

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



w 2017 roku

Warszawa, kwiecień 2018 roku

Spis treści

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 r..... | 5 |
| 2. | Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules..... | 7 |
| 2.1. | Dane rejestrowe jednostki dominującej..... | 7 |
| 2.2. | Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym..... | 7 |
| 2.3. | Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej..... | 8 |
| 2.4. | Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej..... | 9 |
| 2.5. | Jednostki zależne..... | 9 |
| 3. | Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 r..... | 12 |
| 3.1. | Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez Grupę Kapitałową Herkules i obsługiwanych rynkach zbytu..... | 12 |
| 3.2. | Profil działalności jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o..... | 14 |
| 3.3. | Profil działalności jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A..... | 14 |
| 3.4. | Profil działalności jednostki zależnej Viatron S.A..... | 15 |
| 3.5. | Profil działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A..... | 15 |
| 3.6. | Profil działalności spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o..... | 15 |
| 3.7. | Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules..... | 16 |
| 3.8. | Czynniki ryzyka i zagrożenia..... | 17 |
| 3.9. | Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej..... | 20 |
| 3.10. | Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe..... | 22 |
| 3.11. | Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi..... | 22 |
| 3.12. | Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej..... | 24 |
| 3.13. | Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego..... | 24 |
| 3.14. | Badania i rozwój..... | 25 |
| 3.15. | Zagadnienia osobowe..... | 25 |
| 3.16. | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki..... | 26 |
| 4. | Sytuacja ekonomiczno - finansowa..... | 27 |
| 4.1. | Wybrane dane finansowe w złotych i w euro..... | 27 |
| 4.2. | Aktualna sytuacja finansowa..... | 28 |
| 4.3. | Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności..... | 34 |
| 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..... | 34 |
| 4.5. | Ocena zarządzania zasobami finansowymi..... | 37 |
| 4.6. | Przewidywana sytuacja finansowa..... | 37 |
| 4.7. | Wykorzystanie wpływów z emisji..... | 38 |
| 4.8. | Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje..... | 38 |
| 4.9. | Instrumenty finansowe..... | 44 |
| 4.10. | Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą..... | 45 |
| 4.11. | Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa..... | 45 |
| 5. | Pozostałe informacje..... | 47 |

| | | |
|-------|---|----|
| 5.1. | Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. | 47 |
| 5.2. | Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. | 47 |
| 5.3. | Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. | 48 |
| 5.4. | Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółek grupy kapitałowej przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę dominującą. | 48 |
| 5.5. | Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących. | 50 |
| 5.6. | 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. | 51 |
| 5.7. | Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych; | 51 |
| 5.8. | Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. | 51 |
| 6. | Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania ładu korporacyjnego. | 53 |
| 6.1. | Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego. | 53 |
| 6.2. | System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. | 55 |
| 6.3. | Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej. | 55 |
| 6.4. | Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień. | 56 |
| 6.5. | Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu. | 56 |
| 6.6. | Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. | 56 |
| 6.7. | Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających. | 56 |
| 6.8. | Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej. | 56 |
| 6.9. | Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania. | 56 |
| 6.10. | Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły. | 58 |
| 6.11. | Inne osoby zarządzające. | 59 |
| 6.12. | Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej. | 59 |
| 6.13. | Zasady działania Zarządu spółki dominującej. | 60 |
| 6.14. | Polityka dywidendy. | 60 |
| 7. | Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego. | 61 |
| 8. | Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu badającego sprawozdanie finansowe. | 61 |

1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 r.

Poniżej zaprezentowano skrócone skonsolidowane dane wynikowe osiągnięte w 2017 r. przez Grupę Kapitałową Herkules przedstawione w odniesieniu do wartości wypracowanych w 2016 r.

| L.p. | Pozycje | Za okres 01.01. - 31.12.2017 | Za okres 01.01. - 31.12.2016 |
|-----------|--|---------------------------------|---------------------------------|
| A | Przychody ze sprzedaży | 128 808 | 127 741 |
| I | Sprzedaż towarów | 851 | 648 |
| II | Sprzedaż produktów | 127 957 | 127 093 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 122 384 | 117 477 |
| | w tym: amortyzacja | 20 345 | 21 898 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 6 424 | 10 264 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 12 021 | 5 485 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 8 674 | 1 371 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 9 771 | 14 378 |
| G | Przychody finansowe | 173 | 241 |
| H | Koszty finansowe | 8 934 | 4 437 |
| I | Zysk (strata) brutto | 1 010 | 10 182 |
| J | Podatek dochodowy | 485 | 413 |
| K1 | Zysk (strata) netto | 525 | 9 769 |
| L1 | Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących | -1 444 | -512 |
| L2 | Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 969 | 10 281 |

W 2017 r. szczególnie pozytywnie wypadła działalność operacyjna na rynku wynajmu żurawi wieżowych. Był to efekt doskonałej koniunktury w budownictwie mieszkaniowym. Realizowano także szereg zamówień ze strony sektora przemysłowego oraz kilka projektów prestiżowych wysokościowców. Kontrakty te potwierdziły pozycję Herkules S.A. jako lidera w branży żurawi wieżowych. Blisko 35% wzrost sprzedaży odnotowała także spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A., dla której rynek wykazuje tendencję wzrostową. Zarejestrowano również 10% wzrost sprzedaży w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego. Cieszy także nieznaczna poprawa w sprzedaży usług żurawi gąsienicowych, które znalazły zatrudnienie na rynkach ościennych.

Gorzej prezentuje się sytuacja żurawi kołowych. Po likwidacji rynku siłowni wiatrowych w Polsce ten rodzaj sprzętu nie zyskuje już takich marży jak dawniej. Również konieczność zawieszenia działalności operacyjnej przez Viatron S.A. w związku z utratą w wypadku głównego żurawia odbiła się negatywnie na wolumenie sprzedaży w 2017 r. Wyżej opisane negatywne czynniki sprawiły, że miniony rok obrotowy charakteryzuje stabilnością pod względem sprzedaży w relacji do roku 2016 r. oraz spadkiem jej rentowności

Istotnym sukcesem minionego okresu jest realizacja kilku inwestycji sprzętowych i otwarcie współpracy z producentami żurawi na niezwykle korzystnych dla Herkules S.A. zasadach. Kooperacja z Terex i Manitowoc zaowocowała umowami na dostawy i obsługę serwisową nowych maszyn oraz odkup maszyn używanych dotychczas przez Herkules S.A. Poza obniżeniem kosztów serwisu i poprawą zdolności operacyjnej, kontrakty te dają Spółce możliwość korzystania z nowych technologii w procesie odnawiania bazy sprzętowej przy trzyletniej rotacji użytkowanych maszyn. Do dnia dzisiejszego na nowych zasadach Spółka pozyskała już 8 maszyn, a kolejne 4 są już zakontraktowane na wiosenną dostawę. Wspominając inwestycje sprzętowe warto podkreślić nabycie 3 żurawi wieżowych Terex w wysokich grupach udźwigu (300 – 600 tm). Zakupy te zostały zrealizowane m.in. do realizacji projektów prestiżowych stołecznych wieżowców. Efekty sprzedaży eksploatowanych dotychczas przez Herkules S.A. i Viatron S.A. żurawi kołowych widoczne są w pozostałej działalności operacyjnej, gdzie ujęto także przychód z tytułu pozostałej do rozliczenia dotacji UE finansującej niegdyś zbywany sprzęt (wcześniej wykazywanej w rozliczeniach międzyokresowych).

Opisując pozytywną stronę biznesu Grupy Kapitałowej Herkules należy pamiętać, że spółka dominująca w tym okresie po raz kolejny wypłaciła dywidendę w wysokości blisko 7 mln zł i zrealizowała skup akcji za kwotę ponad 10 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 prowadzonej działalności. Finalnie warto podkreślić wysokie przepływy z działalności operacyjnej (29 mln zł, tj. +29%), które świadczą o bardzo dobrej konwersji operacyjnej działalności Grupy na środki finansowe. To ważny aspekt pozwalający oceniać kondycję przedsiębiorstwa przez wszystkie grupy interesariuszy.

Jednym z najważniejszych wydarzeń minionego roku było wstępne rozstrzygnięcie przez PKP Polskie Linie Kolejowe kontraktu na realizację budowy systemu ERTMS/GSM-R dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej. Jako jeden z członków konsorcjum pod przewodnictwem Nokia Solutions and Networks w dniu 29 marca br. Herkules S.A. poprzez swoją spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o. podpisała wiążącą umowę na budowę sieci GSM-R na ponad 13 tys. km linii kolejowych w całym kraju. Zadaniem Grupy Kapitałowej Herkules będzie produkcja i montaż ok. 1,2 tys. szt. telekomunikacyjnych masztów (wież) antenowych razem z kontenerami instalacyjnymi do rozlokowania infrastruktury IT. Oczekiwana wartość przychodów z tego niezwykle ambitnego przedsięwzięcia to niespełna 300 mln zł przez okres najbliższych 5 lat.

Z drugiej strony w 2017 r. Grupę Kapitałową spotkały negatywne zdarzenia o charakterze jednorazowym wpływające na wyniki finansowe. Jak wspomniano wyżej, w konsekwencji wypadku i uszkodzenia technicznego swego podstawowego żurawia, Viatron S.A. przerwała swoją normalną działalność i zmuszona została do otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. Sytuacja ta znalazła wprost odbicie w obniżeniu skonsolidowanego wyniku o konieczność ujęcia w koszty okresu aktywowanych wcześniej wydatków inwestycyjnych tej spółki w kwocie 2,2 mln zł (wpływ na wynik 65%, czyli 1,4 mln zł), a także o odpis całkowitej wartości firmy wynikającej z tej inwestycji o 4,8 mln zł. Drugim niekorzystnym zdarzeniem była konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności handlowych od spółek Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia o ponad 0,8 mln zł.

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.

W Republice Federalnej Niemiec działa utworzony w październiku 2014 r. oddział spółki dominującej Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie. Berliński oddział został utworzony w celu intensyfikacji działań sprzedażowych w zakresie usług transportowych i dźwigowych na rynku niemieckim.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosi 86 824 280,00 zł i dzieli się na 43 412 140 akcji:

1 711 250 na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

1 711 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

3 800 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

326 600 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

2 407 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

11 749 470 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

21 706 070 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 2,00 zł każda.

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia 1 stycznia 2017 r. i jest aktualny na dzień publikacji niniejszego raportu.

2.3. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.

Program skupu zgodnie z uchwałą z 25 maja 2016 r.

W dniu 25 maja 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmowało możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 1 czerwca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. łączna liczba nabywanych akcji miała nie przekroczyć 5% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup miała być nie większa niż 10 853 035,00 zł.

Akcje miały być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać miała dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszczono ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 5 zł za akcję. Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji miał zostać określony i opublikowany przez Zarząd Spółki. Skup akcji miał być poddawany analizie przez Radę Nadzorczą, która mogłaby go wstrzymać na podstawie stosownej uchwały. Skup akcji własnych sfinansowany miał być środkami własnymi Spółki zgromadzonymi na celowym kapitale rezerwowym w kwocie 10 853 035,00 zł wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki miałby zwołać Walne Zgromadzenie Spółki celem podjęcia uchwał o umorzeniu skupionych akcji i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

Opracowany przez Zarząd program skupu akcji własnych został w dniu 15 lipca 2016 r. pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki, a następnie w dniu 28 lipca 2016 r. przyjęty przez Zarząd Spółki do realizacji.

W dniu 10 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. zmieniło uchwałę z 25 maja 2016 r. dotyczącą upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych, a w ślad za tym Zarząd Spółki w dniu 20 lutego 2017 r. uchylił obowiązujący dotychczas program i uchwalił nowy, uwzględniający zmiany wprowadzone przez Walne Zgromadzenie.

Nowy program zakłada możliwość skupu do 11% ogólnej liczby akcji (czyli 4 775 336 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 23 876 680,00 zł. Środki te pochodzą z celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych. Według obecnej treści programu skupu akcje są nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać może dziennie nie więcej niż 25% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4 zł za akcję. Najistotniejsza zmiana w programie to możliwość nabycia przez Spółkę akcji własnych w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd Spółki. Skup akcji może być poddawany analizie przez Radę Nadzorczą, która może go wstrzymać na podstawie stosownej uchwały. Obowiązujący program skupu akcji własnych został opublikowany przez spółkę raportem bieżącym nr 41/2017 w dniu 20 lutego 2017 r.

W wrześniu 2016 r. w celu realizacji skupu akcji własnych w drodze transakcji giełdowych, Herkules S.A. zawarła z Domem Maklerskim BZWBK umowę dotyczącą obsługi powyższego procesu, a pierwsze transakcje zostały zawarte we wrześniu 2016 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka skupiła tą drogą łącznie 618 035 akcji stanowiących 1,42% jej kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W kwietniu 2017 r. Spółka zawarła z Noble Securities S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie organizacji i przeprowadzenia kompleksowej obsługi skupu akcji własnych poza obrotem zorganizowanym. Na przełomie maja i czerwca 2017 r. Spółka wystosowała do akcjonariuszy zaproszenie do składania ofert na zakup akcji i w tym trybie dokonano nabycia łącznie 825 000 akcji stanowiących 1,90% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W grudniu 2017 r., w tym samym trybie, jak wyżej, Spółka wystosowała do akcjonariuszy kolejne zaproszenie do składania ofert na zakup. W tej transzy nabyto 1 200 000 akcji stanowiących 2,76% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Wyżej opisany program skupu akcji własnych wygasł w dniu 31 grudnia 2017 r. Łącznie w wyniku realizacji tego programu Herkules S.A. nabyła 2 643 035 akcji stanowiących 6,09% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Program skupu zgodnie z uchwałą z 13 lutego 2018 r.

W dniu 13 lutego 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 19 lutego 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. Nowy program zakłada możliwość skupu do 8,07% ogólnej liczby akcji (czyli 3 500 000 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 13 184 345,91 zł. Środki te pochodzą z utworzonego uprzednio na mocy uchwały z maja 2016 r. celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Według obecnej treści programu skupu akcje mają być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać może dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4zł za akcję, a także nabycie w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy.

Uchwała zobowiązuje Zarząd do uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla proponowanych ilości i ceny nabywanych akcji. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd, który kierując się interesem Spółki ma prawo zakończyć nabywanie akcji przed granicznym terminem lub zrezygnować ze skupu w całości lub w części.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Herkules S.A. nie ustalił jeszcze terminów rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji i nie przedsięwziął innych czynności związanych ze skupem wg powyższej uchwały.

2.4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.

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

2.5. Jednostki zależne.

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. oraz 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.

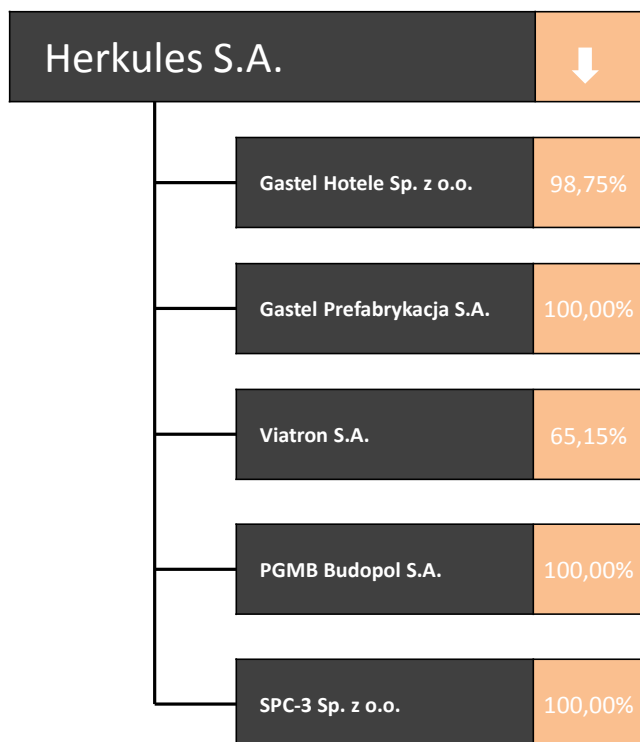
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

Viatron S.A. w restrukturyzacji (dalej zwana Viatron S.A.) to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/201, 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.

PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą W Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów).

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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



Grupa Kapitałowa Herkules S.A. nie posiada jednostek nadrzędnych.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami zależnymi.

| 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 |
| Viatron S.A. | 743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, | 65,15% | kapitałowy |
| PGMB Budopol S.A. | 7 885 akcji o łącznej wartości nominalnej 788,5 tys. zł | 100,00% | kapitałowy |
| SPC-3 Sp. z o.o. | 100 udziałów łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł | 100,00% | kapitałowy |

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.

3. Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2017 r.

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

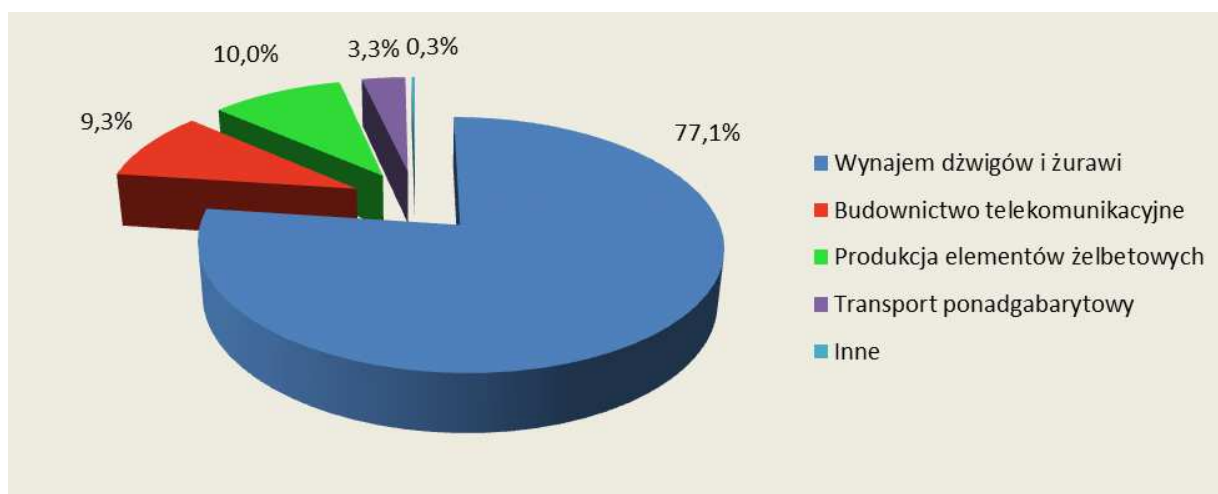
Herkules S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem Spółki jest prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej oraz zarządzanie Grupą Kapitałową.

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

- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych (od stycznia 2016 r. również poprzez swoją spółkę zależną PGMB Budopol S.A.)
- wynajem dźwigów gąsienicowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetowych oraz innych prefabrykatów żelbetowych (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.):

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaczęła stopniowo wygaszać działalność w tym zakresie.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w 2017 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Oferta Herkules S.A. i spółek zależnych 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 Grupa zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonażowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Grupie szukać nowych rynków i branż, na których może ona odnieść sukces.

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

Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez rozwiniętą sieć przedstawicielstw na terenie Polski. W Republice Federalnej Niemiec działa także utworzony w październiku 2014 r. oddział spółki dominującej Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie. Berliński oddział został utworzony w celu intensyfikacji działań sprzedażowych w zakresie usług transportowych i dźwigowych na rynku niemieckim.

Liczba aktywnych w 2017 r. odbiorców spółek Grupy Kapitałowej liczy ponad 500 podmiotów. W okresie od stycznia do grudnia 2017 r. obroty z żadnym z podmiotów nie 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.

- | | |
|---|----------------------|
| • Enercon (wynajem żurawi dla energetyki wiatrowej) | 5,9% sumy przychodów |
| • Warbud (wynajem żurawi dla budownictwa) | 5,4% sumy przychodów |
| • Budimex (wynajem żurawi dla budownictwa) | 4,8% sumy przychodów |
| • Vestas Finland (siłownie wiatrowe dla energetyki wiatrowej) | 4,5% sumy przychodów |
| • Polkomtel (budownictwo telekomunikacyjne) | 2,9% sumy przychodów |

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w 2017 r. według kraju siedziby odbiorców.

| Kraj odbiorcy | Udział w sprzedaży |
|---------------|--------------------|
| Polska | 82,2% |
| Niemcy | 9,9% |
| Finlandia | 4,6% |
| Czechy | 0,9% |
| Litwa | 0,5% |
| Włochy | 0,5% |
| Szwecja | 0,4% |
| Słowacja | 0,3% |
| Inne | 0,7% |
| Razem | 100,0% |

Baza dostawców operacyjnych Spółki charakteryzuje się niskim stopniem koncentracji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem łączna liczba dostawców i podwykonawców spółek Grupy Kapitałowej to ponad 2 400 podmiotów. W całym 2017 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.

| | |
|---|----------------------|
| • PKN Orlen (paliwa) | 3,4% sumy przychodów |
| • Obsługa Żurawi Usługi Budowlane K. Klepacz (obsługa żurawi) | 3,3% sumy przychodów |
| • PHU Dymanowscy (obsługa żurawi) | 1,8% sumy przychodów |
| • Trading Company P. van Adrighem (wynajem żurawi) | 1,4% sumy przychodów |
| • Colos Crane (d. Kaameleon) (obsługa serwisowa żurawi, roboty budowlane) | 1,2% sumy przychodów |

Colos Crane (d. Kaameleon) jest podmiotem powiązany z Herkules S.A.

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 nieruchomości 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.

W grudniu 2015 r. podjęto decyzję o zmianie sposobu finalizacji budowy ośrodka w Krynicy. Przedsięwzięcie będzie kontynuowane w formie projektu deweloperskiego i po nieznacznym przeprojektowaniu i przebudowie istniejącego stanu stanie się obiektem sanatoryjnym z częścią mieszkalną. Wstępnie przewiduje się, że realizacja przedsięwzięcia nie powinna przekroczyć okresu 18 - 24 miesięcy od momentu otrzymania zamiennego pozwolenia na budowę.

W związku z powyższym w 2016 r. zawarta została umowa z wyspecjalizowanym biurem architektonicznymi na opracowanie projektu koncepcyjnego, wprowadzenia zmian do projektu budowlanego oraz nadzór nad uzupełnieniem materiału przez projektantów branżowych. Prace dokumentacyjne trwały do kwietnia 2017 r. i zostały przerwane w związku z dużym zainteresowaniem nabyciem obiektu ze strony jednego z organów administracji państwowej. Ocena obiektu, jego dokumentacji oraz negocjacje dotyczące warunków transakcji trwały kilka miesięcy, jednak potencjalny nabywca do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie podjął wiążącej decyzji i Spółka będzie kontynuować prace nad przekształceniem obiektu w budynek sanatoryjno – apartamentowy.

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 słupów energetycznych oraz wież (masztów) strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych.

3.4. Profil działalności jednostki zależnej Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych i do początków 2016 r. działała na farmach wiatrowych zlokalizowanych w Polsce. W związku ze zmianą priorytetów polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych i ograniczeniem aktywności polskiego rynku turbin wiatrowych, od 2016 r. Viatron S.A. prowadzi działalność poza granicami Polski. W 2017 r. uczestniczyła w projektach w Skandynawii.

W związku z wypadkiem, który miał miejsce w sierpniu 2017 r. w trakcie realizacji jednego z projektów, Spółka straciła swój główny żuraw, co zmusiło ją do przerwania świadczenia usług i okresowego zawieszenia działalności. Brak przychodów odbił się niekorzystnie na sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa i Zarząd Spółki podjął starania o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 26 marca 2018 r. właściwy Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A.

3.5. Profil działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.

PGMB Budopol S.A. funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Firma dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm). Obecnie w ramach uczestnictwa w Grupie Kapitałowej wspólnie z działem wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A. tworzy wspólną ofertę handlową oparta na wzajemnie uzupełniającej się palecie maszyn obu spółek. W celu integracji działań sprzedażowych PGMB Budopol S.A. udostępnia swoje maszyny spółce dominującej, które następnie są przedmiotem ofertowania i kontraktowania przez tę spółkę.

3.6. Profil działalności spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o..

Spółka SPC-3 Sp. z o.o. została utworzona w 2015 r. 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 związana jest 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 poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) i Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.). Spółka nie prowadziła działalności w 2017 r., a przedmiotowy kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r.

3.7. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules.

Nadrzędnym celem Grupy Kapitałowej Herkules jest stabilny i trwały wzrost wartości firmy. W celu realizacji tego zamierzenia Grupa stale umacnia swoją pozycję rynkową organicznie rozwijając strukturę i posiadany potencjał. Rozszerzenie bazy sprzętowej jest również jednym z narzędzi pozwalających na pozyskanie kontraktów o większej wartości oraz dywersyfikacji ryzyka poprzez realizację prac dla różnych segmentów rynku. Ponadto Zarząd spółki dominującej analizuje otoczenie branżowe, zwłaszcza sektor usług sprzętowych dla budownictwa, w celu akwizycji innych uczestników rynków, jeśli warunki i okoliczności ewentualnej takiej transakcji mogą być korzystne dla rozwoju przedsiębiorstwa.

Wypracowana przez kilkanaście lat funkcjonowania na rynku pozycja Grupy, jej potencjał biznesowy i finansowy, zdolność do dalszego finansowania oraz posiadane przez nią narzędzia pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez nią strategii.

Efektem, do którego dąży Grupa Kapitałowa jest stworzenie przedsiębiorstwa zdolnego do świadczenia w pełni kompleksowych wielowymiarowych i komplementarnych usług dla budownictwa, a rozwój własnego potencjału usługowego i produkcyjnego pozwoli umocnić pozycję konkurencyjną w zakresie oferowanych usług i produktów.

W perspektywie długookresowej zamierzeniem Grupy jest uzyskanie pozycji lidera w Europie Środkowej w segmencie usług sprzętowych oferującego kompleksową obsługę projektów w zakresie wszelkiego rodzaju sprzętu dźwigowego (hydrauliczne, wieżowe, terenowe, gąsienicowe, pływające), transportu ponadgabarytowego (drogowy, wodny śródlądowy i morski), logistyki i projektów montażu.

Do 2015 r. istotnym elementem przychodów Grupy Kapitałowej był segment energetyki wiatrowej. Niestety, w związku z niekorzystną zmianą zasad wspierania źródeł czystej energii w Polsce oraz ze względu na nowe ustawodawstwo ograniczające swobodę lokacji farm wiatrowych, polski sektor inwestycji w turbiny wiatrowe w ubiegłym roku całkowicie wyhamował. Stała obecność w tej branży od 2008 r., bliska współpraca z czołowymi producentami turbin wiatrowych, szerokie doświadczenie w montażu turbin w różnych warunkach, komplementarność sprzętowa oraz innowacyjność działania są przesłankami, które Grupa chce wykorzystać w dalszym uczestnictwie w tym sektorze za granicą.

Uzupełnieniem działań operacyjnych w segmencie 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. Istotnym czynnikiem rozwojowym w tym sektorze będzie realizacja zawartej w marcu 2018 r. umowy dotyczącej budowy systemu łączności GSM-R dla kolei.

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.

3.8. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Ryzyko rozwoju rynku budowlanego

W ujęciu długookresowym wielkość polskiego rynku budowlanego wykazuje tendencję wzrostową, jednakże Spółka dostrzega ryzyko krótkookresowych 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 Spółka prowadzi monitoring koniunktury na rynku budowlanym.

Ryzyko związane z konkurencją

Rosnąca koniunktura w branży budowlanej oraz związane z tym faktem zwiększone zapotrzebowanie na usługi oraz produkty powoduje, że w większości segmentów rynku budowlanego, które obsługuje Grupa Kapitałowa, konkurencja pomiędzy podmiotami jest umiarkowana. Zmiany w sektorze spowodować mogą jednak wzrost konkurencji i w rezultacie spadek cen, a także 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. Grupa obserwuje i analizuje działania konkurencji w celu zminimalizowania tego ryzyka.

Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności w nowych segmentach rynku – wykonawstwo farm wiatrowych, transport ponadgabarytowy

W ubiegłych latach Grupa Kapitałowa rozpoczęła działalność w nowych segmentach rynku. Trudno jest jednoznacznie stwierdzić, że rozwój Grupy w tych segmentach będzie zgodny z jej założeniami. Ewentualne trudności w pozyskiwaniu nowych rynków mogą mieć wpływ na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe, jednakże poprawiająca się koniunktura oraz perspektywy silnego rozwoju tych segmentów ograniczają ryzyko jej działalności. Ponadto działalność w zakresie budowy farm wiatrowych bazuje na doświadczeniach i potencjale budownictwa telekomunikacyjnego Grupy, a transport ponadgabarytowy jest usługą komplementarną z pozostałymi usługami sprzętowymi, co w opinii Zarządu minimalizuje ryzyko w tym zakresie.

Ryzyko związane z rozwojem Grupy

Planowane przez spółkę dominującą kolejne etapy rozwoju, w szczególności ewentualny rozwój Grupy Kapitałowej i związana z tym ekspansja na nowych rynkach, wpłyną w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Spółki i jej kierownictwa. Dalsza ekspansja rynkowa Grupy Kapitałowej Herkules powoduje dodatkowe ryzyka związane z zarządzaniem dynamicznie rosnącą organizacją. Zarząd Spółki podejmuje stosowne działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk.

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 wzrostu. Ewentualne zmiany warunków współpracy stanowiąc mogą przejściowe utrudnienia, jednakże znaczna dywersyfikacja prowadzonej działalności ogranicza ryzyko ich wystąpienia.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem planowanej ekspansji rynkowej

Planowany przez spółkę dominującą program ekspansji opiera się w znacznym stopniu na założeniu pozyskania finansowania zewnętrznego. Niemożność pozyskania dodatkowych środków finansowych w planowanej wysokości, lub też znaczne przesunięcie w czasie terminu sfinalizowania ich pozyskania może doprowadzić do zmiany harmonogramu realizacji planowanej strategii rozwoju, a w konsekwencji do zmniejszenia tempa planowanej ekspansji rynkowej i może mieć wpływ na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem procesu konsolidacji

Zamiarem spółki dominującej jest konsolidacja rynku usług dla budownictwa w segmencie usług sprzętowych. W tym celu rozważa się inwestycje kapitałowe w wybrane podmioty. Efekty rozmów z wybranymi przedsiębiorstwami będą wpływały na decyzje odnośnie ostatecznych kierunków działań konsolidacyjnych. Charakter działań mających na celu konsolidację branży powoduje ryzyko przedłużania się w czasie tego procesu, w szczególności w związku z procesami decyzyjnymi podejmowanymi przez podmioty będące celem konsolidacji. W skrajnym przypadku może nie dojść do inwestycji kapitałowych w podmioty, z którymi Grupa będzie prowadziła rozmowy.

Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

W związku z planowanymi działaniami konsolidacyjnymi Grupy należy wziąć pod uwagę ryzyko inwestycyjne polegające na wyborze takich podmiotów, które mogą wymagać (szczególnie w pierwszym okresie inwestycji) zainwestowania znacznych środków finansowych oraz ewentualnej restrukturyzacji celem utrzymania i wzmocnienia ich dotychczasowej pozycji rynkowej. Charakter działań podejmowanych przez Grupę prowadzić może do tego, iż zwłaszcza w pierwszym etapie procesu konsolidacji początkowa mniejsza efektywność działalności tych podmiotów może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

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 koncentracji kluczowych decyzji

Znaczny pakiet akcji znajduje się w rękach osób, które posiadają decydujący wpływ na podejmowanie przez spółkę dominującą kluczowych decyzji, będących jednocześnie akcjonariuszami Spółki, z czym należy liczyć się także w przyszłości. Dotychczasowa działalność Herkules S.A. potwierdza, że osobiste zaangażowanie właścicieli w zarządzanie i utrzymywanie relacji rynkowych jest dla niej korzystne. Ponieważ nie ma gwarancji, że powyższe osoby pozostaną w przyszłości znaczącymi akcjonariuszami, należy wziąć również pod uwagę, że ewentualna ich rezygnacja z aktywnego udziału w zarządzaniu działalnością Spółki może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową i pozycję rynkową. Jednakże osiągnięta przez Spółkę pozycja rynkowa, w tym funkcjonujący w niej korporacyjny model zarządzania, wskazuje na możliwość sprawnego funkcjonowania operacyjnego Herkules S.A. niezależnie od osobistego zaangażowania właścicieli w jej bieżące zarządzanie. Ponadto planowana strategia konsolidacji rynku usług sprzętowych będzie powodować pozyskiwanie kadry zarządzającej, co dodatkowo ogranicza powyższe ryzyko.

Ryzyko rynku pracy

Osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe zależą w znacznym stopniu od kompetencji, doświadczenia oraz zaangażowania jej kluczowych pracowników. Pojawiające się na rynku nowe podmioty, jak również podmioty dotychczas istniejące, starają się wraz ze wzrostem liczby zleceń pozyskiwać wykwalifikowaną kadrę poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia. Istnieje zatem ryzyko, że wraz z odchodzeniem kluczowych pracowników oraz trudnościami z zatrudnieniem nowych pracowników Grupa będzie miała ograniczone możliwości podejmowania nowych projektów lub będzie zmuszona do zwiększania kosztów wynagrodzeń. Emitent jest w stanie pozyskiwać nowych pracowników, jednak ewentualna nagła utrata kluczowych pracowników może przejściowo wpływać niekorzystnie na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niskie w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupa podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu. Wynikiem powyższych działań jest wzrost udziału usług związanych z dźwigami gąsienicowymi, transportem ponadgabarytowym oraz generalnym wykonawstwem farm wiatrowych w strukturze sprzedaży Emitenta.

Ryzyko kontroli należności

Spółki Grupy Herkules prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł przychodów i starają się maksymalnie je różnicować. W poszczególnych segmentach działalności działania sprzedażowe prowadzą 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 znikome.

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, 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 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 Spółkę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na rynek budowlany. 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. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej może nastąpić pogorszenie się wyników finansowych Grupy.

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 posiada część umów kredytowych i leasingowych nominowanych w walutach obcych. Grupa nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym, jednakże w opinii Zarządu 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 (przede wszystkim w segmencie energetyki wiatrowej i transportu ponadgabarytowego) jest nominowana w euro.

Ryzyko związane z możliwością utraty środków trwałych

Grupa Kapitałowa prowadząc działalność gospodarczą zaciąga zobowiązania finansowe w instytucjach finansowych, których spłata zabezpieczana jest na aktywach 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 aktywów majątku trwałego nie jest znaczne i w celu jego zminimalizowania dokłada się wszelkich starań, aby terminowo wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

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.

3.9. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.

Poniżej wykazano umowy znaczące, o których istotności spółka dominująca informowała w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do chwili jego zatwierdzenia.

- W marcu 2017 r. Herkules S.A. zawarła umowę z Terex Global GmbH dotyczącą długofalowej współpracy w zakresie dostaw i wymiany żurawi kołowych. Umowa zawarta na okres 4 lat o szacowanej wartości blisko 14 mln eur zakłada dostawę nowych żurawi, odkup żurawi używanych oraz trzyletnią gwarancję techniczną i usługi serwisowe.

- W kwietniu 2017 r. Herkules S.A. zawarła umowę z noble Securieties S.A. dotyczącą organizacji i realizacji skupu akcji własnych w drodze skierowania przez Emitenta do akcjonariuszy wezwania do składania ofert sprzedaży akcji.
- W maju 2017 r. Herkules S.A. zawarła ze spółką Victoria Dom S.A. przedwstępny umowę sprzedaży nieruchomości przy ul. Szlacheckiej. Łączna cena sprzedaży wynosi 4,9 mln zł. Umowa ostateczna ma być zawarta po uzyskaniu przez nabywcę stosownych decyzji o warunkach zabudowy, jednak nie później niż do końca 2018 r.
- W sierpniu 2017 r. Herkules S.A. zawarła umowę z Manitowoc Crane Group dotyczącą współpracy w zakresie dostaw i wymiany żurawi kołowych. Umowa określa nabycie 4 żurawi kołowych Grove oraz odkup żurawia GTK 1100 będącego własnością spółki zależnej Viatron S.A. Szacowana wartość tej umowy wniosła 3,7 mln euro. Kontrakt przewiduje także trzyletnią gwarancję techniczną i usługi serwisowe.
- We wrześniu 2017 r. Spółka zrezygnowała z usług Getin Noble Bank S.A. i przeniosła całość swojego finansowania do Banku Zachodniego WBK S.A. poprzez podwyższenie obowiązujących limitów kredytowo – gwarancyjnych. Zmiana powyższa dotyczyła także spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. i nie pociągnęła za sobą podwyższenia poziomu długu odsetkowego ponad stan sprzed jej dokonania.
- W grudniu Herkules S.A. zawarła z Enercon GmbH umowę świadczenia usług żurawiami kratowymi i hydraulicznymi montażu turbin wiatrowych na terenie Niemiec. Szacowana wartość tego kontraktu to 5 mln zł przez okres od stycznia do czerwca 2018 r.
- W lutym 2018 r. Spółka zawarła z Gastel Prefabrykacja S.A. umowę pożyczki, która przyznaje spółce zależnej możliwość korzystania z limitu pożyczkowego do kwoty 6,5 mln zł. Kontrakt ten został podpisany w związku z projektem wdrożenia produkcji innowacyjnych fundamentów palowych przez Gastel Prefabrykacja S.A. Przedsięwzięcie to zyskało dofinansowanie Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 z PARP. Limit jest udostępniony do 30 czerwca 2020 r., a jego spłata ma trwać do końca 2025 r.
- W marcu 2018 r. Spółka poinformowała o zawarciu z Warbud S.A. 8 umów dotyczących wynajmu żurawi wieżowych o łącznej wartości 11 mln zł. Kontraktem charakteryzującym się najwyższym potencjalnym przychodem jest umowa dotycząca wznoszenia wysokościewca Varso w Warszawie o wartości blisko 5 mln zł.
- W marcu 2018 r. został zawarty kontrakt pomiędzy konsorcjum tworzoną przez Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. oraz spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) i Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.) a PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. dla celów budowy systemu łączności kolejowej GSM-R. Przedmiotowy kontrakt o wartości 2,3 mld zł może przynieść Grupie Herkules blisko 300 mln zł przychodów
- W związku z powyższym kontraktem dotyczącym GSM-R, Herkules S.A. w marcu 2018 r. poręczyła za SPC-3 Sp. z o.o. i jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego w kwestii zobowiązań z umowy dotyczącej gwarancji należytego wykonania kontraktu. Gwarancja dotyczy całego okresu realizacji wraz z okresem odpowiedzialności z tytułu rękojmi do czerwca 2028 r. Suma gwarancyjna wynosi 34,3 mln zł i ulegnie redukcji do 10,3 mln zł w czerwcu 2023 r.
- W kwietniu 2018 r. Spółka zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. umowy leasingu dwóch żurawi kołowych i dwóch żurawi wieżowych. Łączna wartość tych kontraktów to 13,8 mln zł.

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

W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A., PGMB Budopol S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o. Charakter tej zależności jest szczegółowo przedstawiony w informacji 2.5 niniejszego sprawozdania Spółka dominująca budując Grupę Kapitałową skupia się na stopniowym rozwoju w sektorze urządzeń transportu pionowego. Tendencję potwierdzają inwestycje zrealizowane w ostatnich latach w spółki Viatron S.A. oraz PGMB Budopol S.A..

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.

W dniu 21 września 2017 r. Herkules S.A. nabyła od dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) 100% udziałów spółki SPC-3 Sp. z o.o. SPC-3 jest spółką celową powołaną dla celów realizacji zleceń budowy systemu łączności GSM-R dla kolei.

Transakcja nabycia związana jest 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 poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) i Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.).

3.11. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Poniżej wykazano najistotniejsze zdarzenia wynikające ze współpracy pomiędzy podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej i jednostkami stowarzyszonymi. Całość transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi przedstawiona jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 r.

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupowała od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Spółka dominująca świadczy też dla spółki zależnej obsługę księgową. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w poszczególnych prezentowanych okresach.

| Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A. | 01.01. – 31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|---------------------|-------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A. | 1 841 | 657 |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A. | 705 | 509 |

Transakcje Herkules S.A. z Viatron S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. udostępniała spółce Viatron S.A. żurawie do obsługi jej projektów sprzedażowych poszerzając tym samym paletę dostępnego sprzętu. Spółka dominująca świadczyła także dla spółki zależnej obsługę księgową. Współpraca powyższa była realizowana na warunkach rynkowych.

W końcu 2017 r. Viatron S.A. sprzedała do Herkules S.A. dwa żurawie kołowe za łączną kwotę netto 7,8 mln zł. To zbycie odbyło się w drodze realizacji zastawu rejestrowego, który uprzednio zabezpieczał pożyczki udzielone Spółce przez spółkę dominującą.

Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem Spółka wynajmowała spółce dominującej swój samochód serwisowy. Współpraca była realizowana na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

| Obroty Herkules S.A. – Viatron S.A. | 01.01. – 31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|--|---------------------|-------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Viatron S.A. | 9 235 | 0 |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A. | 876 | 2 225 |

Niezależnie od transakcji handlowych w marcu 2017 r. na wniosek Viatron S.A. i w ramach porozumienia o wstąpieniu w prawa wierzyciela, spółka dominująca dokonała spłaty całości zadłużenia Viatron S.A. na rzecz De Lage Landen Leasing Polska S.A. Wstępując w prawa pożyczkodawcy spółka Herkules S.A. zachowała sobie prawa do istniejących zabezpieczeń na kluczowych składnikach majątkowych spółki zależnej (żurawie kołowe, naczepy). Wartość dokonanej spłaty to 6,8 mln zł.

W maju 2017 r. Viatron S.A. otrzymała od Herkules S.A. pożyczkę na działalność bieżącą w kwocie 0,5 mln zł.

W końcu grudnia 2017 r. na wniosek Viatron S.A. Herkules S.A. spłaciła w jej imieniu zobowiązanie wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym.

Wszystkie transakcje mające charakter kredytowy były zawarte na warunkach rynkowych.

Środki z opisanej wyżej transakcji sprzedaży żurawi zostały rozliczone z większą częścią zobowiązań Viatron S.A. wobec spółki dominującej.

Transakcje Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, natomiast spółka dominującą nabywała przede wszystkim usługi wynajmu żurawi kołowych, usług transportowych oraz obsługi księgowej. Obecnie Herkules S.A. jest jedynym odbiorcą PGMB Budopol S.A., gdyż zewnętrzna działalność handlowa prowadzona jest przez personel działu wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A.

| Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A. | 01.01. – 31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|---|---------------------|-------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A. | 7 596 | 2 964 |
| Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A. | 146 | 544 |

Transakcje Herkules S.A. z Colos Crane.

Colos Crane (d. Kaameleon) jest jednym z podmiotów powiązanych personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Świadczy także usługi dźwigowe. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Kaameleon otrzymywał od Herkules S.A. przede wszystkim refaktury dotyczące kosztów obsługi biura i dostawy mediów, a także pozyskiwał usługi transportowe i dźwigowe.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy oboma podmiotami w poszczególnych prezentowanych okresach.

| Obroty Herkules S.A. – Kaameleon | 01.01. – 31.12.2017 | 01.01.-31.12.2016 |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon | 1 628 | 3 606 |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon | 76 | 119 |

3.12. 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, Poznaniu, Wrocławiu, Katowicach i Krakowie. W dniu 23 października 2014 r. został zarejestrowany oddział spółki dominującej w Niemczech pod nazwą Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie. Berliński oddział został utworzony w celu intensyfikacji działań w zakresie usług dźwigowych i transportowych na rynku niemieckim.

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 Viatron S.A. prowadzona jest z jej siedziby w Gdyni.

Działalność jednostki zależnej PGMB Budopol S.A. prowadzona jest z jej siedziby w Mińsku Mazowieckim.

Działalność jednostki zależnej SPC-3 Sp z o.o. prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie.

3.13. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.

Działalność Herkules S.A. oraz Gastel Prefabrykacja S.A. i Viatron S.A. ma wpływ na środowisko naturalne. Spółki są emitentem 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 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 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.

3.14. Badania i rozwój.

W 2016 r. spółka Gastel Prefabrykacja S.A. prowadziła prace rozwojowe nad innowacyjnym projektem pali prefabrykowanych. Produkt ten będzie uzupełniać ofertę handlową spółki w nowy rodzaj posadowienia fundamentowego. Koszty związane z projektem ujęte w wartości zakończonych prac rozwojowych w tym okresie to 101 tys. zł. Przedsięwzięcie to będzie rozwijane również dzięki dotacji pozyskanej z PARP w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój. Umowa o dofinansowanie została zawarta w listopadzie 2017 r. łączna wartość projektu to 14,2 mln zł, a pozyskane dofinansowanie ma wynosić 5,2 mln zł. Realizacja ma ruszyć w drugiej połowie 2018 r. Koncepcja fundamentów palowych polega na zastosowaniu pionowych elementów prefabrykowanych osadzanych w gruncie w miejsce tradycyjnie wylewanych stóp czy ław fundamentowych. Metoda ta przynosi oszczędności kosztowe głównie za sprawą zdecydowanie krótszego czasu realizacji i niższych kosztów wykonawczych. Spółka już przedstawiła ten pomysł wśród odbiorców na rynkach ościennych (Czechy, Niemcy), gdzie spotkała się z dużym zainteresowaniem.

3.15. Zagadnienia osobowe.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia łącznie wszystkich spółek Grupy Kapitałowej wg segmentów działalności aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2016 r.

| Grupy pracownicze | stan na 31.12.2017 | | stan na 31.12.2016 | |
|--|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | liczebność | struktura | liczebność | struktura |
| Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych | 6 | 3% | 6 | 3% |
| Żurawie hydrauliczne | 68 | 30% | 75 | 32% |
| Żurawie wieżowe | 51 | 23% | 49 | 21% |
| Transport | 6 | 3% | 12 | 5% |
| Telekomunikacja | 8 | 4% | 9 | 4% |
| Produkcja | 36 | 16% | 32 | 14% |
| Sprzedaż | 19 | 9% | 16 | 7% |
| Działy wsparcia | 29 | 13% | 33 | 14% |
| Razem | 223 | 100% | 232 | 100% |
| w tym: kadra kierownicza | 48 | 22% | 48 | 21% |

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

| Formy zatrudnienia | 2017 | | 2016 | |
|-------------------------------------|---------------------|-----------|---------------------|-----------|
| | wartość wynagrodzeń | struktura | wartość wynagrodzeń | struktura |
| wynagrodzenia z tytułu umów o pracę | 15 889 | 88% | 15 327 | 87% |
| pozostałe formy | 2 066 | 12% | 2 279 | 13% |
| Razem | 17 955 | 100% | 17 606 | 100% |

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej Herkules wg wykształcenia aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. oraz 31 grudnia 2016 r.

| Grupy pracownicze | 2017-12-31 | | 31.12.2016 | |
|---------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| | liczebność | struktura | liczebność | struktura |
| Wyższe | 47 | 21% | 60 | 26% |
| Średnie | 67 | 30% | 73 | 31% |
| Zasadnicze zawodowe | 94 | 42% | 82 | 35% |
| Podstawowe | 15 | 7% | 17 | 7% |
| Razem | 223 | 100% | 232 | 100% |

3.16. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz jej jednostki zależne nie uczestniczyły w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych.

4. Sytuacja ekonomiczno - finansowa.

4.1. Wybrane dane finansowe w złotych i w euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | na dzień 31.12.2017 | na dzień 31.12.2016 | na dzień 31.12.2017 | na dzień 31.12.2016 |
| Aktywa razem | 394 583 | 407 570 | 94 604 | 92 127 |
| Aktywa trwałe | 327 694 | 341 913 | 78 567 | 77 286 |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 688 | 1 937 | 165 | 438 |
| Aktywa obrotowe | 66 201 | 63 720 | 15 872 | 14 403 |
| | | | | |
| Pasywa razem | 394 583 | 407 570 | 94 604 | 92 127 |
| Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących | 212 353 | 228 727 | 50 913 | 51 701 |
| - w tym: kapitał akcyjny | 86 824 | 86 824 | 20 817 | 19 626 |
| Zobowiązania i rezerwy | 182 230 | 178 843 | 43 691 | 40 426 |

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2017 – 31 grudnia 2017 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1709 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2016 – 31 grudnia 2016 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4240 zł/EUR.

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

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|---|---|---|---|
| | 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2017 | 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2016 | 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2017 | 12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2016 |
| Przychody ze sprzedaży | 128 808 | 127 741 | 30 346 | 29 193 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 9 771 | 14 378 | 2 302 | 3 286 |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej | 1 010 | 10 182 | 238 | 2 327 |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej | 1 969 | 10 281 | 464 | 2 350 |
| EBITDA | 30 116 | 36 276 | 7 095 | 8 290 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 28 895 | 22 417 | 6 807 | 5 123 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 26 945 | 4 072 | 6 348 | 931 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | -54 366 | -33 181 | -12 808 | -7 583 |
| Przepływy pieniężne razem | 1 474 | -6 692 | 347 | -1 529 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 9 820 | 8 346 | 2 313 | 1 907 |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie | 43 412 140 | 43 412 140 | 43 412 140 | 43 412 140 |
| Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł) | 0,05 | 0,24 | 0,01 | 0,05 |

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2447 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,3757 zł/EUR.

4.2. Aktualna sytuacja finansowa.

Dynamika wartości wynikowych:

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wartości wynikowe uzyskane w 2016 i 2017 r. i relacje pomiędzy nimi.

| Lp. | Pozycje | Za okres 01.01. - 31.12.2017 | Za okres 01.01. - 31.12.2016 | Zmiana wartościowa 31.12.2017 / 31.12.2016 | Zmiana procentowa 31.12.2017 / 31.12.2016 |
|----------|---|---------------------------------|---------------------------------|---|--|
| A | Przychody ze sprzedaży | 128 808 | 127 741 | 1 067 | 1% |
| I | Sprzedaż towarów | 851 | 648 | 203 | 31% |
| II | Sprzedaż produktów | 127 957 | 127 093 | 864 | 1% |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 122 384 | 117 477 | 4 907 | 4% |
| I | Amortyzacja | 20 345 | 21 898 | -1 553 | -7% |
| II | Zużycie materiałów i energii | 17 006 | 14 264 | 2 742 | 19% |
| III | Usługi obce | 56 594 | 53 310 | 3 284 | 6% |
| IV | Podatki i opłaty | 900 | 1 017 | -117 | -12% |
| V | Wynagrodzenia | 17 955 | 17 606 | 349 | 2% |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 857 | 4 238 | -381 | -9% |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 5 348 | 5 138 | 210 | 4% |
| VIII | Zmiana stanu produktów | -170 | -236 | 66 | -28% |
| IX | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 549 | 242 | 307 | 127% |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 6 424 | 10 264 | -3 840 | -37% |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 12 021 | 5 485 | 6 536 | 119% |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 8 674 | 1 371 | 7 303 | 533% |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 9 771 | 14 378 | -4 607 | -32% |
| G | Przychody finansowe | 173 | 241 | -68 | -28% |
| H | Koszty finansowe | 8 934 | 4 437 | 4 497 | 101% |
| I | Zysk (strata) brutto | 1 010 | 10 182 | -9 172 | -90% |
| J | Podatek dochodowy | 485 | 413 | 72 | 17% |
| K | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 525 | 9 769 | -9 244 | -95% |
| L1 | Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej | -1 444 | -512 | -932 | 182% |
| L2 | Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej | 1 969 | 10 281 | -8 312 | -81% |

Prezentowane wyżej zestawienie wskazuje na niską dynamikę wolumenu sprzedaży. Jest to skutek przede wszystkim ograniczenia w sierpniu 2017 r. działalności operacyjnej przez Viatron S.A., która przyniosła niespełna połowę budżetowanych na ten okres przychodów (spadek rok do roku o 52%) oraz zdecydowanie słabszej

działalności w części biznesu dźwigowego związanego żurawiami kołowymi. W przeciwieństwie do powyższego, 2017 r. był dobrym okresem dla żurawi wieżowych i budownictwa telekomunikacyjnego, a także dla spółki Gastel Prefabrykacja S.A. (wzrost przychodów rok do roku o 35% po eliminacji sprzedaży do Grupy).

W zakresie podstawowych kosztów operacyjnych mamy do czynienia ze wzrostem rok do roku o 4%. Szczególnie zwraca uwagę przyrost zużycia materiałów i energii o 2,7 mln zł, co jest spowodowane głównie wzrostem zużycia paliw do żurawi mobilnych oraz zwiększeniem zakupów części zamiennych do żurawi kołowych i wieżowych. Znaczenie w tej pozycji ma także dynamiczne zwiększenie sprzedaży w Gastel Prefabrykacja S.A., co wprost przekłada się na wzrost zużycia materiałów produkcyjnych. Z podobnej przyczyny rośnie także istotnie wolumen kosztów usług obcych, gdyż ta spółka zależna sprzedaje większość swoich produktów z usługą budowlano – montażową. Drugim pod względem istotności składnikiem kosztów usług obcych jest suma kosztów inwestycji w rynek skandynawski poniesionych w 2016 r. przez Viatron S.A. Spółka aktywowała te koszty na okres 5 lat, jednak konieczność okresowego przerwania działalności zmusiła ją do ujęcia całego pozostałego do rozliczenia salda (2,2 mln zł) w koszty okresu.

Ograniczenie sprzedaży w najbardziej rentownych segmentach i przyrost kosztów operacyjnych związany z większą aktywnością o niższej zyskowności przyniosły zmniejszenie wyniku na sprzedaży o 37%. Obraz relacji rezultatów podstawowej działalności w 2017 r. do 2016 r. poza opisaną wyżej kwestią kosztów w Viatron S.A., zakłóca fakt, że na zmniejszenie kosztów podstawowej działalności w 2016 r. wpłynęło rozwiązanie w Herkules S.A. rezerw na wynagrodzenia osób zarządzających(+0,8 mln zł) oraz rezerw restrukturyzacyjnych w PGMB Budopol S.A. (1,1 mln zł).

Główne elementy ujęte w pozostałej działalności operacyjnej to efekty sprzedaży aktywów trwałych, z których najistotniejsze to żurawie kołowe wymieniane w procesie unowocześniania bazy sprzętowej z majątku Herkules S.A. oraz nabyte uprzednio przez od spółki zależnej Viatron S.A. wraz z ujęciem w przychodach pozostałej do rozliczenia dotacji UE (wcześniej ujętej w rozliczeniach międzyokresowych). W pozostałych kosztach operacyjnych ujęta jest także kwota utworzonych na dzień bilansowy odpisów aktualizujących na 1,4 mln zł (w tym odpis dotyczący należności od spółek Grupy Vistal Gdynia na ponad 0,8 mln zł). W efekcie EBIT w 2017 r. osiągnięto na poziomie blisko 10 mln zł, czyli o 32% niższy niż za 2016 r.

Obraz kosztów finansowych zakłócony jest przez ujęcie w tej pozycji odpisu wartości firmy 4,8 mln zł związanej z inwestycją Herkules S.A. w akcje Viatron S.A., którego spółka dominująca dokonała w związku z okresowym wstrzymaniem działalności przez tę spółkę zależną i istniejące czynniki niepewności dotyczące kontynuacji jej funkcjonowania.

Reasumując wynik brutto za 2017 r. wyniósł 1 mln zł i był niższy od tej pozycji wypracowanej w 2016 r. o 90%. Wynik netto akcjonariuszy spółki dominującej wyniósł odpowiednio prawie 2 mln zł i był niższy od zysku netto za 2016 r. o 81%. Warto pamiętać, że na wynik netto 2016 r. ma wpływ rozpoznanie w PGMB Budopol S.A. aktywa z tytułu podatku odroczonego + 1,3 mln zł.

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości sprzedaży dla wyróżnianych przez Spółkę segmentów operacyjnych osiągnięte w 2016 i 2017 r. Widoczne są efekty doskonałego okresu dla usług świadczonych żurawiami wieżowymi, choć rezultat tej części biznesu dźwigowego nie pokrył braków ze strony sekcji żurawi mobilnych (w tym Viatron S.A.). Cieszy prawie 10% wzrost sprzedaży w budownictwie telekomunikacyjnym oraz blisko 35% skok w segmencie produkcji, segment transportu stopniowo wygaszany charakteryzuje się planowym spadkiem wolumenu sprzedaży.

| Wartość | Okres | Dźwigi | Budownictwo telekom. | Produkcja | Transport | Inne | Razem |
|--------------------|-------------|---------|----------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| sprzedaż | 2017 | 99 331 | 12 012 | 12 872 | 4 260 | 333 | 128 808 |
| sprzedaż | 2016 | 100 894 | 10 954 | 9 536 | 5 442 | 914 | 127 740 |
| dynamika sprzedaży | 2017 / 2016 | -1,55% | 9,66% | 34,98% | -21,72% | -63,57% | 0,84% |

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości wyniku w segmentach operacyjnych dla 2016 i 2017 r. Ograniczenie funkcjonowania Viatron S.A. oraz słabsza sprzedaż usług sekcji żurawi kołowych przyniosła spadku rentowności w segmencie dźwigowym. Dział budownictwa telekomunikacyjnego odnotował ponad 300% przyrost wyniku, a segment produkcji o ponad 130%. Ograniczenie działalności sektora transportowego przyniosło nieznaczną wartościowo poprawę jego rentowności.

| Wartość | Okres | Dźwigi | Budownictwo telekom. | Produkcja | Transport | Inne | Razem |
|--------------------------|-------------|---------|-------------------------|-----------|-----------|----------|--------|
| wynik segmentu | 2017 | 12 561 | 1 415 | 268 | -970 | 308 | 13 582 |
| wynik segmentu | 2016 | 17 285 | 342 | -792 | -1 691 | -694 | 14 450 |
| dynamika wyniku segmentu | 2017 / 2016 | -27,33% | 313,74% | 133,84% | 42,64% | -144,38% | -6,01% |

Dynamika wartości aktywów:

| Lp. | Aktywa | Stan na 31.12.2017 | Stan na 31.12.2016 | Zmiana wartościowa 31.12.2017 / 31.12.2016 | Zmiana procentowa 31.12.2017 / 31.12.2016 |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|---|--|
| I | AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe) | 327 694 | 341 913 | -14 219 | -4% |
| 1 | Wartości niematerialne | 812 | 1 070 | -258 | -24% |
| 2 | Rzeczowe aktywa trwałe | 309 310 | 316 858 | -7 548 | -2% |
| 3 | Wartość firmy | 12 717 | 17 433 | -4 716 | -27% |
| 4 | Nieruchomości inwestycyjne | 3 880 | 3 880 | 0 | 0% |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | 975 | 2 672 | -1 697 | -64% |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 688 | 1 937 | -1 249 | -64% |
| III | AKTYWA OBROTOWE | 66 201 | 63 720 | 2 481 | 4% |
| 1 | Zapasy | 15 491 | 15 579 | -88 | -1% |
| 2 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, | 38 173 | 37 326 | 847 | 2% |
| 3 | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty | 9 820 | 8 346 | 1 474 | 18% |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 717 | 2 469 | 248 | 10% |
| | AKTYWA RAZEM | 394 583 | 407 570 | -12 987 | -3% |

Zmienność wartości rzeczowych aktywów trwałych jest wynikiem przede wszystkim prowadzenia programu wymiany żurawi kołowych, w którym spółka sprzedaje część maszyn dotychczas eksploatowanych i zastępuje je żurawiami nowymi. W wahanich tych wartości ujęta jest też sprzedaż żurawi pochodzących ze spółki Viatron S.A. zmniejszenie pozycji „wartość firmy” to ujęcie odpisu aktualizującego wartość inwestycji Herkules S.A. w akcje Viatron S.A. Spadek wartości aktywów przeznaczonych do zbycia wiąże się z przeprowadzoną w prezentowanym okresie kolejną transakcją zbycia nieruchomości ze spółki PGMB Budopol S.A. Pozycje aktywów obrotowych na dzień bilansowy zachowują względną stabilność względem wartości z końca 2016 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. wartość całkowita aktywów Spółki wyniosła blisko 395 mln zł i była o 3% wyższa w stosunku do wartości z zakończenia 2016 r.

Dynamika wartości pasywów:

| Lp. | Pasywa | Stan na 31.12.2017 | Stan na 31.12.2016 | Zmiana wartościowa 31.12.2017 / 31.12.2016 | Zmiana procentowa 31.12.2017 / 31.12.2016 |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|---|--|
| I | KAPITAŁ WŁASNY | 212 353 | 228 727 | -16 374 | -7% |
| A | KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 212 448 | 227 388 | -14 940 | -7% |
| 1 | Kapitał podstawowy | 86 824 | 86 824 | 0 | 0% |
| 2 | Akcje Własne | -10 692 | -631 | -10 061 | 1594% |
| 3 | Kapitał rezerwowy na wykup akcji | 23 877 | 10 853 | 13 024 | 120% |
| 4 | Zyski zatrzymane | 28 623 | 36 358 | -7 735 | -21% |
| 5 | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji) | 59 941 | 59 941 | 0 | 0% |
| 6 | Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą | 0 | -72 | 72 | -100% |
| 7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 21 906 | 23 834 | -1 928 | -8% |
| 8 | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | 1 969 | 10 281 | -8 312 | -81% |
| B | KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH | (95) | 1 339 | -1 434 | -107% |
| II | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 115 034 | 115 623 | -589 | -1% |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 21 979 | 22 151 | -172 | -1% |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 181 | 451 | -270 | -60% |
| 3 | Kredyty i pożyczki | 10 889 | 16 803 | -5 914 | -35% |
| 4 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 57 571 | 41 449 | 16 122 | 39% |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 24 414 | 34 769 | -10 355 | -30% |
| III | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 67 196 | 63 220 | 3 976 | 6% |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 24 014 | 31 987 | -7 973 | -25% |
| 2 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 16 605 | 9 103 | 7 502 | 82% |
| 3 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 8 | 8 | 0 | 0% |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe bierne | 315 | 72 | 243 | 338% |
| 5 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 22 510 | 19 183 | 3 327 | 17% |
| 6 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 3 744 | 2 867 | 877 | 31% |
| | PASYWA RAZEM | 394 583 | 407 570 | -12 987 | -3% |

Spadek wartości kapitałów własnych o 7% wynika przede wszystkim z realizacji skupu akcji własnych i ujęcia skupionych walorów w tej części pasywów, a także spadku wyniku bieżącego okresu. W zobowiązaniach długoterminowych zwraca uwagę spadek o 35% długu natury kredytowej i podobny przyrost zobowiązań leasingowych przede wszystkim z tytułu pozyskania nowych żurawi kołowych. Redukcja o 30% rozliczeń międzyokresowych przychodów to efekt ujęcia w pozostałych przychodach operacyjnych okresu części dotacji UE przynależnej składnikom majątkowym zbywanym przez Viatron S.A. W grupie zobowiązań krótkoterminowych warto spojrzeć na 25% zmniejszenie kredytów. Przyrost o ponad 80% zobowiązań leasingowych to efekt wspomnianego programu wymiany żurawi kołowych.

Struktura pionowa aktywów:

| Lp. | Aktywa | Stan na 31.12.2017 | | Stan na 31.12.2016 | |
|------------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej |
| I. | AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe) | 327 694 | 83% | 341 913 | 84% |
| 1. | Wartości niematerialne | 812 | 0% | 1 070 | 0% |
| 2. | Rzeczowe aktywa trwałe | 309 310 | 78% | 316 858 | 78% |
| 3. | Wartość firmy | 12 717 | 3% | 17 433 | 4% |
| 4. | Pozostałe aktywa długoterminowe | 4 855 | 1% | 6 552 | 2% |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 688 | 0% | 1 937 | 0% |
| III | AKTYWA OBROTOWE | 66 201 | 17% | 63 720 | 16% |
| 1. | Zapasy | 15 491 | 4% | 15 579 | 4% |
| 2. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 38 173 | 10% | 37 326 | 9% |
| 3. | Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 9 820 | 2% | 8 346 | 2% |
| 4. | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 717 | 1% | 2 469 | 1% |
| | AKTYWA RAZEM | 394 583 | 100% | 407 570 | 100% |

Struktura pionowa pasywów:

| Lp. | Pasywa | Stan na 31.12.2017 | | Stan na 31.12.2016 | |
|------------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej |
| I | KAPITAŁ WŁASNY | 212 353 | 54% | 228 727 | 56% |
| A | KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 212 448 | 54% | 227 388 | 56% |
| 1 | Kapitał podstawowy | 86 824 | 22% | 86 824 | 21% |
| 2 | Akcje Własne | (10 692) | -3% | (631) | 0% |
| 3 | Kapitał rezerwowy na wykup akcji | 23 877 | 6% | 10 853 | 3% |
| 4 | Zyski zatrzymane | 28 623 | 7% | 36 358 | 9% |
| 5 | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji) | 59 941 | 15% | 59 941 | 15% |
| 6 | Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą | 0 | 0% | (72) | 0% |
| 7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | 21 906 | 6% | 23 834 | 6% |
| 6 | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | 1 969 | 0% | 10 281 | 3% |
| 1 | Rezerwy długoterminowe | 22 160 | 6% | 22 602 | 6% |
| 2 | Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 68 460 | 17% | 58 252 | 14% |
| 3 | Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 24 414 | 6% | 34 769 | 9% |
| III | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 67 196 | 17% | 63 220 | 16% |
| 1 | Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 40 619 | 10% | 41 090 | 10% |
| 2 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 22 510 | 6% | 19 183 | 5% |
| 3 | Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych | 0 | 0% | 0 | 0% |
| 4 | Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów | 4 067 | 1% | 2 947 | 1% |
| | PASYWA RAZEM | 394 583 | 100% | 407 570 | 100% |

Wskaźniki efektywności gospodarowania:

| | Za okres 01.01. - 31.12.2017 | Za okres 01.01. - 31.12.2016 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży <i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i> | 5,0% | 8,0% |
| wskaźnik marży zysku netto <i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i> | 0,4% | 7,6% |
| stopa zwrotu aktywów (ROA) <i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i> | 0,1% | 2,4% |
| stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i> | 0,2% | 4,3% |

Rotacja głównych składników majątku obrotowego:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i> | 87 dni | 99 dni |
| cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i> | 42 dni | 44 dni |

Płynność finansowa:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i> | 0,99 | 1,01 |
| wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i> | 0,75 | 0,76 |

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku:

| | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i> | 0,65 | 0,67 |
| wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i> | 0,46 | 0,44 |
| wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i> | 0,86 | 0,78 |

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

| Lp. | Spółka | Zdarzenie | Pozycja ujawnienia | Wartość ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym |
|-----|-------------------|--|--|--|
| 1 | Grupa Kapitałowa | Odpis wartości firmy związany z inwestycją w Viatron S.A. | Koszty finansowe – strata ze zbycia inwestycji | 4 833 |
| 2 | Viatron S.A. | Koszt relokacji dźwigów za granicę w 2016 r. (pozyskanie długoterminowo nowych rynków zbytu). Uprzednio na RMK przez okres 5 lat – spisane w związku z okresowym zawieszeniem działalności.. | Koszty usług obcych | 2 209 |
| 3 | Herkules S.A. | Odpisy aktualizujące należności od spółek Grupy Vistal Gdynia | Pozostałe koszty operacyjne | 825 |
| 4 | Herkules S.A. | Pozostałe odpisy aktualizujące należności | Pozostałe koszty operacyjne | 608 |
| 5 | PGMB Budopol S.A. | Sprzedaż części posiadanych nieruchomości | Pozostałe przychody operacyjna | 1 496 |
| | | | Pozostałe koszty operacyjne | 1 307 |
| | | | Wynik ujęty w pozost. przych. operac. | 189 |

Porównując wartości zrealizowane w roku obrotowym 2017 do 2016 r. warto pamiętać o tym, że na skonsolidowany wynik okresu porównywalnego korzystnie wpłynęło kilka incydentalnych zdarzeń zawyżających rezultaty tego okresu o 3,2 mln zł:

- rozwiązanie rezerwy na premie dla osób zarządzających + 0,8 mln zł (w Herkules S.A.),
- rozwiązanie rezerw na koszty restrukturyzacji +1,1 mln zł (PGMB Budopol S.A.),
- rozpoznanie aktywa z tytułu podatku odroczonego + 1,3 mln zł (PGMB Budopol S.A.).

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.

Rok 2017 r. jest z pewnością kolejnym okresem dobrej passy w części biznesu związanej z wynajmem żurawi wieżowych. Dobra koniunktura w budownictwie mieszkaniowym, projekty przemysłowe i prestiżowe wysokościowce sprawiły, że ten rok był niezwykle udany, a spółka potwierdziła swoją rolę lidera w sektorze żurawi stacjonarnych z flotą wzbogaconą do ponad 270 jednostek. Gorzej prezentuje się wykorzystanie żurawi mobilnych, dla których zdecydowanie trudniej jest znaleźć zatrudnienie po wyhamowaniu polskiego sektora energetyki wiatrowej w 2016 r. Konsekwencją ograniczeń tego sektora energetycznego jest stopniowa rezygnacja Spółki z prowadzenia usług transportu ponadgabarytowego.

Zarząd Spółki dostrzegając powyższe problemy poszukuje nowych możliwości zastosowania posiadanych maszyn, prowadzi intensywne działania zmierzające do pozyskania do obsługi projektów z dziedziny energetyki wiatrowej za granicą oraz dzięki planom zdecydowanego odnowienia floty żurawi kołowych podwyższenia jakości i efektywności usług. Przykładem takich działań może być interesujący kontrakt z niemieckim Enerconem na wykorzystanie żurawi gąsienicowych Herkulesa przy montażu turbin w Niemczech oraz zawarta w marcu 2017 r. umowa o współpracy z koncernem Terex w zakresie dostaw i serwisu żurawi kołowych Demag.

Umowa dotycząca żurawi Demag dotyczy długofalowej współpracy w zakresie dostaw i wymiany żurawi kołowych. Została zawarta na okres 4 lat na szacowaną wartość blisko 14 mln eur. Zakłada dostawy nowych żurawi, odkup żurawi używanych oraz trzyletnią gwarancję techniczną i usługi serwisowe. Zawarcie tego kontraktu zapewni istotne korzyści serwisowe, a także stosunkowo szybką rotację maszyn i dostęp do wciąż nowych technologii, co będzie miało korzystny wpływ na koszty użytkowania maszyn i jakość świadczonych przez Herkules S.A. usług.

Mówiąc o inwestycjach w maszyny warto także wspomnieć kontrakt zawarty w sierpniu 2017 r. z Manitowoc Crane Group dotyczący dostawy 4 nowych żurawi kołowych Grove o łącznej wartości blisko 4 mln euro. Umowa ta została zawarta na warunkach podobnych do tych z Terexem w zakresie serwisu technicznego i kwestii odkupu jednostek używanych przez Herkules S.A.

Ponadto w styczniu Spółka pozyskała nowy żuraw wieżowy Terex o udźwigu 560 tm o wartości ponad 3 mln zł.

Zdecydowanie niekorzystnym zdarzeniem minionego roku były problemy operacyjne spółki zależnej Viatron S.A., która po uszkodzeniu użytkowanego podstawowego żurawia zmuszona była okresowo zawiesić działalność i wystąpić do właściwego sądu o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. Na skutek tych zdarzeń Herkules S.A. dokonała odpisu aktualizującego wartość akcji spółki zależnej na ponad 4 mln zł.

Negatywny wpływ na wyniki Spółki miały również kwestie ściągłości należności. W 2017 utworzono odpisy aktualizujące wartość tych aktywów na kwotę ponad 1,4 mln zł, z czego ponad 0,8 mln zł dotyczy wierzytelności od spółek Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia.

W minionym okresie Grupa Kapitałowa Herkules powiększyła się o kolejny podmiot. We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. nabyła od dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) 100% udziałów spółki SPC-3 Sp. z o.o. SPC-3 jest spółką celową powołaną dla celów realizacji zleceń budowy systemu łączności GSM-R dla kolei.

Transakcja nabycia związana jest 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 poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) i Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.).

Przedmiotowy kontrakt o wartości 2,3 mld zł został zawarty w marcu 2018 r. i może przynieść Grupie Herkules blisko 300 mln zł przychodów – zdecydowana ich część przypadnie w udziale kooperacji SPC-3 Sp. z o.o. ze spółką zależną Gastel Prefabrykacja S.A., jednakże w realizacji wezmą udział również żurawie kołowe Herkules S.A.

Gastel Prefabrykacja S.A.

Dzięki zrealizowanej w latach 2013 i 2014 reorganizacji zakładu oraz poczynionym inwestycjom nastąpiła zmiana profilu przedsiębiorstwa i ukierunkowanie jego działalności na szerszą obsługę innych niż dotychczas sektorów. Uprzednio głównym produktem były niskomarżowe elementy prefabrykowane dla branży energetycznej. Obecnie Spółka jest zdecydowanie aktywniejsza na rynku bardziej interesującym pod względem ekonomicznym, jakim jest sektor wznoszenia masztów o dużych wysokościach. Spółka od kilku lat uczestniczy w projektach tego typu i realizuje także inwestycje publiczne w infrastrukturę w tym zakresie.

Doświadczenia te sprzyjać będą udziałowi Grupy Kapitałowej Herkules w konsorcjum realizującym budowę nowego systemu łączności kolejowej GSM-R. Umowa zawarta z PKP Polskimi Liniami Kolejowymi S.A. przewiduje wybudowanie sieci telekomunikacyjnej na długości 13,5 tys. km trakcji kolejowej w okresie do 2022 r. łączna wartość kontraktu to 2,3 mld zł, a rolą Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja i montaż wież i kontenerów

teletechnicznych w blisko 1200 lokalizacjach. Zadanie to ma łączną wartość blisko 280 mln zł i oczekuje się, że przyniesie w najbliższych latach wolumen przychodów nawet do 50 – 70 mln zł rocznie.

Ponadto Spółka spodziewa się interesujących rezultatów wyników dzięki wprowadzeniu w najbliższej przyszłości na rynek innowacyjnych fundamentów palowych. Przedsięwzięcie to będzie rozwijane również dzięki dotacji pozyskanej z PARP w Programie Operacyjnym Inteligentny Rozwój. Umowa o dofinansowanie została zawarta w listopadzie 2017 r. Łączna wartość projektu to 14,2 mln zł, a pozyskane dofinansowanie ma wynosić 5,2 mln zł. Realizacja ma ruszyć w drugiej połowie 2018 r. Koncepcja fundamentów palowych polega na zastosowaniu pionowych elementów prefabrykowanych osadzanych w gruncie w miejsce tradycyjnie wylewanych stóp czy ław fundamentowych. Metoda ta przynosi oszczędności kosztowe głównie za sprawą zdecydowanie krótszego czasu realizacji i niższych kosztów wykonawczych. Spółka już przedstawiła ten pomysł wśród odbiorców na rynkach ościennych (Czechy, Niemcy), gdzie spotkała się z dużym zainteresowaniem.

Viatron S.A.

Spółka rozpoczęła działalność w 2017 r. z portfelem zamówień na 70% rocznego wykorzystania swoich mocy realizacyjnych. Niestety w sierpniu 2017 r. w trakcie realizacji jednego z projektów, wypadkowi i nieodwracalnemu uszkodzeniu uległ główny żuraw spółki – LG 1750. Projekt został przerwany, a sam wypadek przyniósł bardzo dotkliwe konsekwencje dla Viatron S.A., która straciła możliwość kontynuacji prac oraz w ogóle świadczenia usług. Będący wtedy jeszcze w jej dyspozycji żuraw GTK-1100 miał zbyt słabe parametry udźwigowe i wysokościowe, by sprostać zamówieniom w Skandynawii. Co prawda projekt Solberg został dokończony przez inną firmę dźwigową z regionalnego rynku bez jakichkolwiek konsekwencji finansowych dla Viatron S.A., jednak Spółka okresowo została wykluczona z postępowań ofertowych na kolejne przedsięwzięcia przez swoje głównego kontrahenta - Vestas.

Brak możliwości świadczenia usług i w efekcie brak sprzedaży w okresie od sierpnia 2017 r. wpłynął niekorzystnie na standing Spółki i jej możliwości finansowe. Mając na względzie niezwykle trudną sytuację Spółki Zarząd przystąpił do wdrażania planu naprawczego, którego głównymi punktami są ograniczenie zatrudnienia i kosztów funkcjonowania oraz próby rozdysponowania składników majątkowych w celu zaspokojenia wierzytelności. Z drugiej strony Zarząd podejmuje próby pozyskania zleceń na montaż turbin, które mogłyby być realizowane w drugiej połowie 2018 r. W ocenie Zarządu istnieje obecnie duża szansa na wejście kolejne projekty w Skandynawii. Niezwykle atrakcyjnie wygląda także chłonność rynków południowoeuropejskich oraz plany otwarcia segmentu energetyki wiatrowej w Afryce Północnej.

W styczniu 2018 r. Zarząd mając na względzie interes Spółki i wszystkich podmiotów pozostających ze Spółką w jakichkolwiek relacjach prawnych lub faktycznych podjął działania mające na celu uniknięcie skutku niewypłacalności i we właściwym sądzie rejonowym złożył wnioski o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 26 marca 2018 r. sąd wydał postanowienie o otwarciu powyższego postępowania układowego.

PGMB Budopol S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem działalność PGMB Budopol S.A. polegała na wynajmowaniu żurawi tej spółki do Herkules S.A. dla celów realizacji kontraktów zawieranych przez dział wynajmu żurawi spółki dominującej. Powyższe rozwiązanie sprzyja budowaniu atrakcyjniejszej i bardziej zdywersyfikowanej oferty handlowej Grupy Kapitałowej w tym zakresie i wykorzystuje synergiczne korzyści obu przedsiębiorstw. Ograniczenie pobocznych działań operacyjnych i wygaszenie zewnętrznych źródeł finansowania sprzyja poprawie rentowności działalności i uprości ewentualny proces przyszłego przejęcia spółki zależnej przez spółkę dominującą.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

W grudniu 2015 r. podjęto decyzję o zmianie sposobu finalizacji budowy ośrodka w Krynicy. Przedsięwzięcie jest kontynuowane w formie projektu deweloperskiego i po nieznacznym przeprojektowaniu i przebudowie istniejącego stanu stanie się obiektem sanatoryjnym z częścią mieszkalną. Wstępnie przewiduje się, że realizacja przedsięwzięcia nie powinna przekroczyć okresu 18 - 24 miesięcy od momentu otrzymania zamiennego pozwolenia na budowę.

W związku z powyższym w 2016 r. zawarta została umowa z wyspecjalizowanym biurem architektonicznymi na opracowanie projektu koncepcyjnego, wprowadzenia zmian do projektu budowlanego oraz nadzór nad uzupełnieniem materiału przez projektantów branżowych. Prace dokumentacyjne trwały do kwietnia 2017 r. i zostały przerwane w związku z dużym zainteresowaniem nabyciem obiektu ze strony jednego z organów administracji państwowej. Ocena obiektu, jego dokumentacji oraz negocjacje dotyczące warunków transakcji trwały kilka miesięcy, jednak potencjalny nabywca do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie podjął wiążącej decyzji i Spółka będzie kontynuować prace nad przekształcenie obiektu w budynek sanatoryjno – apartamentowy.

4.5. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca prowadziła szereg przedsięwzięć, które miały wpływ na obniżenie poziomu jej kapitału obrotowego. Jednym z takim zdarzeń jest realizacja skupu akcji własnych, która kosztowała ponad 10 mln zł. Podobny charakter miała wypłata blisko 7 mln zł dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2016 r. Herkules S.A. wygenerowała ze swej działalności poziom nadwyżki pieniężnej wystarczający do obsługi tych zadań przeprowadzając również szereg interesujących inwestycji w nowy sprzęt. Powyższe zdarzenia nie kolidowały ze stabilną obsługą zobowiązań bieżących.

PGMB Budopol S.A. została w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem całkowicie oddłużona, a jej działalność jest zintegrowane z działem wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A., co zdecydowanie przyspieszy w bliskiej przyszłości jej połączenie ze spółką dominującą.

Również spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A. w zakresie ma dość stabilną pozycję finansową, a zbliżająca się realizacja kontraktu GSM-R diametralnie wpłynie na jej wolumen sprzedaży i rentowność.

Najtrudniejszą sytuację ekonomiczną w Grupie Kapitałowej ma Viatron S.A., jednak podjęte działania naprawcze, otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego oraz aktywna działalność w kierunku pozyskania nowych projektów pozwalają sądzić, że spółka ta zacznie umacniać swoją pozycję od 2019 r.

4.6. Przewidywana sytuacja finansowa.

Zgodnie z planami ekonomicznymi, działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w 2018 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.

Perspektywy sprzedażowe dostrzegane w obsługiwanych sektorach pozwalają przypuszczać, że sytuacja płynnościowa Spółek Grupy powinna wciąż być optymalna. Niezależnie od pozytywnych przewidywań Zarząd spółki dominującej nie rezygnuje z polityki ograniczania kosztów i maksymalizacji marży w przedsiębiorstwach należących do Grupy Kapitałowej, co w okresie koniunktury pozytywnie wpływać będzie na wyniki finansowe, a w okresie dekoniunktury pozwoli asekurować działalność przed spadkami sprzedaży i rentowności.

Herkules S.A. zdecydowanie będzie starać się zwiększyć sprzedaż usług w części dotyczącej żurawi mobilnych, która w 2017 r. nie wypadła zadowalająco. Stosunkowo dobrze postrzega się sytuację w sektorze budownictwa, z którego wciąż oczekuje się wysokiego popytu adresowanego do segmentu żurawi wieżowych.

Pokrewna sytuacja jest przewidywana dla PGMB Budopol S.A. działającej w tym samym segmencie i uzupełniającej ofertę dźwigową spółki dominującej.

Istotna poprawa w Gastel Prefabrykacji S.A. jest, jak się wydaje, uzależniona w dużej mierze od uruchomienia szerszego zakresu publicznych inwestycji w sieci transmisyjne i teletechniczne. Można przypuszczać, że motorem rozwoju dla tego przedsiębiorstwa będzie udział w realizacji systemu GSM-R dla kolei, który powinien przynieść znaczący wzrost wolumenu sprzedaży i istotny wzrost rentowności.

Niepewność w kwestii kontynuacji działalności przez Viatron S.A. jest dostrzegana przez Zarząd spółki dominującej, który na dzień bilansowy dokonał stosownych odpisów aktualizujących tę inwestycję. Działania restrukturyzacyjne spółki zależnej są postrzegane jako efektywne, niemniej jednak, dzięki już dokonany odpisom ewentualna upadłość tej spółki nie wpłynie istotnie na finanse Grupy Kapitałowej.

4.7. Wykorzystanie wpływów z emisji.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej Herkules nie realizowały żadnej emisji papierów wartościowych.

4.8. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2017

| Nazwa banku | rodzaj zobowiązania | waluta kredytu | kwota pozyskana [PLN] | kwota pozostała do spłaty [PLN] | Oprocentowanie* | Data przyznania | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
|-------------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|-----------------|---------------|--|
| BPS | limit zadłużenia | PLN | 6 500 | 5 130 | WIBOR 1M + marża banku | 26.09.2012 | 25.09.2018 | hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Bank Zachodni WBK | limit zadłużenia | PLN | 12 500 | 10 294 | WIBOR 1M + marża banku | 26.08.2010 | 10.09.2018 | hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Razem | | | 19 000 | 15 424 | | | | |

We wrześniu 2017 Herkules S.A. we współpracy z Bankiem Polskiej Spółdzielczości odnowiła na kolejny rok limit zadłużenia oraz limit gwarancyjny udzielony przez ten bank.

W lipcu 2017 r. spółka dominująca w porozumieniu z Bankiem Zachodnim WBK odnowiła na kolejny rok limit zadłużenia oraz limit gwarancyjny udzielony przez ten bank.

We wrześniu 2017 r. spółka dominująca dokonała przedterminowej spłaty limitu w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln zł w Getin Noble Bank i podwyższyła o tę kwotę dotychczas dostępny limit w Banku Zachodnim WBK. Ponadto limit ten został ponownie podwyższony o 1 mln zł w grudniu 2017 r.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2017

| Nazwa banku | rodzaj zobowiązania | waluta kredytu | kwota pozyskana [PLN] | kwota pozostała do spłaty [PLN] | Oprocentowanie* | Data przyznania | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
|-----------------------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|---------------|---|
| BPS | kredyt inwestycyjny | PLN | 11 800 | 1 046 | WIBOR 1M + marża banku | 25.02.2009 | 31.12.2018 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| BPS | kredyt inwestycyjny | PLN | 18 846 | 2 076 | WIBOR 1M + marża banku | 18.06.2009 | 31.03.2019 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych |
| BPS | kredyt inwestycyjny | PLN | 2 735 | 114 | WIBOR 3M + marża banku | 24.04.2012 | 30.03.2018 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| BPS | kredyt inwestycyjny | PLN | 2 190 | 1 433 | WIBOR 3M + marża banku | 25.01.2016 | 31.07.2020 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Bank Zachodni WBK | kredyt inwestycyjny | PLN | 2 470 | 2 348 | WIBOR 1M + marża banku | 11.09.2017 | 28.02.2023 | hipoteka na nieruchomości |
| SG Equipment Leasing Polska | pożyczka | PLN | 842 | 181 | WIBOR 1M + marża finansującego | 27.02.2014 | 01.03.2019 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| SG Equipment Leasing Polska | pożyczka | PLN | 659 | 76 | WIBOR 1M + marża finansującego | 16.06.2014 | 25.04.2018 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| M Leasing | pożyczka | PLN | 15 210 | 8 663 | WIBOR 1M + marża finansującego | 10.06.2014 | 30.09.2019 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Siemens Finance | pożyczka | PLN | 463 | 150 | WIBOR 1M + marża finansującego | 01.07.2014 | 15.06.2019 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Siemens Finance | pożyczka | PLN | 544 | 186 | WIBOR 1M + marża finansującego | 08.07.2014 | 15.07.2019 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| SG Equipment Leasing Polska | pożyczka | PLN | 759 | 250 | WIBOR 1M + marża finansującego | 30.06.2014 | 05.06.2019 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Razem | | | 56 518 | 16 523 | | | | |

We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. spłaciła przedterminowo kredyt inwestycyjny w Getin Noble Bank środkami pozyskanymi z kredytu uruchomionego w Banku Zachodnim WBK.

Zawarte przez Gastel Prefabrykacja S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2017

| Nazwa banku | rodzaj zobowiązania | waluta kredytu | kwota pozyskana [PLN] | kwota pozostała do spłaty [PLN] | Oprocentowanie* | Data przyznania | Termin spłaty | Zabezpieczenie |
|-------------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------|--------------------------------|-----------------|---------------|--|
| Bank Zachodni WBK | limit zadłużenia | PLN | 3 900 | 2 956 | WIBOR 1M + marża finansującego | 10.09.2017 | 10.09.2018 | zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A. |
| Razem | | | 3 900 | 2 956 | | | | |

We wrześniu 2017 r. Gastel Prefabrykacja S.A. zrezygnowała z linii kredytowo – gwarancyjnej w Getin Noble Bank i pozyskała podobny limit w Banku Zachodnim WBK.

Również we wrześniu 2017 r. spółka ta spłaciła przedterminowo kredyt inwestycyjny zaciągnięty w Getin Noble Banku.

Do końca czerwca 2017 r. planowo zostało spłacone przez PGMB Budopol S.A. całkowite zadłużenie o charakterze kredytowym.

Również spółka Viatron S.A. na dzień bilansowy nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek wobec zewnętrznych podmiotów finansujących. Zadłużenie wobec De Lage Landen Leasing Polska z tytułu pożyczek zostało w marcu 2017 r. spłacone na wniosek pożyczkobiorcy przez Herkules S.A., a następnie w grudniu 2017 r. rozliczone między spółkami wraz z transakcją sprzedaży żurawi przez spółkę zależną spółce dominującej.

Zobowiązania leasingowe:

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. i na 31 grudnia 2016 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

| Lp. | Finansujący | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| 1 | AKF Leasing Polska | 8 684 | 9 534 |
| 2 | Bank BGŻ BNP Paribas | 0 | 126 |
| 3 | BZ WBK Leasing | 273 | 464 |
| 4 | BZ WBK Lease | 0 | 1 023 |
| 5 | Carefleet | 1 461 | 1 543 |
| 6 | Deutsche Leasing Polska | 2 370 | 395 |
| 7 | FCA Leasing Polska | 27 | 58 |
| 8 | Millennium Leasing | 36 390 | 24 551 |
| 9 | PSA Finance Polska | 9 | 18 |
| 10 | SG Equipment Leasing Polska | 15 107 | 720 |
| 11 | Siemens Finance | 9 681 | 11 790 |
| 12 | Toyota Leasing Polska | 131 | 330 |
| 13 | Volkswagen Leasing | 43 | 0 |
| Razem | | 74 176 | 50 552 |

W wolumenie umów leasingowych zawartych przez Herkules S.A. spółka ta posiada kontrakty dotyczące niektórych żurawi kołowych, które zawierają stosunkowo wysoką wartość rezydualną (75% i 82%), Zgodnie z zawartymi umowami dostawy, Spółka ma możliwość odsprzedaży poleasingowych maszyn do dostawcy za tę wartość pod warunkiem nabycia kolejnych maszyn, niezależnie od formy ich finansowania. Uznając, że wartości te są obciążone niższym ryzykiem ekspozycyjnym, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

| Lp. | Treść | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----|---|------------|------------|
| 1 | Całkowite zadłużenie leasingowe | 74 176 | 50 552 |
| 2 | Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji) | 20 895 | 0 |
| 3 | Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długu leasingowym | 28% | 0% |
| 4 | Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych | 53 281 | 50 552 |

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo (umowy mające bilansowo charakter leasingu operacyjnego).

| Lp. | Treść | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------|--------------------|------------|------------|
| 1 | Volkswagen Leasing | 192 | 71 |
| Razem | | 192 | 71 |

Pożyczki udzielone przez spółkę dominującą:

- 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 1 000 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 2019 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 212 tys. zł.
- W marcu 2017 r. na wniosek Viatron S.A. i w ramach porozumienia o wstąpieniu w prawa wierzyciela, spółka dominująca dokonała spłaty całości zadłużenia Viatron S.A. na rzecz De Lage Landen Leasing Polska S.A. Wstępując w prawa pożyczkodawcy spółka Herkules S.A. zachowała sobie prawa do istniejących zabezpieczeń na kluczowych składnikach majątkowych spółki zależnej (żurawie kołowe, naczepy). Wartość dokonanej spłaty to 6,8 mln zł. Dług ten został rozliczony w grudniu 2017 r.
- W maju 2017 r. Viatron S.A. otrzymała od Herkules S.A. pożyczkę na działalność bieżącą w kwocie 0,5 mln zł. Dług ten został rozliczony w grudniu 2017 r.
- W końcu grudnia 2017 r. na wniosek Viatron S.A. Herkules S.A. spłaciła w jej imieniu zobowiązanie wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym. Dług ten został rozliczony w styczniu 2018 r.

5. Po dniu bilansowym w lutym 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Gastel Prefabrykacja S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 6,5 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do końca czerwca 2020 r. Wykorzystany limit pożyczki ma być zwrócony do końca 2025 r. Powyższa pożyczka związana jest z zapotrzebowaniem Gastel Prefabrykacja S.A. na sfinansowanie projektu wprowadzenia na rynek innowacyjnych fundamentów palowych, na który spółka ta pozyskała dotację od PARP.
6. Po dniu bilansowym w marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce SPC-3 Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r.

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 otrzymane przez Herkules S.A. funkcjonujące w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent | Data otwarcia | Data wygaśnięcia | Wartość zobowiązania na otwarcie pozycji | Kwota zobowiązania na 31.12.2017 | Wartość zobowiązania na dzień publikacji raportu |
|--------------|---------------------------------------|---|---------------|------------------|--|----------------------------------|--|
| 1 | gwarancja usunięcia wad i usterek | Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz | 2012-02-29 | 2018-02-04 | 300 | 300 | 0 |
| 2 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Elektromontaż - Poznań S.A. | 2014-10-01 | 2018-09-30 | 20 | 20 | 20 |
| 3 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Polkomtel Sp. z o.o. | 2014-09-25 | 2018-09-23 | 4 000 | 4 000 | 4 000 |
| 4 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. | 2015-05-04 | 2018-07-31 | 50 | 50 | 50 |
| 5 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wielkopolski Urząd Wojewódzki | 2016-01-17 | 2019-07-09 | 6 | 6 | 6 |
| 6 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Kancelaria Sejmu | 2015-08-06 | 2019-08-03 | 7 | 7 | 7 |
| 7 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Energa Operator S.A. | 2016-05-04 | 2021-02-03 | 92 | 92 | 92 |
| 8 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. | 2018-01-01 | 2020-09-13 | 79 | 79 | 79 |
| 9 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Networks! Sp. z o.o. | 2017-01-15 | 2020-01-14 | 100 | 100 | 100 |
| 10 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Orange Polska S.A. | 2017-07-12 | 2018-07-11 | 150 | 150 | 150 |
| 11 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. | 2017-11-02 | 2020-11-01 | 20 | 20 | 20 |
| Razem | | | | | 4 824 | 4 824 | 4 524 |

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

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent | Data otwarcia | Data wygaśnięcia | Wartość zobowiązania na otwarcie pozycji | Kwota zobowiązania na 31.12.2017 | Wartość zobowiązania na dzień publikacji raportu |
|--------------|---------------------------------------|---|---------------|------------------|--|----------------------------------|--|
| 1 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.10.2017 | 21.01.2020 | 7 | 7 | 7 |
| 2 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.10.2017 | 15.01.2020 | 16 | 16 | 16 |
| 3 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.10.2017 | 21.01.2020 | 15 | 15 | 15 |
| 4 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.10.2017 | 21.01.2020 | 7 | 7 | 7 |
| 5 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.10.2017 | 31.12.2019 | 22 | 22 | 22 |
| 6 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.10.2017 | 31.12.2019 | 9 | 9 | 9 |
| 7 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.10.2017 | 26.11.2019 | 20 | 20 | 20 |
| 8 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Fima Polska Sp. z o.o. | 11.10.2017 | 15.12.2018 | 278 | 278 | 278 |
| 9 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Aeronaval de C. e I. S.A.U. | 11.10.2017 | 15.09.2020 | 23 | 23 | 23 |
| 10 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. | 16.10.2017 | 31.12.2022 | 524 | 524 | 524 |
| 11 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. | 16.10.2017 | 25.01.2021 | 470 | 470 | 470 |
| 12 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Sprint S.A. | 18.10.2017 | 31.01.2022 | 240 | 240 | 240 |
| 13 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Komenda Policji Szczecin | 16.11.2017 | 13.01.2020 | 13 | 13 | 13 |
| 14 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Nadleśnictwo Kłodawa | 13.11.2017 | 31.12.2018 | 34 | 34 | 34 |
| Razem | | | | | 1 677 | 1 677 | 1 677 |

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o., Viatron S.A. i PGMB Budopol S.A. nie otrzymały jakichkolwiek gwarancji od podmiotów zewnętrznych.

Po dniu bilansowym spółka zależna SPC-3 Sp. z o.o. otrzymała na okres 62 miesięcy z Banku Gospodarstwa Krajowego gwarancję należytego wykonania kontraktu na wartość 34 321 tys. Zł. Beneficjentem tej gwarancji jest PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Inne zobowiązania pozabilansowe

Poniżej wykazano aktywne w 2017 r. weksle wystawione przez Herkules S.A. na zabezpieczenie roszczeń kontrahentów. Poza niżej wymienionymi wekslami Spółki zabezpieczone są wykazywane bilansowo zobowiązania leasingowe oraz niektóre zobowiązania kredytowe.

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent | Data otwarcia | Data wygaśnięcia | Kwota zobowiązania na 31.12.2017 |
|--------------|---|--------------------------------|---------------|------------------|----------------------------------|
| 1 | zabezpieczenie dostaw paliw | Pol-Oil Corporation Sp. z o.o. | 2010-10-12 | bezterminowo | 3 |
| 2 | zabezpieczenie dostaw paliw | PKN Orlen S.A. | 2013-03-15 | bezterminowo | 316 |
| 3 | zabezpieczenie dostaw komponentów serwisowych | Inter Cars S.A. | 2015-02-15 | bezterminowo | 115 |
| Razem | | | | | 434 |

Poreczenia 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 Spółkę.

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent | Data otwarcia | Data wygaśnięcia | Kwota zobowiązania na 31.12.2017 |
|--------------|--|--|---------------|------------------|----------------------------------|
| 1 | poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja | SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. | 2014-02-13 | 2019-02-15 | 54 |
| 2 | poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja | SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. | 2014-05-15 | 2019-05-20 | 332 |
| 3 | poręczenie spłaty limitu zadłużenia w linii kredytowo-gwarancyjnej za Gastel Prefabrykacja | Bank Zachodni WBK S.A | 2017-09-11 | 2018-09-10 | 6 000 |
| Razem | | | | | 6 386 |

Niezależnie od powyższego w dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. nie istniały zobowiązania Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta.

Po dniu bilansowym – w marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za spółkę SPC-3 Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji należytego wykonania kontraktu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość zobowiązania wynikająca z gwarancji to 34 321 tys. zł.

4.9. Instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

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

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

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

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.

4.10. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.

Spółka dominująca nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2017 r.

4.11. 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.

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.

5. Pozostałe informacje

5.1. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Herkules S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zaczęła stopniowo wygaszać działalność w tym zakresie, by zminimalizować koszty działu operacyjnego funkcjonującego w tym sektorze. W celu dalszego ograniczenia strat związanych z funkcjonowaniem tego segmentu, zlikwidowano działalność spedycyjną i ograniczono zlecenia średnioterminowe. Obecnie Spółka prowadzi działania zmierzające do sprzedaży części zestawów transportowych lub ich wynajmu długoterminowego.

We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. nabyła od dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) 100% udziałów spółki SPC-3 Sp. z o.o. SPC-3 jest spółką celową powołaną dla celów realizacji zleceń budowy systemu łączności GSM-R dla kolei.

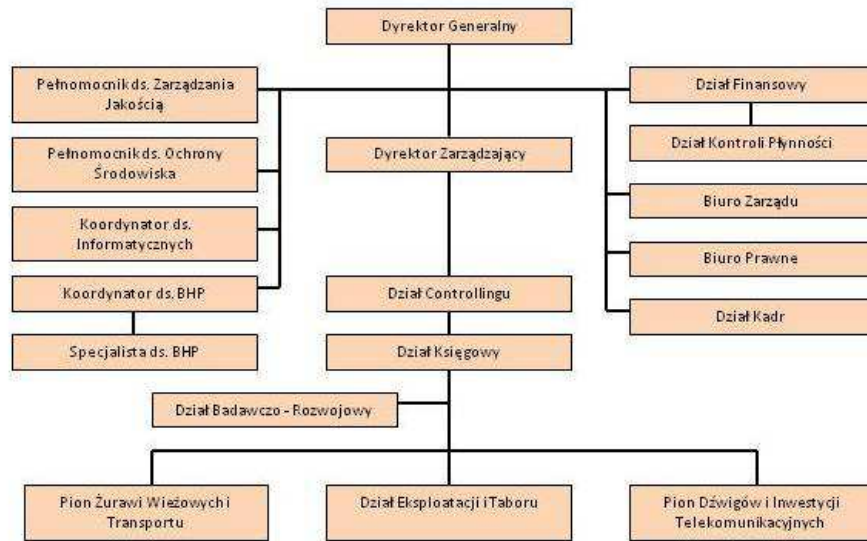
Transakcja nabycia związana jest z udziałem SPC-3 Sp. z o.o. w konsorcjum, które zostało stworzone dla celów ofertowania w procesie przetargowym ogłoszonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” oraz dla celów realizacji powyższego projektu. W konsorcjum tym poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) i Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.).

Poza powyższą akwizycją w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. Zależności pomiędzy spółkami zostały przedstawione w informacji dotyczącej jednostek zależnych w rozdziale drugim niniejszego sprawozdania.

5.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Poniżej przedstawiono strukturę organizacyjną Herkules S.A.. Stanowiska w obszarze nadzoru i realizacji wymogów środowisk certyfikowanych dotyczą wprowadzonych w Spółce, z uwagi na dbałość o efektywność i nowoczesność realizowanych usług, a także bezpieczeństwo dla wykonawców, użytkowników i środowiska naturalnego, standardów zarządzania niektórymi procesami. 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



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

Członkowie Zarządu Herkules S.A. obecnej kadencji posiadają uprawnienie do odszkodowania w wysokości 36-krotności wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu w przypadku odwołania ich z Zarządu Spółki przed upływem kadencji, na którą zostali powołani, lub obniżenia wysokości ich wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu.

Ponadto członkom Zarządu Spółki przysługuje uprawnienie do odszkodowania w przypadku wypowiedzenia im umów o pracę lub obniżenia wysokości ich wynagrodzeń z tytułu umów o pracę. Odszkodowanie to przysługuje Prezesowi Zarządu i Wiceprezesowi Zarządu w wysokości 24-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, a Członkowi Zarządu w wysokości 18-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę.

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 2017 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.

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2017 r. przez osoby nadzorujące i zarządzające w Herkules S.A. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz nagrody z tytułu pełnienia funkcji.

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Wynagrodzenia wypłacone w 2017 r. [tys. zł] | Wynagrodzenia wypłacone w 2016 r. [tys. zł] |
|---------------------------------------|---|---|
| Grzegorz Żóćcik (Zarząd) | 415 | 1 643 |
| Tomasz Kwieciński (Zarząd) | 408 | 1 633 |
| Krzysztof Oleński (Zarząd) | 346 | 838 |
| Beata Kwiecińska (Rada Nadzorcza) | 7 | 73 |
| Michał Kwieciński (Rada Nadzorcza) | 0 | 0 |
| Łukasz Dziekoński (Rada Nadzorcza) | 37 | 38 |
| Jan Sołdaczuk (Rada Nadzorcza) | 88 | 60 |
| Danuta Dąbrowska (Rada Nadzorcza) | 4 | 37 |
| Piotr Kwaśniewski (Rada Nadzorcza) | 17 | 40 |
| Mariusz Bukowiński (Rada Nadzorcza) | 5 | 0 |
| Jacek Osowski (Rada Nadzorcza) | 32 | 0 |
| Wojciech Szwankowski (Rada Nadzorcza) | 27 | 0 |
| Marcin Kołodziejczyk (Rada Nadzorcza) | 27 | 0 |
| Razem | 1 413 | 4 362 |

Dodatkowo w kosztach wynagrodzeń Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. ujęto rezerwę w kwocie 240 tys. zł. Wartość ta wynika z realizacji motywacyjnego programu przeznaczanego dla osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Program oparty jest na instrumentach pochodnych, których wartość jest efektem wypracowanych przez Grupę Kapitałową wyników w danym roku obrotowym. Jednostki instrumentu pochodnego przyznawane są osobom uprawnionym przez Radę Nadzorczą Spółki. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługują Grzegorzowi Żóćcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

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 zarządzające i nadzorujące | Wynagrodzenia wypłacone w 2017 r. | Wynagrodzenia wypłacone w 2016 r. |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Tomasz Kwieciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej | 50 | 43 |
| Grzegorz Żóćcik - Członek Rady Nadzorczej | 33 | 29 |
| Krzysztof Oleński - Członek Rady Nadzorczej | 33 | 29 |
| Razem | 116 | 101 |

Wynagrodzenia wypłacone przez Viatron S.A.

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

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Wynagrodzenia wypłacone w 2017 r. | Wynagrodzenia wypłacone w 2016 r. |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Grzegorz Żółcik - Przewodniczący Rady Nadzorczej | 24 | 22 |
| Tomasz Kwieciński - Członek Rady Nadzorczej | 24 | 22 |
| Razem | 48 | 44 |

Wynagrodzenia wypłacone przez PGMB Budopol S.A.

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Wynagrodzenia wypłacone w 2017 r. | Wynagrodzenia wypłacone w 2016 r. |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Grzegorz Żółcik – Prezes Zarządu | 120 | 110 |
| Razem | 120 | 110 |

5.5. 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. oraz udziałów spółki zależnej Gastel Hotele sp. z o.o. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółka 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 | Ilość posiadanych udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o. w dniu publikacji raportu | Wartość nominalna posiadanych udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o. w dniu publikacji raportu |
|---------------------------|--------------------------------|---|---|---|---|
| osoby zarządzające | | | | | |
| Grzegorz Żółcik | Prezes Zarządu | 551 171 | 1 102 344,00 | 0 | 0,00 |
| Tomasz Kwieciński | Wiceprezes Zarządu | 7 028 573 | 14 057 146,00 | 50 | 25 000,00 |
| Krzysztof Oleński | Członek Zarządu | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Tadeusz Orlik | Prokurent | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| osoby nadzorujące | | | | | |
| Jan Sołdaczuk | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Łukasz Dziekoński | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Wojciech Szwanowski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Marcin Kołodziejczyk | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Piotr Kwaśniewski | Członek Rady Nadzorczej | 10 581 | 21 162,00 | 0 | 0,00 |
| Błażej Dowgielski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada akcji spółek Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. ani PGMB Budopol S.A., jak również udziałów SPC-3 Sp. z o.o.

5.6. 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.

5.7. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

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

5.8. 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 2017 r. | Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. |
|---|--|--|
| Wybrany podmiot uprawniony: | Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. | |
| Data zawarcia umowy: | 2017-08-08 | |
| Okres umowy: | od 08.08.2017 r. do 30.04.2018 | |
| Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł] | 10 | 20 |
| Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów | Spółka nie korzystała z innych usług | |
| Zobowiązanie z pow. tytułu na dzień publikacji raportu [tys. zł] | 0 | 0 |

| | Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 r. | Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. |
|---|--|--|
| Wybrany podmiot uprawniony: | MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. | |
| Data zawarcia umowy: | 2016-07-18 | |
| Okres umowy: | od 18.07.2016 do 30.04.2017 | |
| Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł] | 22 | 30 |
| 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 Hotel 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 2017 r. | Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. |
|--|---|---|
| Wybrany podmiot uprawniony: | Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. | MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. |
| Data zawarcia umowy: | 2017-12-11 | 2016-12-05 |
| Okres umowy: | od 11.12.2017 do 30.04.2018 | od 05.12.2016 do 30.04.2017 |
| Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]: | 10 | 10 |
| 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] | 0 | 0 |

Współpraca Viatron S.A. z biegłym rewidentem.

| | Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r. | Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. |
|--|---|---|
| Wybrany podmiot uprawniony: | Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. | MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. |
| Data zawarcia umowy: | 2017-12-11 | 2017-04-12 |
| Okres umowy: | od 11.12.2017 do 30.04.2018 | od 12.04.2017 do 30.04.2017 |
| Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]: | 8 | 7 |
| 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] | 0 | 0 |

Współpraca PGMB Budopol S.A. z biegłym rewidentem.

| | Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2017 r. | Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 r. |
|--|---|---|
| Wybrany podmiot uprawniony: | Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. | MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. |
| Data zawarcia umowy: | 2017-12-11 | 2016-12-06 |
| Okres umowy: | od 11.12.2017 do 30.04.2018 | od 06.12.2016 do 30.04.2017 |
| Wynagrodzenie netto podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania [tys. zł]: | 11 | 8 |
| 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] | 0 | 0 |

Współpraca SPC-3 Sp. z o.o. z biegłym rewidentem.

Sprawozdania finansowe spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o. nie podlegały badaniu ani przeglądowi.

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

6.1. Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

Herkules S.A. dokłada należytych starań by zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce oraz pełne poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy.

W związku z powyższym Zarząd Herkules S.A. oświadcza, iż mając na względzie dobry wizerunek Spółki, jej rozwój oraz zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie Herkules S.A., w 2016 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.

Część II 1.5

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi.

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

Część II 1.6

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów.

Zasada dotychczas nie była stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. W ramach Rady Nadzorczej nie były wyodrębnione komitety, więc nie było możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki będących w kompetencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza nie przedstawiała dotychczas oceny tych systemów.

Część II 1.7

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad WZA, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZA decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy WZA, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

Część II 1.9a)

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:

- zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

Część II. 2

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.

Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie.

Część III 1.1

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna: 1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ze względu na brak jednostki organizacyjnej zajmującej się systemem kontroli wewnętrznej i systemem zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Rada Nadzorcza nie przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów.

Część III 6

Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką.

Powyższa zasada nie jest stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej. Spółka ma Akcjonariuszy Założycieli będącymi jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej, którzy posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego osobiście lub przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

Część III 8

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.

Stosowanie niniejszej zasady było dotychczas bezprzedmiotowe gdyż w strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, a ich obowiązki wykonywała Rada Nadzorcza kolegialnie. W lipcu 2017 r. w Radzie Nadzorczej Spółki został wyodrębniony Komitet Audytu.

Część IV 10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.*

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. Obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach zgodne są z wymogami określonymi w kodeksie spółek handlowych. Miejsce i terminy przeprowadzania walnych zgromadzeń umożliwiają realizację praw wynikających z akcji i dobrze zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

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

W strukturze spółek Grupy Kapitałowej Herkules S.A. nie istnieje odrębna komórka organizacyjna, 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 Spółek a nadrzędny nadzór nad przedmiotowym procesem sprawowany jest zarówno przez dyrektora działu ekonomiczno-finansowego Herkules S.A., jak i przez Zarząd spółki dominującej w zakresie swego normalnego funkcjonowania.

W lipcu 2017 r. w Radzie Nadzorczej Herkules S.A. został wyodrębniony Komitet Audytu. Komitet Audytu posiada kompetencje w zakresie monitorowania relacji Spółki z podmiotami powiązаныmi, 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 wyjaśnienie w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, dokonywać oceny niezależności biegłego rewidenta na potrzeby zatwierdzenia świadczenia przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem, opracować politykę w zakresie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz politykę świadczenia przez firmę audytorską dozwolonych usług niebędących badaniem.

Niezależnie od powyższego corocznym końcowym efektem działań kontrolnych w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest m.in. publikowane sprawozdanie z oceny sprawozdania finansowego oraz zwięzła ocena sytuacji Spółki. Corocznie publikowana jest także ocena pracy Rady Nadzorczej, jako przegląd jej działań podjętych w danym roku obrotowym.

6.3. 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 |
|--|--------------|------------------------------|---------------|-------------------------|
| Tomasz Kwieciński | 7 028 573 | 16,19% | 7 028 573 | 16,19% |
| Nationale Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. | 5 516 458 | 12,71% | 5 516 458 | 12,71% |
| AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. | 4 829 556 | 11,12% | 4 829 556 | 11,12% |
| ALTUS TFI S.A. | 2 269 520 | 6,38% | 2 269 520 | 6,38% |
| razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym | 43 412 140 | | 43 412 140 | |

6.4. 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 informacjami żaden z akcjonariuszy Herkules S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

6.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

Zgodnie z §21 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja obecnego Zarządu trwa do maja 2018 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.

6.8. Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.

Zmiana statutu spółki dominującej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

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

Walne Zgromadzenie Herkules S.A. działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd najpóźniej do końca czerwca każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane w miarę potrzeb na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych, wymaga:

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

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

W Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mogą uczestniczyć osobiście bądź przez swoich pełnomocników. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego 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.

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

Rada Nadzorcza Herkules S.A.

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

1. Jan Sołdaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Beata Kwiecińska
3. Danuta Dąbrowska
4. Piotr Kwaśniewski
5. Łukasz Dziekoński

Zmiany w roku obrotowym 2017:

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

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie:

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

Zarząd Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2017 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żóćcik - Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński - Członek Zarządu

Powyższy stan nie uległ zmianie w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

6.11. Inne osoby zarządzające.

W dniu 19 czerwca 2013 r. na podstawie zgody udzielonej przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki powołał do funkcji prokurenta Pana Tadeusza Orlika – Zastępcę Dyrektora ds. Finansowych. Ustanowiona od dnia 1 sierpnia 2013 r. procura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

6.12. Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Herkules S.A. 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.

6.13. Zasady działania Zarządu spółki dominującej.

Zarząd jest organem kolegialnym, który kieruje działalnością Spółki, reprezentuje Spółkę na zewnątrz i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone w kompetencjach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu, który określa szczegółowy tryb działania Zarządu, w tym sprawy wymagające kolegialnego rozpatrzenia, a także zakres kompetencji i odpowiedzialności Zarządu oraz organizację posiedzeń Zarządu. Regulamin ten jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl.

6.14. Polityka dywidendy.

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

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Herkules S.A. siedzibą w Warszawie w osobach Grzegorza Żółcika – Prezesa Zarządu, Tomasza Kwiecińskiego – Wiceprezesa Zarządu i Krzysztofa Oleńskiego – Członka Zarządu, wedle swej najlepszej wiedzy oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za 2017 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. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu badającego sprawozdanie finansowe.

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za 2016 r. – Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu