała także projekty z zakresu budownictwa przemysłowego, m.in. rozbudowę elektrowni w Ostrołęce dla Mostostal Warszawa / IDS. W grupie stałych odbiorców byli też m.in. Modzelewski & Rodek, Fabet czy Consteel.

Z pewnością 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 już w 2021 r. żurawia wieżowego z wysięgnikiem wychylnym na dachu tego budynku.

Żurawie hydrauliczne.

Rok 2020 dla segmentu żurawi mobilnych, był okresem realizacji licznych inwestycji w sektorze infrastrukturalnym oraz energetycznym. Z najistotniejszych zadań można wymienić udział w projektach rozbudowy Zakładów Azotowych Police oraz Puławy, Budowy Trasy S61, S6 i S7 oraz Modernizacji Elektrofiltrów w Połańcu.

W ramach licznych projektów, Dział współpracował z takimi Firmami jak: Budimex, Strabag, Polaqua, PORR, Polimex Energetyka czy GE Power.

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.

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.

Po długiej przerwie od 2019 r. pojawia się coraz więcej projektów energetyki wiatrowej. W 2020 r. wykorzystanie żurawi gąsienicowych Herkules S.A. niemal w całości dotyczyły tej branży. Herkules S.A. współpracowała w tym zakresie z producentem turbin Nordex i uczestniczyła w realizacji dwóch projektów farm wiatrowych – Żukowice i Pomerania (łącznie 40 turbin). Oba projekty poza żurawiami gąsienicowymi Spółki angażowały także dużą ilość jej żurawi kołowych w klasach 200 - 500 t. Skala tych projektów wymagała również korzystania z podwykonawców w zakresie żurawi w wysokich klasach udźwigu.

Spółka prowadziła prace żurawiami gąsienicowymi również w projektach przemysłowych oraz wykonywała zlecenia serwisowe turbin wiatrowych współpracując z koncernem General Electric.

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 2020 r. m.in. z Polkomtel, Orange, Nokia i T-Mobile.

Inwestycje.

Zakupy sprzętowe dokonane w poprzednich latach istotnie uzupełniły ofertę maszynową spółki dominującej, która w 2020 r. nie miała istotnych potrzeb inwestycyjnych w tym zakresie, a realizowane projekty nie wymagały pozyskiwania nowych żurawi. Spółka dominująca prowadziła normalne zakupy związane z rotacją niektórych składników majątkowych oraz uzupełnieniem stanu o nieznaczące wartościowo urządzenia i środki transportu.

W celu rozwijania produkcji i pozyskiwania większej ilości nowych projektów poza kontraktem GSMR, Zarząd spółki Gastel Prefabrykacja S.A. rozważa powiększenie parku maszynowego poprzez modernizację wirówek oraz zakup nowych form do produkcji masztów strunobetonowych.

Pozostała sprzedaż.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka dokonała sprzedaży niektórych pojazdów ze zlikwidowanego segmentu transportu ponadgabarytowego, pozostawiając jedynie te jednostki, które są wykorzystywane na wewnętrzne potrzeby. Łącznie nabywców znalazły 3 ciągniki siodłowe oraz dwie naczepy. W ramach dostosowywania bazy sprzętowej do potrzeb rynku Spółka zbyła również 7 żurawi wieżowych oraz 4 żurawie mobilne. Łączna wartość obrotów z powyższych tytułów to prawie 11,2 mln zł.

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodziły także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., a także jednostka powiązana Viatron S.A. Charakter tej zależności jest szczegółowo przedstawiony w informacji 2.5 niniejszego sprawozdania.

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

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

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

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

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

Wartość tych pożyczek, w kwocie 6,9 mln zł oraz wierzytelności handlowych o wartości 5,7 mln zł podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. za 2020 r. ze względu na spodziewaną stratę na kontrakcie, ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2019 r.

Decyzja o kontynuacji prac nad kontraktem została podjęta po szczegółowej analizie finansowo-prawnej. W ramach przeprowadzonych analiz możliwych scenariuszy określono, że potencjalna szkoda, wynikła z ewentualnego odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od realizacji kontraktu może istotnie przewyższać wartość rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie, wyszacowanej na kwotę 30,7 mln zł.

3.10. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.

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

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

3.11. Badania i rozwój.

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

3.12. Zagadnienia osobowe.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia łącznie wszystkich spółek Grupy Kapitałowej wg segmentów działalności aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2020		stan na 31.12.2019	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	52	21%	49	21%
Żurawie wieżowe	51	21%	57	24%
Transport	0	0%	0	0%
Telekomunikacja	37	15%	33	14%
Produkcja	54	22%	44	19%
Sprzedaż	12	5%	12	5%
Działy wsparcia	33	14%	33	14%
Razem	244	100%	233	100%
w tym: kadra kierownicza	51	21%	52	22%

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

Formy zatrudnienia	2020		2019	
	wartość wynagrodzeń	struktura	wartość wynagrodzeń	struktura
wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	20 003	89%	18 687	89%
pozostałe formy	2 369	11%	2 342	11%
Razem	22 372	100%	21 029	100%

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej Herkules wg wykształcenia aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.

Grupy pracownicze	31.12.2020		31.12.2019	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Wyższe	80	33%	49	21%
Średnie	66	27%	69	30%
Zasadnicze zawodowe	87	36%	101	43%
Podstawowe	11	5%	14	6%
Razem	244	100%	233	100%

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

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

Herkules S.A. uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ta ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień. Ponadto Herkules S.A. uczestniczy jako pozwana w poniższych postępowaniach wytoczonych przez byłych członków zarządu:

1. Przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, przeciwko Spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu spółki dominującej o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 281 tys. zł wraz z odsetkami).
2. Przed Sądem Okręgowym Warszawa Praga przeciwko Spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu spółki dominującej o wypłatę odszkodowania z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 379 tys. zł wraz z odsetkami).
3. Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi - Północ W Warszawie przeciwko Spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu spółki dominującej o wypłatę odprawy z tytułu wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 34 tys. zł wraz z odsetkami).
4. Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi - Północ W Warszawie przeciwko spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 50 tys. zł wraz z odsetkami). Powód zastrzegł, że pozew dotyczy jedynie części roszczenia, które mu w jego ocenie przysługuje.

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

Viatron S.A. prowadzi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Sztokholmie o uzyskanie od Liebherr-Werk Ehingen GmbH odszkodowania z tytułu wypadku żurawia Liebherr LG1750 który nastąpił w sierpniu 2017 r. Spółka domaga się zasądzenia od Liebherr odszkodowania za poniesione szkody oraz utracone przez spółkę kontrakty na rynku skandynawskim w latach 2017- 2019. W pozwie Spółka wskazuje, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek Żurawia jest Liebherr, albowiem żuraw został wadliwie zaprojektowany, w tym m. in. nie spełniał wymagań stawianych wobec tego typu maszyn przez Dyrektywę 2006/42/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 roku w sprawie maszyn, zmieniającą Dyrektywę 95/16/WE, co szczegółowo uzasadnione zostało w treści opinii niezależnych międzynarodowych rzeczoznawców. Wartość sporu opiewa na kwotę 4,7 mln eur. W 2018 r. i 2019 r. przed sądem w Sztokholmie trwało składanie wyjaśnień przez strony i przekazywanie dokumentacji procesowej. Główna rozprawa została wyznaczona na koniec kwietnia 2020 r., jednakże ze względu na epidemię SARS-CoV-2 posiedzenie sądu zostało odroczone do końca marca 2021 r., a następnie termin ten został anulowany ze względu na pojawienie się przeszkód związanych z epidemią. Kolejny termin został wyznaczony przez sąd na początek maja 2022 r.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o. nie uczestniczy w żadnych postępowaniach sądowych.

4. Sytuacja ekonomiczno - finansowa.

4.1. Wybrane dane finansowe w złotych i w euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN na dzień 31.12.2020	w tys. PLN na dzień 31.12.2019	w tys. EUR na dzień 31.12.2020	w tys. EUR na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	367 331	352 939	79 598	82 879
Aktywa trwałe	257 840	288 585	55 872	67 767
Aktywa obrotowe	109 491	64 354	23 726	15 112
Pasywa razem	367 331	352 939	79 598	82 879
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	153 159	148 796	33 189	34 941
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	72 238	14 787	16 963
Zobowiązania i rezerwy	214 172	204 143	46 410	47 938

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.

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

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2020	w tys. PLN 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2019	w tys. EUR 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2020	w tys. EUR 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży	150 562	127 276	33 651	29 587
Zysk z działalności operacyjnej	10 648	-29 274	2 380	-6 805
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	5 682	-39 558	1 270	-9 196
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	4 365	-38 826	976	-9 026
EBITDA	30 283	-8 531	6 768	-1 983
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 208	17 522	4 070	4 073
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	9 071	6 769	2 027	1 574
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 732	-24 601	-387	-5 719
Przepływy pieniężne razem	26 084	-342	5 830	-80
Środki pieniężne na koniec okresu	33 760	7 676	7 316	1 803
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 825 954	37 227 466	34 825 954	37 227 466
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,13	-1,04	0,03	-0,24

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej notce objaśniającej nr 26 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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.

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

4.2. Aktualna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

Podstawowa działalność operacyjna

Poniżej przedstawiono operacyjną część skonsolidowanego rachunku zysków i strat i dynamikę jej pozycji w okresie 2019 -2020.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2020	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana procentowa]
A	Przychody ze sprzedaży	150 562	127 276	23 286	18%
B	Koszty operacyjne	144 770	143 155	1 615	1%
1	Amortyzacja	19 635	20 743	-1 108	-5%
2	Zużycie materiałów i energii	23 521	17 995	5 526	31%
3	Usługi obce	65 755	53 334	12 421	23%
4	Podatki i opłaty	1 021	956	65	7%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	27 286	24 970	2 316	9%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	5 249	27 366	-22 117	-81%
7	Zmiana stanu produktów	808	-3 620	4 428	122%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 495	1 411	84	6%
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	5 792	-15 879	21 671	136%

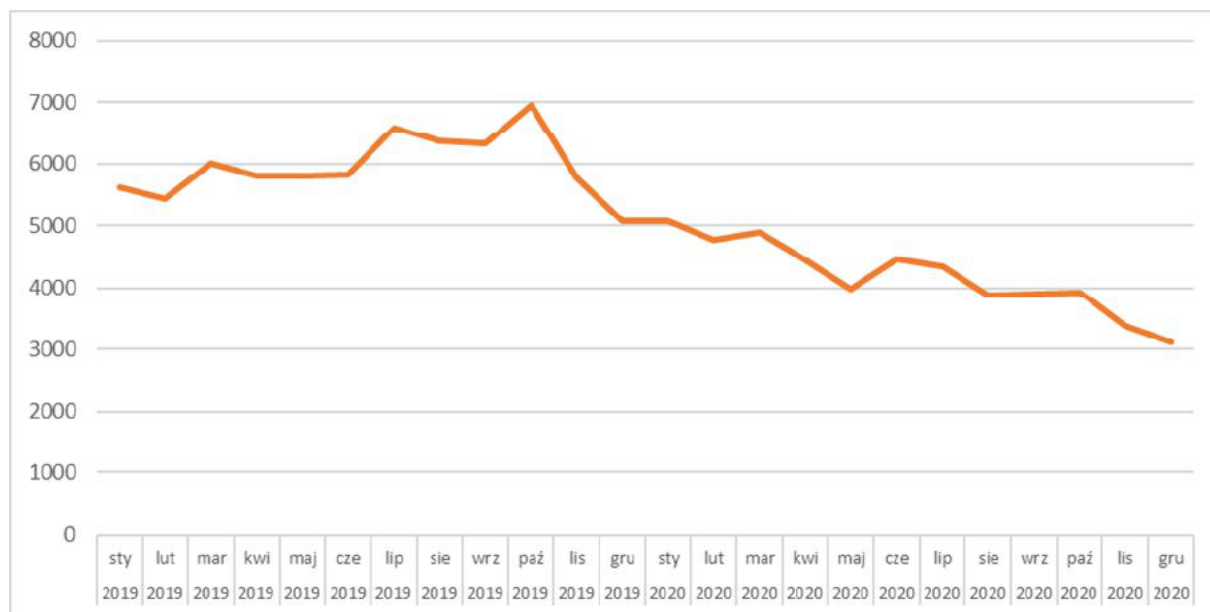
Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 18% wzrost sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w ujęciu segmentów operacyjnych i jego dynamikę między prezentowanymi okresami.

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
sprzedaż	2020	83 662	57 470	9 075	355	150 562
sprzedaż	2019	98 751	19 006	8 342	1 177	127 276
dynamika sprzedaży	2020 / 2019	-15%	202%	9%	-70%	18%

W segmencie podstawowym Grupy Kapitałowej przychody w 2020 r. były niższe o 15% od poziomu uzyskanego w poprzednim roku. Jest to wypadkowa bardzo dynamicznego, bo aż o ponad 150%, wzrostu sprzedaży w sekcji żurawi gąsienicowych (przychód ponad 19 mln zł) oraz spadku w dziale żurawi wieżowych o 30% (przychód ponad 50 mln zł). Stabilna sprzedaż porównawczo rok do roku była odnotowana w sekcji żurawi kołowych (przychód ponad 25 mln zł), jednak 35% tego wolumenu to usługi świadczone wewnątrz spółki dominującej, głównie na potrzeby wsparcia projektów energetyki wiatrowej realizowanych przez dział żurawi gąsienicowych (wylimitowane w konsolidacji danych).

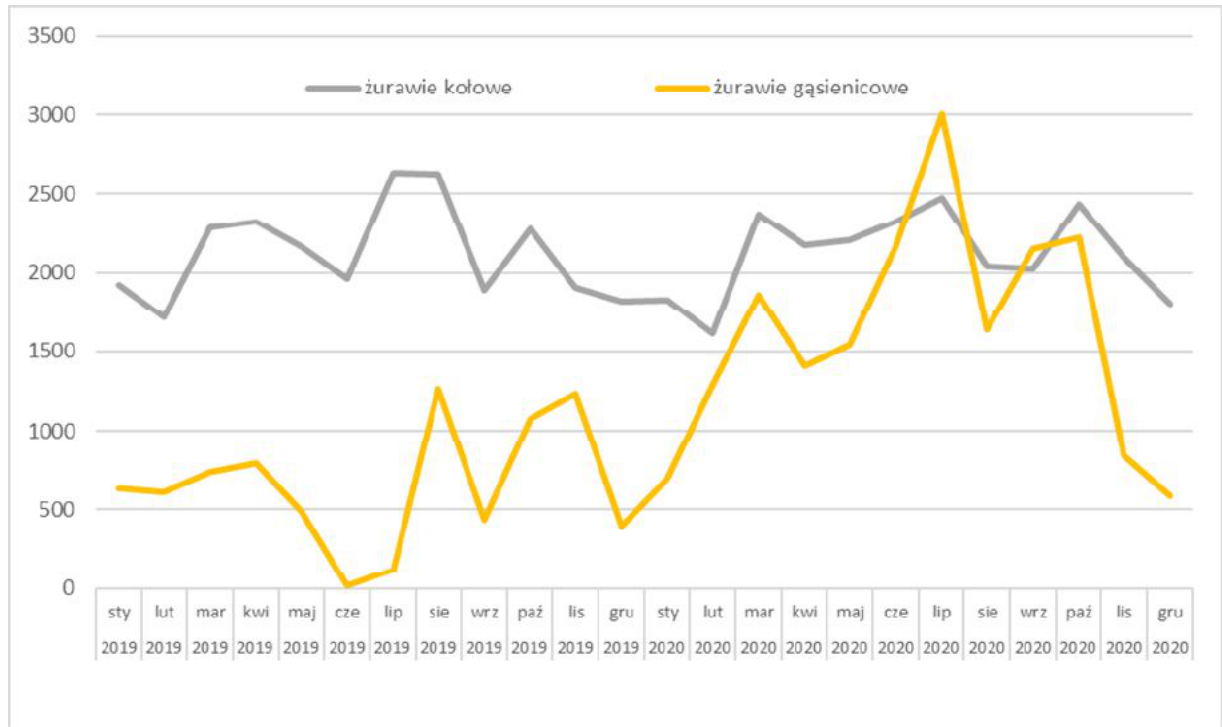
Najsilniejszym czynnikiem kształtującym trend spadkowy ogólnej sprzedaży działu malejąca aktywność w segmencie żurawi wieżowych, której osłabienie miało początek w II półroczu 2019 r., co można wiązać z cyklem koniunkturalnym, jednak bardzo gwałtowny jej spadek nastąpił w maju 2020 r., co wskazuje na wpływ ograniczeń inwestycyjnych na rynku budowlanym związanych z pandemią SARS-CoV-2. Najistotniejszym przejawem tego wpływu jest spadek zamówień ze strony sektora budownictwa kubaturowego. Spadek popytu na tym rynku spowodował nadpodaż sprzętu i spadek cen. Dodatkowo zmalała liczba nowo otwieranych projektów, głównie za sprawą opóźnień administracyjnych w urzędach i instytucjach. W I kwartale 2021 r. dostrzegalny jest wzrost liczby postępowań ofertowych, a nawet pojawiają się niewielkie możliwości podnoszenia cen usług, co może być pierwszym symptomem wychodzenia z recesji. Silną stroną spółki dominującej jest w tej sytuacji duża grupa żurawi o wysokich klasach udźwignięcia, co odróżnia Herkules S.A. od większości konkurencyjnych podmiotów.

Poniżej zaprezentowano wartość sprzedaży w dziale żurawi wieżowych wg miesięcy w okresie 2019 - 2020.



[w mln zł]

Analogiczna wizualizacja miesięcznej sprzedaży dla pozostałych działów sprzętowych wykazuje dużą zmienność sprzedaży w prezentowanym okresie. Szczególną uwagę zwraca dynamika sprzedaży w dziale żurawi gąsienicowych, która jest wynikiem realizacji projektów budowy farm energetyki wiatrowej. Projekty te były na tyle wymagające sprzętowo, że spółka dominująca posługiwała się w nich własnymi maszynami, ale też żurawiami zewnętrznymi podwykonawców. W ich realizacji brała udział także duża część zasobów sprzętowych działu żurawi kołowych (jednostki w klasach 200 -500t). Wyraźny spadek przychodów od października 2020 r. to efekt zakończenia prac na farmach wiatrowych.



[w mln zł]

W porównaniu obu okresów zwraca uwagę sprzedaż działu budownictwa telekomunikacyjnego, która wzrosła o ponad 200%, co jest wynikiem zarówno przyspieszenia realizacji projektu kolejowego GSMR, jak również wzrostu sprzedaży kierowanej poza tym przedsięwzięciem (głównie sieci telefonii komórkowej).

W segmencie produkcji widoczny jest 9% wzrost rok do roku. Segment ten to spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A., której produkcja kierowania jest przede wszystkim dla projektu GSMR i jest składową przyrostu opisanego powyżej dla działu budownictwa telekomunikacyjnego. Sprzedaż wykazana w segmencie operacyjnym produkcji pochodzi z realizacji zamówień poza projektem kolejowym, co pokazuje istotny potencjał rynkowy tej spółki.

Łączna wartość kosztów operacyjnych wzrosła o 1%, jednak należy pamiętać, że okresie porównywalnym w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych ujęto kwotę 22,9 mln zł z tytułu rezerwy na przyszłą szacowaną stratę na projekcie GSMR. Wyższa sprzedaż w 2020 r. w relacji do 2019 r. oznacza również wyższe koszty działalności - najistotniejsze wzrosty widoczne są w grupach kosztów materiałowych i usług obcych. Odnotowano wzrost kosztów świadczeń pracowniczych – głównie w części administracyjnej.

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

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	2020	11 788	2 188	1 189	480	15 645
wynik segmentu	2019	15 370	-6 806	515	472	9 551
dynamika wyniku segmentu	2020 / 2019	-23%	132%	131%	2%	64%

Reasumując zysk na sprzedaży w 2020 r. wypracowany został na poziomie ponad 5,8 mln zł i był wyższy od wypracowanego w 2019 r. o 136%.

Pozostała działalność operacyjna Grupy Kapitałowej

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2020	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana procentowa]
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	5 792	-15 879	21 671	-136%
9	Pozostałe przychody operacyjne (-)	9 538	3 792	5 746	152%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 204	-1 204	-100%
b	Inne przychody operacyjne	9 538	2 588	6 950	269%
-	- Dotacje	8 460	1 363	7 097	521%
-	- Pozostałe inne przychody operacyjne	1 078	1 225	-147	-12%
10	Pozostałe koszty operacyjne	4 682	17 187	-12 505	-73%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 922	7	3 915	55929%
b	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	15 390	-15 390	-100%
c	Inne koszty operacyjne	760	1 790	-1 030	-58%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 648	-29 274	39 922	-136%

W analizie skonsolidowanych pozostałych przychodów operacyjnych zwraca uwagę ujęcie dofinansowania z funduszy UE rozliczanego w czasie – obok standardowego odpisu, główną częścią tej pozycji jest zaliczenie w przychód części dotacji dotyczących zbywanych aktywów trwałych. Choć sama relacja ceny zbycia do wartości księgowej jest niekorzystna, co widać w pozycji straty ze zbycia aktywów trwałych, to wraz z ujęciem wspomnianej dotacji transakcje sprzedaży miały pozytywny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej.

Istotną część wolumenu pozostałych kosztów w 2019 r. stanowiły odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów, których konieczność utworzenia nie zaistniała w 2020 r. Również inne koszty wykazują spadek o blisko 60%, głównie za sprawą niższych w 2020 r. odpisów na należności bieżące i ujętych kosztów szkód ubezpieczeniowych.

Po podsumowaniu, wynik operacyjny w 2020 r. wyniósł prawie 10,6 mln i był wyższy od ubiegłorocznego o 136%. Wypracowana przez Grupę EBITDA osiągnęła wartość 30,2 mln zł, co stanowi 455% wzrost w porównaniu do 2019 r.

Działalność finansowa Grupy Kapitałowej

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2020	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana procentowa]
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 648	-29 274	39 922	-136%
D	Przychody finansowe	10	406	-396	-97%
a	Odsetki	0	57	-57	-100%
b	Inne	10	349	-339	-97%
E	Koszty finansowe	4 976	10 690	-5 714	-53%
a	Odsetki	2 409	3 343	-934	-28%
b	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
c	Inne	2 567	7 347	-4 780	-65%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 682	-39 558	45 240	-114%

W analizie działalności finansowej Grupy Kapitałowej warto zwrócić uwagę na spadek kosztów obsługi długu odsetkowego – zarówno ze względu na zmniejszenie ekspozycji leasingowo – kredytowej, jak też dzięki zmniejszeniu bazowych stóp procentowych w I połowie 2020 r. Zdecydowanie niższe są również pozostałe koszty finansowe, jednak należy pamiętać, że okresie porównywalnym w tej pozycji ujęto kwotę 6,7 mln zł z tytułu rezerwy na przyszłą szacowaną stratę na projekcie GSMR. Na końcową relację w tej pozycji i wyniki finansowy mają negatywny wpływ ujemne różnice kursowe.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2020	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 01.01. - 31.12.2020 [zmiana procentowa]
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 682	-39 558	45 240	114%
G	Podatek dochodowy	1 319	-700	2 019	289%
I	Zysk (strata) netto	4 363	-38 858	43 221	111%
J1	Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	-2	-32	30	-94%
J2	Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	4 365	-38 826	43 191	111%

Po uwzględnieniu działalności finansowej skonsolidowany zysk brutto za 2020 r. wyniósł 5,7 mln zł i był wyższy od wartości osiągniętej w 2019 r. o 114%, a zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej uzyskano na poziomie 4,4 mln zł, a więc więcej od wyniku za 2019 r. o 111%.

Dynamika wartości aktywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	31.12.2020 / 31.12.2019 [zmiana wartościowa]	31.12.2020 / 31.12.2019 [zmiana procentowa]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	257 840	288 585	-30 745	-11%
1	Wartości niematerialne	357	464	-107	-23%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	243 729	274 656	-30 927	-11%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
8	Należności długoterminowe	1 041	752	289	38%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 041	752	289	38%
II	AKTYWA OBROTOWE	109 491	64 354	45 137	70%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	108 839	63 679	45 160	71%
1	Zapasy	7 882	15 557	-7 675	-49%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 091	29 852	-3 761	-13%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 267	2 237	30	1%
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	669	67	602	899%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	40 387	10 527	29 860	284%
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	50	0	50	
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	33 760	7 676	26 084	340%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	652	675	-23	-3%
AKTYWA RAZEM		367 331	352 939	14 392	4%

W analizie aktywów zauważalny jest spadek wartości rzeczowych składników majątku trwałego, co wynika z planowej amortyzacji majątku oraz dokonanych w 2020 r. transakcji sprzedaży niektórych maszyn i pojazdów.

Spadek zapasów – przede wszystkim w pozycji materiałów, wynika z przyspieszenia realizacji projektu GSMR i zużycia wcześniej gromadzonych zasobów.

Spadek należności krótkoterminowych kreowany jest głównie przez zmniejszenie sprzedaży operacyjnej w spółce dominującej.

Wzrost aktywów z tytułu umów wynika ze zwiększenia tempa prac przy projekcie GSMR i wskazuje naliczoną z tego tytułu sprzedaż, która ze względu na specyfikę rozliczania kontraktu nie została jeszcze zafakturowana.

Przyrost środków pieniężnych pochodzi z prowadzonych transakcji sprzedaży zbędnych aktywów trwałych w spółce dominującej i pozyskania w grudniu 2020 r. zaliczki od Zamawiającego przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w projekcie GSMR.

Łącznie suma aktywów Grupy Kapitałowej na koniec 2020 r. jest wyższa od tej na zamknięcie 2019 r. o 4%.

Dynamika wartości pasywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019	31.12.2020 / 31.12.2019 [zmiana wartościowa]	31.12.2020 / 31.12.2019 [zmiana procentowa]
I	KAPITAŁ WŁASNY	153 159	148 796	4 363	3%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	153 123	148 758	4 365	3%
1	Kapitał podstawowy	68 238	72 238	-4 000	-6%
2	Akcje Własne	0	-8 400	8 400	-100%
3	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	0	0%
4	Zyski zatrzymane	24 944	24 979	-35	0%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	36	38	-2	-5%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	214 172	204 143	10 030	5%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 295	121 156	-18 861	-16%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 685	19 727	-42	0%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	300	260	40	15%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	21 544	29 599	-8 055	-27%
3	Kredyty i pożyczki	4 533	6 188	-1 655	-27%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	47 046	49 009	-1 963	-4%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	9 187	16 373	-7 186	-44%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>9 187</i>	<i>16 373</i>	<i>-7 186</i>	<i>-44%</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	111 878	82 987	28 891	35%
1	Kredyty i pożyczki	111 878	82 987	28 891	35%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	26 488	10 907	15 581	143%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	27 313	33 490	-6 177	-18%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16	16	0	0%
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>57 832</i>	<i>38 574</i>	<i>19 258</i>	<i>50%</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 165</i>	<i>1 113</i>	<i>52</i>	<i>5%</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	229	0	229	
	PASYWA RAZEM	367 331	352 939	14 392	4%

Zmiany w kapitale własnym Grupy Kapitałowej to efekty przede wszystkim zakończenia procesu skupu akcji własnych, umorzenia skupionych walorów przez spółkę dominującą oraz ujęcia ubiegłorocznego wyniku finansowego.

Najistotniejsza zmiana w zakresie zobowiązań długoterminowych to zmniejszenie rezerwy dotyczącej wyniku na projekcie GSMR rozliczanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania oraz spadek rozliczeń międzyokresowych przychodów, który wynika głównie z ujęcia w przychody okresu dotacji finansującej sprzedaż aktywa trwałe.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych wynika przede wszystkim z otrzymania w końcu 2020 r. II części zaliczki od Zmawiającego w procesie realizacji projektu GSMR.

Struktura pionowa aktywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2020 struktura	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2019 struktura
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	257 840	71%	288 585	82%
1	Wartości niematerialne	357	0%	464	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	243 729	67%	274 656	78%
3	Wartość firmy	12 713	3%	12 713	4%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	1 041	0%	752	0%
II	AKTYWA OBROTOWE	109 491	30%	64 354	18%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	108 839	30%	63 679	18%
1	Zapasy	7 882	2%	15 557	4%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 091	7%	29 852	8%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	74 866	20%	18 270	5%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	652	0%	675	0%
AKTYWA RAZEM		367 331	100%	352 939	100%

Struktura pionowa pasywów Grupy Kapitałowej:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2020 struktura	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2019 struktura
I	KAPITAŁ WŁASNY	153 159	42%	148 796	42%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	153 123	42%	148 758	42%
1	Kapitał podstawowy	68 238	19%	72 238	20%
2	Akcje Własne	0	0%	-8 400	-2%
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	16%	59 941	17%
5	Zyski zatrzymane	24 944	7%	24 979	7%
-	w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu	4 365	1%	-38 826	-11%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	36	0%	38	0%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	214 172	58%	204 143	58%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 294	28%	121 156	34%
1	Rezerwy długoterminowe	41 528	11%	49 586	14%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	51 579	14%	55 197	16%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9 187	3%	16 373	5%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	111 878	30%	82 987	24%
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	53 801	15%	44 397	13%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	58 061	16%	38 574	11%
3	Rezerwy krótkoterminowe	16	0%	16	0%
PASYWA RAZEM		367 331	100%	352 939	100%

Wskaźniki efektywności gospodarowania:

	Za okres 01.01. - 31.12.2020	Za okres 01.01. - 31.12.2019
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży <i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>	3,8%	-12,5%
wskaźnik marży zysku netto <i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>	2,9%	-30,5%
stopa zwrotu aktywów (ROA) <i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>	1,2%	-11,0%
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>	2,8%	-26,1%

Rotacja głównych składników majątku obrotowego:

	Za okres 01.01. - 31.12.2020	Za okres 01.01. - 31.12.2019
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	56 dni	87 dni
cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	39 dni	49 dni

Płynność finansowa:

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	97,8%	77,5%
wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy - aktywa przeznaczone do zbycia)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	90,2%	58,0%

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku:

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	59,4%	51,6%
wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	58,3%	57,8%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	139,8%	137,2%
wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA <i>(zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu - środki pieniężne) / EBITDA</i>	2,37	-10,77

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

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2020 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2019 r.
1	Sprzedaż przez Herkules S.A. istotnych składników majątkowych	Pozostałe przychody operacyjne (wartość sprzedaży)	+11 409	+10 815
		Pozostałe koszty operacyjne (koszt sprzedaży)	-15 327	-9 923
		Pozostałe przychody operacyjne (ujęcie dotacji unijnej)	+6 694	+334
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	Koszty działalności operacyjnej	+7 072	-22 901
3	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (grunty Gastel Hotele Sp. z o.o.)	Pozostałe koszty operacyjne	0	-2 373
4	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (środki trwałe w budowie – nakłady dot. obiektu w Krynicy – Zdroju - Herkules S.A.)	Pozostałe koszty operacyjne	0	-502
5	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	Pozostałe koszty operacyjne	0	-12 515
5	Pozostałe odpisy aktualizujące należności	Pozostałe koszty operacyjne	-404	-956
6	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	Koszty finansowe	+983	-6 698
7	Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy	Koszty finansowe	0	4

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

Herkules S.A.

Istotnym sukcesem omawianego okresu jest ponowny udział Herkules S.A. w projektach energetyki wiatrowej. Spółka ta przy pomocy własnych i obcych żurawi gąsienicowych realizowała dwa projekty farm wiatrowych. W pracach tych zatrudnienie znalazła także duża grupa żurawi kołowych spółki. Kontrakty te przyniosły ponad 16% rocznej sprzedaży Herkules S.A.

W minionym roku pozytywnie przedstawiała się też sytuacja w dziale żurawi kołowych, których aktywność sprzedażowa kształtowała się na poziomie podobnym do odnotowanego w 2019 r., jednak na wyższej rentowności, co ma odbicie w wynikach działu. Jak wspomniano wyżej część tych przychodów została wypracowana jako sprzedaż wewnętrzna dla działu żurawi gąsienicowych na prowadzone przez ten dział projekty energetyki wiatrowej.

Niepokojącym zjawiskiem jest kontynuacja trendu stopniowo malejącego wolumenu sprzedaży w dziale żurawi wieżowych, zwłaszcza w zakresie obsługi budownictwa kubaturowego. Malejącą aktywność w tym dziale, której osłabienie miało początek w II półroczu 2019 r., można wiązać z cyklem koniunkturalnym, jednak bardzo gwałtowny jej spadek nastąpił w maju 2020 r., co wskazuje na wpływ ograniczeń inwestycyjnych na rynku budowlanym związanych z pandemią SARS-CoV-2. Najistotniejszym przejawem tego wpływu jest spadek zamówień ze strony sektora budownictwa kubaturowego. Spadek popytu na tym rynku spowodował nadpodaż sprzętu i spadek cen. Dodatkowo zmalała liczba nowo otwieranych projektów, głównie za sprawą opóźnień administracyjnych w urzędach i instytucjach. W I kwartale 2021 r. dostrzegalny jest wzrost liczby postępowań ofertowych, a nawet pojawiają się niewielkie możliwości podnoszenia cen usług, co może być pierwszym symptomem wychodzenia z recesji. Wciąż bardzo silną stroną spółki jest duża grupa żurawi o wysokich klasach udźwignięcia, co odróżnia Herkules S.A. od większości konkurencyjnych podmiotów.

Problemy związane z pandemicznymi obostrzeniami dotknęły wszystkie działy operacyjne spółki pod postacią opóźnień decyzyjnych w urzędach i instytucjach – najsilniej ten stan jest odczuwany w sekcji budownictwa telekomunikacyjnego.

Gastel Prefabrykacja S.A.

Najistotniejszym czynnikiem w działalności Gastel Prefabrykacja S.A. jest udział Grupy Kapitałowej Herkules w konsorcjum realizującym budowę nowego systemu łączności kolejowej GSM-R. Zadaniem Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja wież i kontenerów teletechnicznych dla blisko 1200 lokalizacji obiektów radiowych. Część projektu wykonywana przez Grupę ma łączną wartość blisko 280 mln zł, której znacząca część przypadnie spółce Gastel Prefabrykacja S.A. Dla celów realizacji tego projektu zwiększono moce produkcyjne zakładu (nowe zestawy form do prefabrykatów, wzrost zatrudnienia), spółka rozważa obecnie również inwestycję w kolejne zestawy form i maszyn do wirowania betonu.

W 2020 r. produkcja i sprzedaż dla tego projektu wzrosła z 8 do 14 mln zł. W kolejnych latach ten przyrost może być zdecydowanie większy. Obsługa tak dużego przedsięwzięcia rodzi ryzyko koncentracji sprzedaży dla jednego projektu, co może okresowo wpłynąć na efektywność działalności operacyjnej i osiągane wyniki finansowe spółki. Pomimo tak dużego przedsięwzięcia spółka realizuje również inne zlecenie, a jej produkty – zwłaszcza wieże teletechniczne i pylony reklamowe są widoczne w całej Polsce. Spółka realizuje też sprzedaż masztów strunobetonowych za granicę.

Znaczącym wydarzeniem minionego roku, zwłaszcza w kontekście obsługi projektu GSMR było wstrzymanie w marcu 2020 r. przez Santander Bank Polska S.A. możliwości korzystania przez Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Herkules S.A. z limitów kredytowo – gwarancyjnych w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tych limitów. Decyzja ta była przez bank argumentowana wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej spółki dominującej lub spółki zależnej, a za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu GSMR

Spółka kontynuowała działalność przy wsparciu finansowym spółki dominującej, a we wrześniu ub. r. pozyskała do współpracy ING Bank Śląski S.A., który udostępnił Gastel Prefabrykacja S.A. produkty kredytowe zastępujące utracone finansowanie w Santander Banku. Spółka pozyskała też wsparcie ze strony instytucji publicznych w ramach tzw. tarcz antykryzysowych.

Ważnym dla Gastel Prefabrykacja S.A segmentem odbiorców są restauracje i w prezentowanym okresie Spółka mocno odczuła ograniczenia w branży gastronomicznej spowodowane pandemią COVID-19, gdyż z powodu lockdownu, wstrzymane zostały projekty inwestycyjne w tym sektorze.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

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

Wyszacowana i ujęta w sprawozdaniu finansowym za 2019 r. strata na tym projekcie oraz dostrzeżone problemy wykonawcze i finansowe sprawiły, że Grupa Kapitałowa Herkules opracowała i przyjęła plan działań operacyjnych i finansowych, aby powyższe ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować oraz zminimalizować szacowaną stratę na kontrakcie. Plan ten, omówiony wyżej w nocie 3.7., został wdrożony i jest realizowany, a jego szczególnie istotnym dla grupy Kapitałowej elementem jest współpraca z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, który zapewnia finansowanie dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. W grudniu 2020 r. udało się rozszerzyć zakres dostępnych dla spółki zależnej produktów bankowych - m.in. podwyższono saldo kredytu obrotowego i wydłużono okres jego dostępności) oraz pozyskano gwarancję bankową, dzięki której pozyskano kolejną zaliczkę od Zamawiającego, która wsparła płynność projektu.

Pomyślna realizacja powyższych planów może prowadzić do poprawy rentowności przedsięwzięcia i korzystnego dla wyniku kolejnej weryfikacji budżetu, jednak, by tego dokonać, Zarząd oczekuje na utrwalenie działania pozytywnych czynników. W przeciwnym kierunku wciąż oddziałują negatywne czynniki, przede wszystkim skutki pandemii na długość procesów administracyjnych, planowane zmiany w planie radiowym, kolizje z istniejącą infrastrukturą kolejową i planowanymi przez grupę PKP inwestycjami, zmiany cen materiałów oraz usług.

Na początku 2021 r. do zidentyfikowanych czynników opóźniających prace dołączył czynnik związany z warunkami pogodowymi, czyli stosunkowo długie okresy niskich temperatur, które niekorzystnie wpłynęły na terminowość prowadzonych prac. Ten aspekt, ale przede wszystkim nieusunięte przyczyny, leżące po stronie Zamawiającego spowodowały nie dotrzymanie terminu ukończenia II etapu budowy (31 grudnia 2020 r.). Konsorcjum wykonawcze poinformowało Zamawiającego o planowanym terminie ukończenia tego etapu do 30 maja 2021 r.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

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

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Grupa Kapitałowa w 2020 roku prowadziła politykę finansowania działalności w ramach posiadanych środków własnych oraz kredytami w rachunku bieżącym. W obszarze obrotu dewizowego czynnikiem determinującym działania Grupy Kapitałowej jest poziom kursów podstawowej waluty rozliczeniowej – EUR.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa płynnościowego dla działalności Herkules S.A. oraz utworzenia rezerwy na potrzeby ewentualnego wspierania realizacji projektu GSMR przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., przeprowadzono w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem szereg transakcji zbycia zbędnych aktywów trwałych, co przyniosło efekt w postaci istotnej nadwyżki gotówkowej. Zmniejszona aktywność sprzedażowa spowodowana dekonstrukcją sektora budowlanego wymusiła wykorzystanie będącego w dyspozycji Spółki limitu kredytu w rachunku bieżącym, który elastycznie wspiera działalność operacyjną. Powyższe zdarzenia nie kolidowały ze stabilną obsługą zobowiązań bieżących, jak również nie wpłynęły negatywnie na obsługę długu odsetkowego z tytułu kredytów i leasingu. Istotny pozytywny wpływ na pozycję finansową spółki dominującej miało uzgodnienie z podmiotami finansującymi przedłużenia terminów zapadalności zobowiązań leasingowych o kilkuletnie okresy, 8 umów leasingu o istotnych wartościach rezydualnych na łączną kwotę około 26 mln zł.

Problemy płynnościowe spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. zostały w dużej mierze zażegnane dzięki poszerzeniu współpracy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, odpowiednio sformułowanym warunkom płatności dla znaczących podwykonawców i wsparciu finansowym udzielonym przez spółkę dominującą w postaci pożyczek długoterminowych. Istotny wpływ na możliwości finansowe spółki zależnej ma także pozyskana od Zamawiającego druga zaliczka wyasygnowana na potrzeby realizacji projektu GSMR.

W związku z zablokowaniem w marcu 2020 r. limitów kredytowych przez Santander Bank Polska S.A., spółka Gastel Prefabrykacja S.A. zmuszona została do korzystania ze wsparcia finansowego spółki dominującej, a we wrześniu ub. r. pozyskała do współpracy ING Bank Śląski S.A., który udostępnił Gastel Prefabrykacja S.A. produkty kredytowe zastępujące utracone finansowanie w Santander Banku.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej korzystały z subwencji i dotacji udzielanych w ramach pomocy antykrzysowej i pozyskały w różnych formach łączną kwotę ponad 3 mln zł.

Mając na uwadze powyższe Zarząd jednostki dominującej ocenia, iż zasoby posiadanych przez Grupę Kapitałową środków pieniężnych są wystarczające na obsługę bieżącej działalności operacyjnej.

4.6. Przewidywana sytuacja finansowa.

Zgodnie z planami ekonomicznymi, działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w 2021 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.

W związku z dekoniunkturą panującą w sektorze budowlanym i zmniejszeniem przychodów w działalności podstawowej, szczególną uwagę przywiązuje się do bezpieczeństwa płynnościowego, co nie wyklucza zaangażowania w nowe inwestycje sprzętowe z przeznaczeniem dla projektów o wysokiej relatywnie rentowności.

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

Na dostępny poziom kapitału obrotowego Grupy niekorzystnie wpływa wycofanie się Santander Bank Polska S.A. z finansowania, jednak Herkules S.A. posiada obecnie wystarczające rezerwy gotówkowe pochodzące między innymi z dokonanych w 2020 r. dezinwestycji niektórych składników majątkowych.

Zidentyfikowanym w końcu 2019 r. znaczącym czynnikiem ryzyka dla rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules jest niedoszacowanie kosztów realizacji projektu łączności kolejowej GSMR realizowanym przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Opracowany przez spółkę dominującą plan działań mający na celu zabezpieczenia sprawnej realizacji kontraktu oraz próbę poprawy jego rentowności poprzez m.in. wprowadzenie innowacji technologicznych obniżających koszty budowy, wprowadzenie nowych podwykonawców i reorganizację struktury finansowania projektu. Plan ten obok działań operacyjnych i administracyjnych, zawiera też projekt wsparcia finansowego spółki zależnej, tak by uzupełnić brakujące środki obrotowe.

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

4.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Herkules S.A. stawia przede wszystkim na rozwój organiczny, jednakże nie wykluczając skokowego wzrostu potencjału poprzez akwizycję przedsiębiorstw branżowych w sprzyjających warunkach transakcyjnych i rynkowych. Planowa stopniowa wymiana środków produkcji (inwestycje odtworzeniowe) i uzupełnianie bazy sprzętowej jest finansowane ze środków wypracowanych przez Spółkę z działalności operacyjnej. Zdaniem Zarządu Herkules S.A. wypracowane przez spółkę dominującą 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.

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 spółki Grupy Kapitałowej Herkules nie realizowały żadnej emisji papierów wartościowych.

4.9. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2020

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	4 726	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2021	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			6 500	4 726				

We wrześniu 2020 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 6 miesięcy. W marcu 2021 r. strony podpisały przedłużenie umowy na kolejny rok.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2020

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	Limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	5 205	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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	Limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	982	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	6 187				

Zawarte przez Gastel Prefabrykacja S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2020

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	Limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 687	WIBOR 1M + marża banku	30.09.2020	08.09.2021	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy	PLN	1 000	940	WIBOR 1M + marża banku	30.09.2020	08.09.2021	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości.
Razem			3 000	2 627				

W marcu Santander Bank Polska S.A. 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Gastel Prefabrykacja S.A. z limitu kredytowo – gwarancyjnego w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tego limitu. Decyzję bank argumentował wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej Grupy Kapitałowej Herkules. Za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

We wrześniu 2020 r. Gastel Prefabrykacja S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy dotyczące współpracy w zakresie wstrzymanego wcześniej przez Santander Bank finansowania bieżącego:

- limit gwarancyjny
- kredyt w rachunku bieżącym
- kredyt obrotowy (z malejącym saldem)

Limit kredytowo-gwarancyjny udzielony przez Santander Bank Polska został terminowo spłacony i zamknięty.

Zawarte przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2020

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	Limit kredytowy [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	17 481	WIBOR 1M + marża banku	14.09.2018	29.05.2023	cesja wierzytelności z kontraktu z PKPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania, zastaw rejestrowy na wybranych składnikach majątkowych Herkules S.A.
Razem			17 500	17 481				

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

Zobowiązania leasingowe:

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

Lp.	Finansujący	31.12.2020	31.12.2019
1	Umowy leasingu	73 154	80 896
a	AKF Leasing Polska	5 838	6 829
b	Santander Leasing	404	552
c	Carefleet	1 834	1 782
d	Deutsche Leasing Polska	1 103	1 262
e	Millennium Leasing	45 538	49 755
f	SG Equipment Leasing Polska	14 281	15 588
g	Siemens Finance	4 156	5 112
i	Volkswagen Leasing	0	16
2	Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	62	212
3	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	1 143	1 391
Razem		74 359	82 499

Pożyczki udzielone przez spółkę dominującą w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

- Pożyczka udzielona spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej w październiku 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 300 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 2022 r. Na dzień

bilansowy 31 grudnia 2020 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 693 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. 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. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. wynosi 51 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 została w całości wypłacona i 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. W grudniu 2020 r. saldo tej pożyczki zostało podwyższone o 140 tys. zł. Pożyczka została w całości wypłacona i 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 2020 r. z tytułu obu pożyczek wynosi łącznie 6 959 tys. zł. Pożyczki powyższe są elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmuje m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, wsparcie Banku 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 2020 r. wynosi 6 959 tys. zł.

W kwietniu 2021 r. saldo pożyczki z sierpnia 2020 r. zostało podwyższone o 5,7 mln zł. W kwietniu 2021 r. saldo pożyczki z sierpnia 2020 r. zostało podwyższone o 5,7 mln zł. Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania to 12,6 mln zł.

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

Otrzymane gwarancje

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2020 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2020
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Energa Operator S.A.	04.05.2016	03.03.2022	28	0
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	01.01.2018	13.09.2020	79	0
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	15.01.2017	14.01.2020	100	0
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	02.11.2017	01.11.2020	20	0
5	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	16.05.2018	30.06.2020	2 000	0
Razem					2 227	0

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2020 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2020
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	7	0
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	15.01.2020	16	0
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	15	0
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	7	0
5	gwarancja odpowiedzialności za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	11.10.2017	15.09.2020	23	0
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	31.12.2022	524	524
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	25.01.2021	470	470
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	18.10.2017	31.01.2022	240	240
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	16.11.2017	13.01.2020	13	0
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.04.2018	05.01.2023	28	28
Razem					1 342	1 262

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2020 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2020
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-03-26	2028-06-14	34 321	34 321
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-05-23	2023-05-29	17 161	17 161
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2020-12-08	2023-05-29	17 161	17 161
Razem					68 643	68 643

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

Inne zobowiązania pozabilansowe

Poniżej wykazano aktywne w 2020 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 01.01.2020 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2020
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterm.	3	6
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterm.	279	249
4	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterm.	12	16
Razem					294	271

Poręczenia udzielone przez spółkę dominującą.

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 01.01.2020 lub otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2020
1	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o. o.	15.05.2014	20.04.2020	43	0
2	poręczenie spłaty limitu kredytowo-gwarancyjnego za Gastel Prefabrykacja S.A.	Santander Bank Polska S.A.	11.09.2017	10.10.2020	6 000	0
3	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321	34 321
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	17 161	17 161
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	31.12.2021	17 500	17 500
	poręczenie za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. (limit gwarancyjny)	ING Bank Śląski S.A.	30.09.2020	08.09.2023	0	1 300
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	08.12.2020	29.05.2023	0	17 161
Razem					75 026	87 443

4.10. Instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp

procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Szczegółowy zakres wpływu zmienności czynników zewnętrznych na posiadane instrumenty finansowe przedstawiony został w sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za 2020 r.

4.11. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.

Spółka dominująca nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2020 r.

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

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

W związku z realizacją przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. projektu systemu łączności dla kolei GSM-R, 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.

Niezwykle istotnym czynnikiem o wysoce niepewnym charakterze jest pojawienie się w Polsce zjawiska o charakterze epidemicznym związanym z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2. W branżach, w której działa Spółka oraz w jej szerszym otoczeniu rynkowym (łańcuchy dostaw, inwestycje budowlane, urzędy, podmioty finansujące) mogą pojawić się ograniczenia w funkcjonowaniu i przepływach rzutujące silnie na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Herkules i spowodować powstanie nieprzewidzianych zakłóceń działalności oraz kosztów, wykraczających poza dotychczasowe planowanie operacyjne i ekonomiczne.

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

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

5. Pozostałe informacje

5.1. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules nie zaszły żadne zmiany.

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

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

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

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

Zarząd Herkules S.A. dostrzega, że pojawieniem się w Polsce epidemii wirusa SARS-CoV-2 jest obecnie (przynajmniej w krótkim okresie) najistotniejszym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności. W związku z powyższym spółki Grupy Kapitałowej Herkules, wykorzystując wszelkie dostępne możliwości i instrumenty, stworzyły i stosują procedury mające działać w kierunku ograniczenia powyższego ryzyka. Jednocześnie spółki Grupy Kapitałowej podjęły działania prewencyjne oraz edukacyjne mające na celu ograniczenie ryzyka zarażenia poszczególnych osób wewnątrz grupy kapitałowej oraz w relacjach z podmiotami zewnętrznymi.

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

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

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

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

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2020 r. i 2019 r. przez osoby pełniące funkcje zarządcze i nadzorujące w spółce dominującej i w spółkach zależnych należących w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do Grupy Kapitałowej Herkules.

Wynagrodzenia wypłacone przez Herkules S.A.

Rada Nadzorcza

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

Osoby organu nadzorującego	2020	2019
Piotr Kwaśniewski	59	39
Jacek Osowski	56	0
Błażej Dowgielski	63	34
Jacek Tucharz	0	22
Piotr Skrzyński	0	20
Adam Purwin	63	28
Piotr Ciżkowicz	69	26
Marcin Marczuk	0	14
Konrad Mitterski	6	*109
Dariusz Formela	56	0
razem	372	292

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

Zarząd:

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

Osoby organu zarządzającego	2020	2019
Grzegorz Żółcik – Prezes Zarządu	0	521
Tomasz Kwieciński – Wiceprezes Zarządu	0	347
Krzysztof Oleński – Członek Zarządu	0	286
Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu	285	232
Jacek Tucharz – Członek Zarządu	195	133
Marta Towpik – Prezes Zarządu	351	0
Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu	361	0
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu	324	0
razem	1 516	1 519

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

minimum 2,5% za dany rok obrotowy. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. utworzona została rezerwa na ten cel w wysokości 720 tys. zł.

Wynagrodzenia wypłacone przez Gastel Prefabrykacja S.A.

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

Osoby organu nadzorującego	Wynagrodzenia wypłacone w 2020 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.
Tomasz Kwieciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	16
Grzegorz Żółcik - Członek Rady Nadzorczej	0	32
Krzysztof Oleński - Członek Rady Nadzorczej	0	18
Mariusz Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej	5	7
Jacek Tucharz – Członek Rady Nadzorczej	3	5
Razem	8	78

Wynagrodzenia wypłacone przez Viatron S.A.

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

Wynagrodzenia wypłacone przez PGMB Budopol S.A.

PGMB Budopol S.A. wypłacała wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie (dane do chwili połączenia z Herkules S.A.).

Osoby organu zarządzającego	Wynagrodzenia wypłacone w 2020 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.
Grzegorz Żółcik – Prezes Zarządu	0	20
Razem	0	20

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

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

Osoby organu zarządzającego	Wynagrodzenia wypłacone w 2020 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.
Tomasz Kwieciński – Prezes Zarządu	0	77
Krzysztof Oleński – Wiceprezes Zarządu	0	52
Razem	0	129

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

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

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

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się liczbę i wartość nominalną akcji Herkules S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółką Herkules S.A. na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu [zł]
osoby zarządzające			
Marta Towpik	Prezes Zarządu	0	0
Konrad Mitterski	Wiceprezes Zarządu	61 371	122 742
Mateusz Rychlewski	Członek Zarządu	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0
osoby nadzorujące			
Piotr Ciżkowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0
Adam Purwin	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Dariusz Formela	Członek Rady Nadzorczej	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	10 279	20 558
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	9 000	18 000

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

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

Nie odnotowano zawarcia jakichkolwiek umów o wskazanej treści.

5.8. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

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

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

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	
Data zawarcia umowy:	13.08.2019	
Okres umowy:	od 13.08.2019 do 30.04.2021	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	46	70
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	9
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	42

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

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

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

Współpraca Gastel Prefabrykacja S.A. z biegłym rewidentem.

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza Spółki
Data zawarcia umowy:	21.11.2019	21.11.2019
Okres umowy:	21.11.2019 – 30.04.2021	21.11.2019 – 30.04.2021
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	25	25
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	Spółka nie korzystała z innych usług
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	15	0

Współpraca Viatron S.A. z biegłym rewidentem.

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	Rada Nadzorcza Spółki
Data zawarcia umowy:	21.11.2019	21.11.2019
Okres umowy:	21.11.2019 – 30.04.2021	21.11.2019 – 30.04.2021
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	18	18
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	Spółka nie korzystała z innych usług
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	11	0

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

	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2020 r.	Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
Organ dokonujący wyboru:	Zgromadzenie Wspólników Spółki	Zgromadzenie Wspólników Spółki
Data zawarcia umowy:	21.11.2019	21.11.2019
Okres umowy:	21.11.2019 – 30.04.2021	21.11.2019 – 30.04.2021
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]:	20	20
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	Spółka nie korzystała z innych usług	Spółka nie korzystała z innych usług
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	12	0

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

6.1. Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

Herkules S.A. dokłada należytych starań by zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce oraz pełne poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy. W związku z powyższym Zarząd Herkules S.A. oświadcza, iż mając na względzie dobry wizerunek Grupy Kapitałowej, jej rozwój oraz zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie Herkules S.A., w 2020 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. W spółce dominującej nie został przyjęty szczegółowy podział zadań i odpowiedzialności członków zarządu. Zarząd spółki dominującej działa w sposób kolegialny.

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

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

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

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

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

Nie ma zastosowania. Spółka dominująca 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. W Spółce nie została przyjęta polityka różnorodności. Przy obsadzaniu kluczowych stanowisk głównymi kryteriami, jakimi kieruje się Zarząd spółki dominującej 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. Spółka dominująca nie planuje transmisji obrad walnego zgromadzenia.

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

Spółka dominująca nie stosuje powyższej zasady. Spółka dominująca nie prowadzi zapisu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub video oraz nie zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej spółki dominującej, 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 dominująca nie stosuje powyższej rekomendacji. W spółce dominującej 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. W spółce dominującej 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. W spółce dominującej 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. W spółce dominującej 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 dominującej 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. Spółka dominująca 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 dominująca nie stosuje powyższej zasady. W spółce dominującej 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 dominującej nie funkcjonują programy motywacyjne oparte na opcjach lub innych instrumentach powiązanych za akcjami Spółki.

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

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

Spółka dominująca 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 dominującą.

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

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 dominującej i nadzór nad przedmiotowym procesem sprawowany jest zarówno przez dyrektora finansowego, jak i przez Zarząd spółki dominującej w zakresie swego normalnego funkcjonowania.

W lipcu 2017 r. w Radzie Nadzorczej spółki dominującej 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 dominującej 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 dominującej, którego pełny tekst jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl oraz Regulaminem Odbywania Posiedzeń oraz Podejmowania Uchwał przy Wykorzystaniu Środków Bezpośredniego Porozumiewania się na Odległość w Ramach Komitetu Audytu.

Komitet Audytu posiada kompetencje w zakresie monitorowania relacji spółki dominującej 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 dominującej, 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 2020 r. Komitet Audytu pełnił swoją funkcję w następującym składzie:

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

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

Jacek Osowski – Przewodniczący Komitetu Audytu
Adam Purwin – Członek Komitetu Audytu
Błażej Dowgielski – Członek Komitetu Audytu

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

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Komitet Audytu odbył 10 spotkań poświęconych zagadnieniom będącym w jego gestii.

6.4. Komitet nominacji i wynagrodzeń.

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

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

W czerwcu 2020 roku Komitet Nominacji i Wynagrodzeń aktywnie uczestniczył w przygotowaniu Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej spółki dominującej, która została uchwalona w sierpniu 2020 roku przez Walne Zgromadzenie spółki dominującej.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AgioFunds TFI S.A.	7 114 371	20,85%	7 114 371	20,85%
Tomasz Kwieciński	5 633 897	16,51%	5 633 897	16,51%
Nationale Nederlanden PTE S.A	5 516 458	16,17%	5 516 458	16,17%
Pozostali	15 854 379	46,47%	15 854 379	46,47%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105		34 119 105	

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

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

6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

Zgodnie z §21 Statutu Spółki Zarząd spółki dominującej 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. Obecny Zarząd pełni swoją funkcję w ramach kadencji 2020 – 2023 od lutego 2020 r. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Uprawnienia osób zarządzających określa Statut Spółki i Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą. Dokumenty te nie zawierają postanowień dających prawo osobom zarządzającym do podjęcia decyzji o wykupie akcji oraz o emisji akcji.

6.10. Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.

Zmiana statutu spółki dominującej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz wpisu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Uchwała Walnego Zgromadzenia dotycząca zmian Statutu spółki

dominującej zapada większością trzech czwartych głosów. Walne Zgromadzenie spółki dominującej może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu tej Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia. Po wpisaniu zmian w Statucie do Rejestru Przedsiębiorców spółka dominująca przekazuje stosowny raport bieżący informując opinię publiczną o przedmiotowej zmianie.

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

Walne Zgromadzenie Herkules S.A. działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu spółki dominującej oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia który określa organizację i przebieg obrad Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie umieszczane na stronie internetowej spółki dominującej 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 dominującej 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 spółki dominującej 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 Herkules S.A..

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 dominująca 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 dominująca 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 Herkules S.A.

Uchwały Walnego Zgromadzenia Herkules S.A., poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych, wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,

- 3) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji, z wyłączeniem prawa poboru (warrantów subskrypcyjnych),
- 6) nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom Spółki lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,
- 7) udzielenie upoważnienia do nabywania własnych akcji instytucji finansowej, która nabywa akcje Spółki na własny rachunek celem ich dalszej odsprzedaży z zastrzeżeniem, że upoważnienie może być udzielone na okres nie dłuższy niż rok,
- 8) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie przez Spółkę spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
- 9) uchwalanie kierunków działalności Spółki,
- 10) określanie sposobu podziału zysku lub pokrycia strat,
- 11) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
- 12) zmiana statutu Spółki,
- 13) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 15) uchwalanie regulaminu działania Rady Nadzorczej,
- 16) połączenie spółek, przekształcenia Spółki, jej rozwiązanie i likwidacja,
- 17) wybór likwidatorów Spółki,
- 18) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.
- 19) nabycie akcji własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz w innych celach wskazanych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

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

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

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

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

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

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

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2020 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu
Jacek Tucharz – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Zawisza i Jacek Tucharz złożyli rezygnację z pełnionych funkcji z dniem 17 lutego 2020 r. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Martę Towpik do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (z dniem 1 marca 2020 r.), Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Mateusza Rychlewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu (obaj z dniem 17 lutego 2020 r.). W związku z powyższym w okresie od 17 lutego 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

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

Inne osoby zarządzające.

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

6.13. Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie powszechnie obowiązujących przepisów prawa w szczególności Kodeksu spółek handlowych, Statutu Herkules S.A. oraz na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki. Rada Nadzorcza składa się, co najmniej z 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegiально, a także przy pomocy wyodrębnionych komitetów: Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń. Funkcjonowanie Komitetu Audytu zostało opisane wyżej w informacji nr 6.3., zaś funkcjonowanie Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń opisane zostało w informacji nr 6.4.

6.14. Zasady działania Zarządu spółki dominującej.

Zarząd jest organem kolegiальnym, 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 kolegiального

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

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

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

	Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 r.	Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2020 r.
Wybrany podmiot uprawniony:	UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	
Organ dokonujący wyboru:	Rada Nadzorcza Spółki	
Data zawarcia umowy:	13.08.2019	
Okres umowy:	od 13.08.2019 do 30.04.2021	
Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]	46	70
Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów	0	9
Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł]	0	42

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

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

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

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

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

– firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,

– są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,

– spółka dominująca posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jej rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

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

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

- usługę atestacji w zakresie sprawdzenia zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania,

- ocenę prawidłowości sporządzenia sprawozdania o wynagrodzeniach zarządu i rady nadzorczej.

6.17. Polityka dywidendy.

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

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Herkules S.A. siedzibą w Warszawie w osobach Marty Towpik – Prezes Zarządu, Konrada Mitterskiego – Wiceprezesa Zarządu, Mateusza Rychlewskiego – Członka Zarządu, wedle swej najlepszej wiedzy oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za 2020 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej a także jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

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

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

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2021 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Marta Towpik
Prezes Zarządu

Konrad Mitterski
Wiceprezes Zarządu

Mateusz Rychlewski
Członek Zarządu