

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

Niniejsze sprawozdanie zawiera:

1. Wyniki oceny z:
    - a) rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku;
    - b) rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2018 roku;
    - c) wniosku Zarządu, zawartego w uchwale Zarządu nr 4 z dnia 15 maja 2019 r., dotyczącego przeznaczenia zysku za rok 2018 rok.
  2. Ocena sytuacji Spółki.
  3. Działalność Rady Nadzorczej w 2018 roku.
  4. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.
- 

**Ad. 1. Ocena sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku.**

**Ad. 1.**

**i) roczne sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku.**

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z paragrafem 17 ust. 1 Statutu Spółki Herkules S.A. Rada Nadzorcza dokonała oceny rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 składającego się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
- sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, zamykającego się po stronie aktywów i pasywów kwotą 352 801 tys. zł.;

- rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Spółki za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku zamykającego się zyskiem netto wynoszącym 4 790 tys. zł.;
- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału w kwocie 26 179 tys. zł.;
- sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 5 076 tys. zł.;
- wybrane dane finansowe w walucie euro;
- dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2018 roku.

Ocena rocznego sprawozdania finansowego Spółki Herkules S.A. dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku sporządzonego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704 i na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, dokumentów, zgodnie ze stanem faktycznym, rzetelnie i zgodnie z wymogami przyjętych zasad (polityką) rachunkowości oraz spełnia wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Jest ono w pełni zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również roczne sprawozdanie Zarządu Herkules S.A. na temat działalności Spółki w okresie od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

**ii) roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2018 roku.**

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

- wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku zamykającego się po stronie aktywów i pasywów kwotą 391 007 tys. zł.;
- skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku zamykającego się zyskiem netto akcjonariuszy jednostki dominującej wynoszącym 7 276 tys. zł.;
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału w kwocie 23 528 tys. zł.;
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 1 802 tys. zł.;
- wybrane dane finansowe w walucie euro;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2018 roku.

Ocena rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules dokonana została również w oparciu o opinię i raport z przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku sporządzonego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704 i na tej podstawie Rada Nadzorcza stwierdza, że

skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, dokumentów, zgodnie ze stanem faktycznym, rzetelnie i zgodnie z wymogami przyjętych zasad (polityką) rachunkowości oraz spełnia wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Jest ono w pełni zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Rzetelnie i wyczerpująco przedstawia informacje istotne dla oceny wyniku finansowego za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również roczne skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.

### **iii) wniosek Zarządu dotyczący przeznaczenia zysku za 2018 rok.**

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu Spółki, zawarty w uchwale Zarządu nr 4 z dnia 15 maja 2019 r., w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego w okresie od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku w kwocie 4.789.725,54 zł w całości na kapitał zapasowy.

Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęcie uchwały w zaproponowanym przez Zarząd brzmieniu zawartym w uchwale Zarządu nr 4 z dnia 15 maja 2019 r., która stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

## **Ad. 2. Ocena sytuacji Spółki**

Herkules S.A. świadczy usługi sprzętowe w zakresie wynajmu urządzeń dźwigowych oraz usługi budowlano-montażowe związane z wznoszeniem obiektów kubaturowych, farm wiatrowych jak również realizuje obiekty telekomunikacyjne i energetyczne.

Herkules S.A. stale umacnia swoją pozycję rynkową organicznie rozwijając strukturę i posiadany potencjał. Inwestycja w dwa nowe żurawie wieżowe Terex o udźwigu ponad 330 tm oraz duży pakiet elementów wieży do żurawi Potain to reakcja Spółki na zapotrzebowanie rynku. Tym kierowanym dla projektów wysokościowych zakupom towarzyszyło pozyskanie 5 żurawi kołowych w procesie planowej wymiany jednostek. Maszyny o udźwigu od 130 do 250 t zostały pozyskane dzięki owocnej współpracy z czołowymi producentami tych maszyn i zakontraktowanym niezwykle korzystnym warunkom dostaw, wymiany i serwisu. To inwestycja nie tylko w sprzęt, ale też w innowacyjność, dywersyfikację i bezpieczeństwo pracowników oraz kontrahentów.

Duży popyt zgłaszany przez budownictwo mieszkaniowe, interesujące projekty przemysłowe i prestiżowe wysokościowce sprawiły, że w minionym roku Spółka ponownie potwierdziła pozycję lidera rynku żurawi wieżowych w Polsce.

Istotnym wydarzeniem w 2018 r. było zawarcie kontraktu na budowę kolejowego systemu łączności ERTMS/GSM-R i udział Grupy Kapitałowej Herkules w tym projekcie, będącym jednym z największych zamówień publicznych ostatnich lat. Herkules uczestniczy w jego realizacji w konsorcjum wykonawczym stworzonym przez Nokia Solutions And Networks Sp. o.o. Część przynależna Grupie Herkules to blisko 300 mln zł w okresie 5 lat, a główną zaangażowaną spółką będzie Gastel Prefabrykacja S.A. dostarczająca maszty telekomunikacyjne i kontenery dla blisko 1200 obiektów radiowych oraz dział budownictwa telekomunikacyjnego Herkules S.A. Całość przedsięwzięcia oparta jest o spółkę celową Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Sytuacja płynnościowa Spółki jest zadowalająca. Spółka zmniejszyła zadłużenie kredytowe i 31 grudnia 2018 r. miała zdecydowanie niższe wykorzystanie limitów kredytowych niż na koniec 2017 r., a ponadto po raz kolejny wypłaciła dywidendę – tym razem w wysokości ponad 3 mln zł oraz zrealizowała skup akcji własnych za blisko 28 mln zł. Operacje te zostały wykonane przy zachowanym bezpiecznym poziomie płynności bieżącej i bez angażowania finansowania zewnętrznego. Wskazuje to na efektywność operacyjną oraz racjonalne zarządzanie stroną finansową działalności prowadzonej przez Spółkę. Finalnie warto podkreślić wysokie przepływy z działalności operacyjnej (34,8 mln zł, tj. +36% rok do roku), które świadczą o bardzo dobrej konwersji operacyjnej działalności Grupy na środki

finansowe. To ważny aspekt pozwalający oceniać kondycję Spółki przez wszystkie grupy interesariuszy.

### **Ad. 3. Działalność Rady Nadzorczej i jej komitetów w 2018 roku.**

Na dzień 1 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

- Jan Sołdaczuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Wojciech Szwankowski
- Łukasz Dziekoński
- Marcin Kołodziejczyk
- Jacek Osowski
- Piotr Kwaśniewski
- Błażej Dowgielski

Zmiany w roku obrotowym 2018:

- 13 lutego 2018 – rezygnacja Jacka Osowskiego
- 29 czerwca 2018 – odwołanie Marcina Kołodziejczyka
- 29 czerwca 2018 – powołanie Jacka Tucharza
- 29 czerwca 2018 – powołanie Piotra Skrzyńskiego
- 20 września 2018 – odwołanie Jana Sołdaczuka z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 20 września 2018 - powołanie Piotra Kwaśniewskiego do funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 20 listopada 2018 – odwołanie Łukasza Dziekońskiego
- 20 listopada 2018 – odwołanie Wojciecha Szwankowskiego
- 18 grudnia 2018 – rezygnacja Jana Sołdaczuka

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Błażej Dowgielski
3. Piotr Skrzyński

4. Jacek Tucharz

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Piotra Skrzyńskiego, a powołało w skład Rady Nadzorczej Piotra Ciżkowicza, Adama Purwina, Marcina Marczuka oraz Konrada Mitterskiego.

W dniu 18 października 2018 r. Rada Nadzorcza wydelegowała członka Rady Nadzorczej w osobie Piotra Skrzyńskiego do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych zgodnie z art. 390 kodeksu spółek handlowych.

W związku z odwołaniem Pana Grzegorz Żółcika ze składu Zarządu Herkules S.A., w dniu 5 marca 2019 r. Rada Nadzorcza delegowała Konrada Mitterskiego do czasowego wykonywania czynności członka zarządu, który został odwołany. Czas delegacji został określony na 3 miesiące tj. od 13 marca 2019 r. do 13 czerwca 2019 r. i odrębną decyzją Rady może ulec skróceniu.

Na dzień publikacji raportu rocznego tj. 30 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Błażej Dowgielski
3. Jacek Tucharz
4. Adam Purwin
5. Piotr Ciżkowicz
6. Marcin Marczuk
7. Konrad Mitterski – czasowo delegowany do wykonywania czynności odwołanego członka zarządu Herkules S.A.

W 2018 roku Rada Nadzorcza odbyła 16 posiedzeń:

- 5 lutego 2018 roku;
- 23 lutego 2018 roku;
- 16 kwietnia 2018 roku;
- 14 maja 2018 roku;
- 24 maja 2018 roku;

- 21 czerwca 2018 roku;
- 29 czerwca 2018 roku;
- 12 lipca 2018 roku;
- 31 lipca 2018 roku;
- 21 sierpnia 2018 roku;
- 20 września 2018 roku;
- 27 września 2018 roku;
- 18 października 2018 roku;
- 15 listopada 2018 roku;
- 19 grudnia 2018 roku

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

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

Główne obszary działań Rady Nadzorczej obejmowały:

- i) bieżąca analiza sytuacji Herkules S.A. oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Herkules w 2018 r.
- ii) bieżąca analiza wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę oraz spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Herkules w 2018 roku;
- iii) wybór Członków Zarządu Spółki na nową kadencję;
- iv) wybór Członków Komitetu Audytu;
- v) udzielanie rekomendacji w zakresie realizacji Programu skupu akcji własnych w zakresie ustalonym przez Walne Zgromadzenie;
- vi) prace nad nowym programem motywacyjnym dla członków Zarządu Herkules S.A.

W 2018 roku Rada Nadzorcza działała w ramach wyznaczonych przez Statut Spółki i Regulamin Rady. Członkowie Rady dysponowali czasem, którego zakres pozwolił na wykonywanie przez nich swoich obowiązków w sposób należyty i staranny.



W ramach Rady Nadzorczej funkcjonował w ciągu 2018 r. Komitet Audytu, którego działalność reguluje Regulamin Komitetu Audytu.

Obecny skład Komitetu Audytu:

Jacek Tucharz – Przewodniczący Komitetu Audytu. Członek niezależny.

Piotr Kwaśniewski – Członek Komitetu Audytu. Członek niezależny.

Błażej Dowgielski – Członek Komitetu Audytu. Członek niezależny.

Komitet Audytu podczas prac w 2018 r. czynnie brał udział w monitorowaniu procesu sprawozdawczości finansowej Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules, wykonywał czynności rewizji finansowej, badał relacje Spółki z podmiotami powiązanymi, kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także wspierał Radę Nadzorczą w zakresie wykonywania innych czynności.

#### **Ad 4) Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych.**

Oświadczenie Zarządu Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Herkules S.A. za 2018 rok, opublikowanego na podstawie § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim w dniu 30 kwietnia 2018 roku. Spółka stosowała zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku, za wyjątkiem zasad opisanych w sprawozdaniu Zarządu.

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