

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2014**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



HERKULES

**za okres
od 1 stycznia 2014 r.
do 31 marca 2014 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej jest **Herkules S.A.** z siedzibą w Warszawie.

nazwa (firma)	Herkules S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
siedziba	Warszawa
adres	Ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	951-20-32-166
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. była 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 przejęcia 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.

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

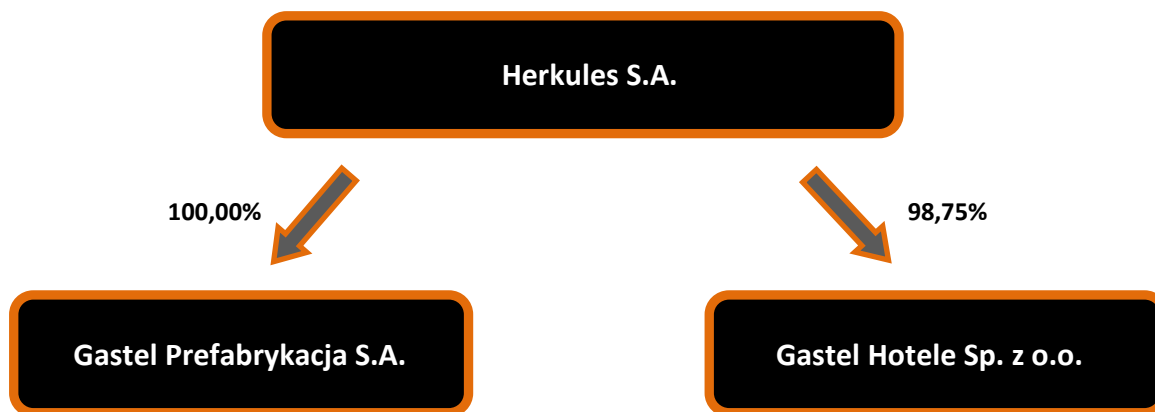
W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A. Marka „Herkules” była od przeszło pięciu lat promowana przez spółkę Gastel S.A, a następnie przez Gastel Żurawie S.A., jest obecnie lepiej rozpoznawalna w obsługujących przez Spółkę sektorach niż „Gastel Żurawie” i pozytywnie kojarzona przez odbiorców usług świadczonych przez Spółkę. Zdaniem Zarządu w perspektywie długoterminowej zmiana nazwy korzystnie wpływa na ogólny odbiór działalności prowadzonej przez Spółkę i możliwości rozszerzenia sprzedaży na nowych klientów i nowe rynki. Zmiana firmy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców właściwego Sądu Rejonowego w dniu 5 grudnia 2011 r.

W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A.

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.

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.

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz aktywnym poszukiwaniem nabywców w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 marca 2014 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy 31 marca 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



Grupa Kapitałowa Herkules 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	Metoda konsolidacji
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy	pełna
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy	pełna

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.

2. Kapitał akcyjny spółki 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 publikacji raportu finansowego za IV kwartał 2013 r.

3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

Skład Zarządu Herkules S.A. i jego zmiany w I kwartale 2014 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawia się następująco:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV kwartał 2013 r.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A. i jego zmiany w I kwartale 2014 r.

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

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV kwartał 2014 r.

Inne osoby zarządzające w Herkules S.A.

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

Skład Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o. i jego zmiany w I kwartale 2014 r.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest dwuosobowy:

Tomasz Kwieciński	Prezes Zarządu
Grzegorz Żółcik	Wiceprezes Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV kwartał 2013 r.

Skład Rady Nadzorczej Gastel Hotele Sp. z o.o. i jej zmiany w I kwartale 2014 r.

Gastel Hotele Sp. z o.o. nie posiada Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A. i jego zmiany w I kwartale 2014 r.

Zarząd Gastel Prefabrykacja S.A. powołany 23 października 2012 r. na okres trzyletniej kadencji jest jednoosobowy, a do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano Pana Jacka Drażniuka – uprzedniego dyrektora działu prefabrykacji Herkules S.A. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszyły żadne zmiany w Zarządzie Gastel Prefabrykacja S.A.

Skład Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A. i jej zmiany w I kwartale 2014 r.

Rada Nadzorcza Gastel Prefabrykacja S.A. powołana została w dniu 23 października 2012 r. na okres trzyletniej kadencji. Funkcje w Radzie Nadzorczej objęły następujące osoby:

Tomasz Kwieciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Żółcik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Oleński	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w składzie Radzie Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.

Inne osoby zarządzające w Gastel Prefabrykacja S.A.

Prokurentem Gastel Prefabrykacja S.A. jest Pan Łukasz Soboń – Zastępca Dyrektora ds. Kontrolingu w Herkules S.A. Ustanowiona od dnia 1 lipca 2013 r. prokura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

4. Informacja o działalności operacyjnej.

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

Spółka w ramach prowadzonej działalności operacyjnej specjalizuje się w usługach sprzętowych, zarówno wynajmu żurawi różnego typu, jak i usługach transportu ponadgabarytowego. Ponadto Spółka świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych oraz jest producentem prefabrykatów strunobetonowych (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.). Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

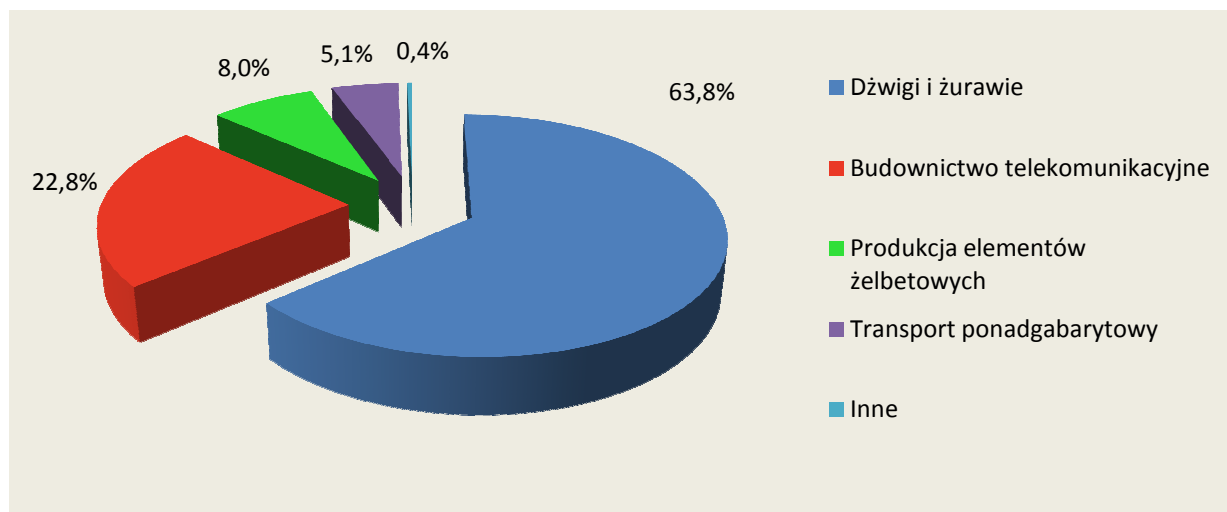
1) Usługi:

- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem dźwigów gąsienicowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych

2) Produkty (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.):

- maszty strunobetonowe wirowane do zastosowań energetycznych, telekomunikacyjnych i reklamy
- żerdzie energetyczne
- kontenery telekomunikacyjne i energetyczne

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2014 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Oferta Grupy Kapitałowej Herkules kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Spółka Dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonazowych 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 Spółce szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

Dodatkowym atutem jest specjalizacja w usługach transportu ponadgabarytowego wykorzystywanego szeroko nie tylko przez sektor budowlany, ale też wszędzie tam, gdzie standardowe środki transportu nie są wystarczające. Ponadto, jako usługa komplementarna w stosunku do pozostałych rodzajów działalności stanowi czynnik obniżający koszty operacyjne w innych segmentach funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Grupa aktywnie działa na 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.

Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez rozwiniętą sieć przedstawicielstw na terenie Polski. Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules znajduje tu zwykle ponad 90% odbiorców. Przedsiębiorstwo, dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych, obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich.

Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w I kwartale 2014 r. wg udziału obrotów tych podmiotów w ogólnej sumie przychodów Grupy. Tylko sprzedaż do Polkomtel w prezentowanym okresie przekroczyła 10% sumy przychodów. Polkomtel nie jest podmiotem powiązanym z Herkules S.A.

Polkomtel (budownictwo telekomunikacyjne)	10,5% sumy przychodów
Gdańska Stocznia Remontowa (żurawie)	7,8% sumy przychodów
T-Mobile Polska (budownictwo telekomunikacyjne)	6,3% sumy przychodów
Stal Systems (żurawie)	3,6% sumy przychodów
Alcatel-Lucent (budownictwo telekomunikacyjne)	3,5% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2014 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	93,9%
Niemcy	3,4%
Hiszpania	2,0%
Włochy	0,3%
Dania	0,2%
Litwa	0,2%
razem	100,0%

W okresie I kwartału 2014 r. obroty z żadnym z dostawców nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów.

PKN ORLEN (paliwa)	5,7% sumy przychodów
Kaameleon (obsługa serwisowa żurawi , roboty budowlane)	5,1% sumy przychodów
Usługi Budowlane Obsługa Żurawi Krzysztof Dymanowski (obsługa żurawi)	1,8% sumy przychodów
Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe (stal budowlana)	1,6% sumy przychodów
TADMET Ostrowscy (stal budowlana)	1,1% sumy przychodów

5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

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

W 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 okresowo wstrzymane. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W celu uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych Zarząd spółki dominującej podjął decyzję o sprzedaży Spółki wraz z należącą do niej nieruchomością.

6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja 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. Kapitał został podwyższony o kwotę 12 466 000,00 zł, co znalazło potwierdzenie w wyemitowaniu przez Spółkę 12 466 000 akcji na okaziciela serii B o wartości 1,00 zł każda. Podobnie jak emisję założycielską, całość akcji nowej emisji objęła spółka Herkules S.A. w zamian za przekazaną zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

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.

7. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.

W dniu 5 lutego 2014 r. Herkules S.A. otrzymała informację o wyzbyciu się akcji Spółki przez Renale Management oraz Ipnihome Limited, a także o wejściu AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w posiadanie akcji Spółki.

Zgodnie z powyższymi zawiadomieniami wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 266 783	7,52%	3 266 783	7,52%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2013 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 4/2013	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2013	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	571 899	571 899	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	7 292 870	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0	0
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jan Soidaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	137 654	137 654	0

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa sporządziła skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2013 w dniu 30 kwietnia 2014 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za I kwartał 2014 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 marca 2013 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że polski złoty jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy. Dane finansowe w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych – chyba, że w treści sprawozdania zaznaczono inaczej.

3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2013	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	19 892	21 545	4 748	5 162
Zysk z działalności operacyjnej	618	2 597	148	622
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	200	1 274	48	305
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	151	1 011	36	242
EBITDA	4 306	6 098	1 028	1 461
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 377	2 349	567	563
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 386)	1 233	(1 524)	295
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(4 484)	(4 788)	(1 070)	(1 147)
Przepływy pieniężne razem	(8 493)	(1 206)	(2 027)	(289)
Środki pieniężne	4 455	714	1 063	171
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)	0,00	0,02	0,00	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	340 664	337 284	81 669	81 328
Aktywa trwałe	287 835	274 555	69 004	66 202
Aktywa przeznaczone do zbycia	19 044	19 041	4 565	4 591
Aktywa obrotowe	33 785	43 688	8 099	10 534
Pasywa razem	340 664	337 284	81 669	81 328
Kapitał własny	186 333	185 628	44 670	44 760
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 815	20 936
Zobowiązania i rezerwy	154 331	151 656	36 998	36 568

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złoteo w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014	4,1894 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2014	4,1713 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2013	4,1472 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013	4,1738 zł/eur

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2014 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
------	---------	---------------------------------	---------------------------------

Działalność kontynuowana:

A	Przychody ze sprzedaży	19 892	21 545
I	Sprzedaż towarów	229	114
II	Sprzedaż produktów	19 663	21 431
B	Koszty działalności operacyjnej	19 104	20 173
I	Amortyzacja	3 688	3 501
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	788	1 372
D	Pozostałe przychody operacyjne	565	1 314
E	Pozostałe koszty operacyjne	735	89
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	618	2 597
G	Przychody finansowe	685	87
H	Koszty finansowe	1 103	1 410
I	Zysk (strata) brutto	200	1 274
J	Podatek dochodowy	49	263
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	151	1 011
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	0	0
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	151	1 011

R	Pozostałe całkowite dochody	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0

S	Suma całkowitych dochodów netto	151	1 011
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	151	1 011

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	151	1 011
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,02
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	44 592 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,02

4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2014 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	287 835	274 555	274 581
1	Wartości niematerialne	1 391	1 382	1 213
2	Rzeczowe aktywa trwałe	254 778	241 362	241 708
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	670	1 732	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0	0	94
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 612	16 681	18 118
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	671	685	735
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	19 044	19 041	18 887
III	AKTYWA OBROTOWE	33 785	43 688	30 935
1	Zapasy	6 725	6 588	4 559
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	19 910	21 628	23 836
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	118	188	307
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	4 455	12 948	714
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 577	2 336	1 519
	AKTYWA RAZEM	340 664	337 284	324 403

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	186 333	185 628	183 015
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	186 291	185 586	182 971
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	0	(554)	(498)
3	Zyski zatrzymane	30 056	30 056	28 953
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 319	5 638	6 740
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	151	3 681	1 011
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	42	42	44
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	99 011	93 398	98 735
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 985	28 006	28 842
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84	84	104
3	Kredyty i pożyczki	20 745	22 886	28 798
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 660	22 622	20 566
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19 537	19 800	20 425
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	55 320	58 258	42 653
1	Kredyty i pożyczki	22 079	20 093	13 611
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 664	10 820	14 183
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	16	15
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	38	39	30
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	13 297	16 540	13 538
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	8 770	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 772	1 980	1 276
	PASYWA RAZEM	340 664	337 284	324 403

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2014 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	200	1 274
II	Korekty razem:	2 188	1 075
1	Amortyzacja	3 688	3 501
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	98	196
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	880	1 141
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-126	-674
5	Zmiana stanu rezerw	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	-137	-981
7	Zmiana stanu należności	1 718	-720
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 233	-502
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-699	-886
10	Inne korekty	-1	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	2 388	2 349
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-11	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 377	2 349
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	1 405	1 379
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 331	1 268
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	74	111
II	Wydatki	7 791	146
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 788	110
2	Wydatki na aktywa finansowe	0	0
3	Inne wydatki inwestycyjne	3	36
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 386	1 233

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	2 775	2 373
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	1 593	2 373
3	Zbycie akcji własnych	1 182	0
4	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0
II	Wydatki	7 259	7 161
1	Nabycie akcji własnych	0	0
2	Splaty kredytów i pożyczek	1 787	1 058
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 273	4 950
4	Odsetki	884	1 153
4	Inne wydatki finansowe (zwrot niewykorzystanej dotacji)	1 315	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 484	-4 788
D	Przepływy pieniężne netto razem	-8 493	-1 206
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-8 493	-1 206
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-8 493	-1 206
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 948	1 920
G	Środki pieniężne na koniec okresu	4 455	714
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	413	0

4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2014 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 31.03.2014 r.

Stan na dzień 01.01.2014	86 824	(554)	30 056	59 941	5 638	3 681	185 586	42	185 628
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	554	0	554
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	3 681	(3 681)	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	151	151	0	151
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	0	0	3 681	(3 530)	705	0	705
Stan na dzień 31.03.2014	86 824	0	30 056	59 941	9 319	151	186 291	42	186 333

dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013 r.

Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 953	59 941	5 725	1 015	181 960	44	182 004
Wynik okresu ubiegłego	0	0	1 103	0	(87)	(1 015)	1	(1)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	3 681	3 681	(1)	3 680
Skup akcji własnych	0	(56)	0	0	0	0	(56)	0	(56)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(56)	1 103	0	(87)	2 666	3 626	(2)	3 624
Stan na dzień 31.12.2013	86 824	(554)	30 056	59 941	5 638	3 681	185 586	42	185 628

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.									
Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 953	59 941	5 725	1 015	181 960	44	182 004
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	(1 015)	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	1 011	1 011	0	1 011
Korekta lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	1 015	(4)	1 011	0	1 011
Stan na dzień 31.03.2013	86 824	(498)	28 953	59 941	6 740	1 011	182 971	44	183 015

5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 084	2 084	1 948
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	2 950	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	12 214	12 211	12 193
Razem		19 044	19 041	18 887

W pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujęto kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 474 tys. zł, którą w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w zapasach.

Powyższe przekształcenie prezentacyjne dotyczy także danych w okresach porównywalnych.

5.2. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

5.3. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
1	z tytułu dostaw i usług	19 006	20 695	22 437
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	397	1	129
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4	inne	507	932	1 270
-	należności od pracowników	80	16	188
-	pozostałe	427	916	1 082
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem	19 910	21 628	23 836

5.4. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	3 196	2 469	2 469
b	zwiększenia	0	1 547	0
c	zmniejszenia	12	820	136
d	stan na koniec okresu	3 184	3 196	2 333

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość innych grup aktywów poza wyżej wskazanymi oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

5.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	16 681	19 421	19 421
b	zwiększenia	1 368	284	32
c	zmniejszenia	437	3 024	1 335
d	stan na koniec okresu	17 612	16 681	18 118
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	28 006	29 882	29 882
b	zwiększenia	1 003	27	74
c	zmniejszenia	24	1 903	1 114
d	stan na koniec okresu	28 985	28 006	28 842
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 612	16 681	18 118
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 985	28 006	28 842

5.6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Lp.	Treść	2014-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2014-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	0	0	0	0	100
	Razem rezerwy	100	0	0	0	0	100

Lp.	Treść	2013-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2013-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	119	0	0	0	19	100
	Razem rezerwy	119	0	0	0	19	100

Lp.	Treść	2013-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2013-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	119	0	0	0	0	119
	Razem rezerwy	119	0	0	0	0	119

5.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
1	z tytułu dostaw i usług	9 934	11 989	10 356
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	979	1 614	1 126
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	11	0
3	pozostałe	2 384	2 937	2 056
-	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	
-	z tytułu wynagrodzeń	1 476	1 486	1 176
-	ZFŚS	42	49	47
-	pozostałe zobowiązania	866	1 402	833
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		13 297	16 540	13 538

5.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w jednostce dominującej na dzień bilansowy 31 marca 2014 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	11 800	4 942	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	18 846	8 266	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	Herkules	PLN	2 735	1 804	WIBOR 3M+marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	4 980	4 805	WIBOR 3M+marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	Herkules	PLN	3 500	3 413	WIBOR 1M+marża banku	26.09.2012	25.09.2014	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	Herkules	PLN	7 300	6 979	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2014	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	Herkules	PLN	8 000	4 827	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.03.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	5 828	2 286	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	4 675	3 809	WIBOR 1M+marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
Bank Millennium	limit zadłużenia	Gastel Prefabrykacja	PLN	1 000	665	WIBOR 1M+marża banku	25.04.2013	24.04.2014	hipoteka na nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	Herkules	PLN	203	183	WIBOR 1M+marża finansującego	22.01.2014	05.02.2015	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	Herkules	PLN	842	845	WIBOR 1M+marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem				69 709	42 824				

*- marża banków finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,8% do 3,1%

5.9. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2014 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2014-03-31	2013-12-31	2013-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29 660	22 622	20 566
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	10 664	10 820	14 183
Razem		40 324	33 442	34 749

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2014 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
1	AKF Leasing Polska	0	0	394
2	BRE Leasing	360	580	1 639
3	BZ WBK Leasing	1 692	1 988	2 481
4	Deutsche Leasing Polska	0	613	1 113
5	DNB Nord Leasing	0	0	356
6	ING Lease (Polska)	2 932	3 205	5 824
8	Mercedes-Benz Leasing	0	0	236
9	Millennium Leasing	14 528	15 381	8 738
11	Pekao Leasing	0	16	307
12	SG Equipment Leasing Polska	1 780	2 031	3 153
13	Siemens Finance	19 032	9 628	10 508
Razem		40 324	33 442	34 749

5.10. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2014-03-31	2013-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-4	2 133	2 137
Razem		-4	2 133	2 137

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2014-03-31	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	7 038	29 660	22 622
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-156	10 664	10 820
Razem		6 882	40 324	33 442

Lp.	Treść	zmiana	2014-03-31	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-398	19 436	19 834
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	1 149	8 631	7 482
Razem		751	28 067	27 316

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2014-03-31	2013-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	-157	7 744	7 901
Razem		-157	7 744	7 901

Na kwotę 7 744 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2014 r. składają się następujące pozycje:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	40
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2011-07-07	2014-06-30	20
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	2011-12-09	2014-07-31	17
4	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Orlen Petro Centrum Sp. z o.o.	2011-12-08	bezterminowo	<i>Brak zobowiązania</i>
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-09-02	2014-07-31	10
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2014-10-31	700
7	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2017-10-15	300
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel SA	2012-04-25	2016-04-27	400
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2012-08-20	2014-08-19	1 600
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2016-06-30	68
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	T-Mobile Polska S.A.	2012-10-25	2014-10-24	650
13	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-01-15	2015-12-31	4
14	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-05-31	2016-05-14	7
15	weksel in blanco na zabezpieczenie zwrotu za liczki	Alcatel - Lucent Sp. z o.o.	2013-03-13	2014-10-31	2 430
16	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Inter Cars S.A.	2013-03-28	bezterminowo	31
17	poręczenie spłaty kredytu obrotowego za Gastel Prefabrykacja S.A.	Bank Millennium S.A.	2013-04-25	2014-04-24	1 000
18	poręczenie zapłaty zobowiązań handlowych za Gastel Prefabrykacja S.A.	Zakład Energetyczny Płock - CH sp. z o.o.	2013-05-20	bezterminowo	156
19	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PTK Centertel Sp. z o.o.	2014-09-18	2014-09-17	150
20	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2014-01-10	2016-01-09	7
21	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	144
Razem					7 744

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2013 do 31.03.2014					
		Razem	Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	19 892	12 682	4 543	1 586	1 008	73
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	17 998	10 674	3 800	1 823	1 648	53
3	Wynik segmentu	1 894	2 008	743	-237	-640	20
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 106					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-170					
11	Przychody / koszty finansowe	-418					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	200					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	49					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	151					

Lp.	Treść	od 01.01.2013 do 31.03.2013					
		Razem	Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	21 545	13 337	3 407	2 267	2 419	115
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	18 796	11 200	3 016	2 425	2 137	18
3	Wynik segmentu	2 749	2 137	391	-158	282	97
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 377					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 225					
11	Przychody / koszty finansowe	-1 323					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 274					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	263					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 011					

2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.

Poniżej zaprezentowano dynamikę pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2014 i 31 marca 2013 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013	Zmiana wartościowa 31.03.2014 / 31.03.2013	Zmiana procentowa 31.03.2014 / 31.03.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	287 835	274 581	13 254	5%
1	Wartości niematerialne	1 391	1 213	178	15%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	254 778	241 708	13 070	5%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	670	0	670	
4	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0	94	(94)	-100%
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 612	18 118	(506)	-3%
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	671	735	(64)	-9%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	19 044	18 887	157	1%
III	AKTYWA OBROTOWE	33 785	30 935	2 850	9%
1	Zapasy	6 725	4 559	2 166	48%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	19 910	23 836	(3 926)	-16%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	118	307	(189)	-62%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	4 455	714	3 741	524%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 577	1 519	1 058	70%
	AKTYWA RAZEM	340 664	324 403	16 261	5%

Istotną zmianą w aktywach trwałych jest wzrost o ponad 13 mln zł wartości środków trwałych – jest to efekt zrealizowanych w I kwartale 2014 r. inwestycji sprzętowych, głównie nowych kołowych żurawi teleskopowych. Zmiana wartości zapasów o 48% spowodowana jest przede wszystkim przyrostem otwartych projektów w dziale budownictwa telekomunikacyjnego. Przygotowanie Grupy do realizacji dalszej części dotacyjnego przedsięwzięcia inwestycyjnego jest widoczne w przyroście skumulowanych środków pieniężnych.

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013	Zmiana wartościowa 31.03.2014 / 31.03.2013	Zmiana procentowa 31.03.2014 / 31.03.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	186 333	183 015	3 318	2%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	186 291	182 971	3 320	2%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	0	(498)	498	-100%
3	Zyski zatrzymane	30 056	28 953	1 103	4%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 319	6 740	2 579	38%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	151	1 011	(860)	-85%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	42	44	(2)	-5%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.03.2013	Zmiana warto- ściowa 31.03.2014 / 31.03.2013	Zmiana procen- towa 31.03.2014 / 31.03.2013
III	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	99 011	98 735	276	0%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 985	28 842	143	0%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84	104	(20)	-19%
3	Kredyty i pożyczki	20 745	28 798	(8 053)	-28%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 660	20 566	9 094	44%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19 537	20 425	(888)	-4%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
IV	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	55 320	42 653	12 667	30%
1	Kredyty i pożyczki	22 079	13 611	8 468	62%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 664	14 183	(3 519)	-25%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	15	1	7%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	38	30	8	27%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	13 297	13 538	(241)	-2%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyj- nych	7 454	0	7 454	
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 772	1 276	496	39%
	PASYWA RAZEM	340 664	324 403	16 261	5%

W analizie pasywów zwraca uwagę wzrost długoterminowych zobowiązań tytułu leasingu – jest to przede wszystkim wartość kontraktów dotyczących sfinansowanych w lutym trzech nowych kołowych żurawi teleskopowych. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek spadły o 28%, a krótkoterminowe wzrosły o 62% głównie za sprawą przekwalifikowania niektórych otwartych pozycji długu odsetkowego zgodnie z umownym terminem spłaty do grupy zobowiązań krótkoterminowych.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2014		Stan na 31.03.2013	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	287 835	84%	274 581	85%
1.	Wartości niematerialne	1 391	0%	1 213	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	254 778	75%	241 708	75%
3.	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	18 953	6%	18 947	6%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	19 044	6%	18 887	6%
III	AKTYWA OBROTOWE	33 785	10%	30 935	10%
1.	Zapasy	6 725	2%	4 559	1%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na- leżności	19 910	6%	23 836	7%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	4 573	1%	1 021	0%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 577	1%	1 519	0%
	AKTYWA RAZEM	340 664	100%	324 403	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2014		Stan na 31.03.2013	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	186 333	55%	183 015	56%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	186 291	55%	182 971	56%
1	Kapitał podstawowy	86 824	25%	86 824	27%
2	Akcje Własne	0	0%	(498)	0%
3	Zyski zatrzymane	30 056	9%	28 953	9%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	18%	59 941	18%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	9 319	3%	6 740	2%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	151	0%	1 011	0%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	42	0%	44	0%
III	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	99 011	29%	98 735	30%
1	Rezerwy długoterminowe	29 069	9%	28 946	9%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50 405	15%	49 364	15%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 537	6%	20 425	6%
IV	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	55 320	16%	42 653	13%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 743	10%	27 794	9%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 297	4%	13 538	4%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	2%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 826	1%	1 321	0%
	PASYWA RAZEM	340 664	100%	324 403	100%

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w całym I kwartale 2014 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w I kwartale 2013 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013	Zmiana wartościowa 1. Q 2014 / 1. Q 2013	Zmiana procentowa 1. Q 2014 / 1. Q 2013
A	Przychody ze sprzedaży	19 892	21 545	(1 653)	-8%
I	Sprzedaż towarów	229	114	115	101%
II	Sprzedaż produktów	19 663	21 431	(1 768)	-8%
B	Koszty działalności operacyjnej	19 104	20 173	(1 069)	-5%
I	Amortyzacja	3 688	3 501	187	5%
II	Zużycie materiałów i energii	3 820	4 511	(691)	-15%
III	Usługi obce	7 012	6 862	150	2%
IV	Podatki i opłaty	149	131	18	14%
V	Wynagrodzenia	3 466	3 909	(443)	-11%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	642	726	(84)	-12%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	703	900	(197)	-22%
VIII	Zmiana stanu produktów	(554)	(449)	(105)	-23%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	178	82	96	117%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	788	1 372	(584)	-43%
D	Pozostałe przychody operacyjne	565	1 314	(749)	-57%
E	Pozostałe koszty operacyjne	735	89	646	726%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	618	2 597	(1 979)	-76%

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013	Zmiana wartościowa 1. Q 2014 / 1. Q 2013	Zmiana procentowa 1. Q 2014 / 1. Q 2013
G	Przychody finansowe	685	87	598	687%
H	Koszty finansowe	1 103	1 410	(307)	-22%
	w tym: odsetki	1 057	1 174	(117)	-10%
I	Zysk (strata) brutto	200	1 274	(1 074)	-84%
J	Podatek dochodowy	49	263	(214)	-81%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	151	1 011	(860)	-85%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	0	0	0	
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	151	1 011	(860)	-85%

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Kapitałowej w I kwartale 2014 r. wyniosła blisko 20 mln zł i była o 8% niższa od obrotu osiągniętego w porównywalnym okresie 2013 r., co można wiązać z typowym dla początku roku kalendarzowego brakiem projektów energetyki wiatrowej, którego efekty wyraźnie widać analizując przychody poszczególnych działów operacyjnych. W poniższym zestawieniu wyraźnie można zauważyć znaczący spadek w dziale transportu ponadgabarytowego, którego możliwości sprzedażowe są znacznie lepsze w przypadku realizacji zamówień związanych z przewozem i montażem turbin wiatrowych. Wyraźny spadek obrotów w obszarze produkcji (Gastel Prefabrykacja S.A.) związany jest z okresowym wyłączeniem węzła betoniarskiego, który w I kwartale podlegał wymianie na nowy. Zdecydowany przyrost sprzedaży w dziale budownictwa telekomunikacyjnego niestety nie zrekomensował powyższych braków w obrocie.

Lp.	Treść	od 01.01.2013 do 31.03.2014					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2014	19 892	12 682	4 543	1 586	1 008	73
2	Przychody ze sprzedaży w I kwartale 2013	21 545	13 337	3 407	2 267	2 419	115
3	Dynamika	-8%	-5%	33%	-30%	-58%	-37%

Koszty operacyjne prowadzonej działalności również spadły, jednakże spadek ten nie był wprost proporcjonalny do zmniejszenia sprzedaży (głównie za sprawą przyrostu amortyzacji z nabywanych środków trwałych). W efekcie wynik na sprzedaży w prezentowanym okresie wyniósł kwotę ujemną 0,8 mln.

Po uwzględnieniu pozostałej działalności operacyjnej (w grupie tej ujęto m.in. wynik na sprzedaży aktywów trwałych w realizowanym procesie wymiany wyeksploatowanych żurawi), Grupa Kapitałowa odnotowała w I kwartale 2014 r. wynik na działalności operacyjnej w wysokości ponad 0,6 mln zł. Rozliczenie działalności finansowej przyniosło skonsolidowany wynik brutto na poziomie 0,2 mln zł, a skonsolidowany wynik netto w kwocie 0,15 mln zł.

3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem.

Istotnym niepowodzeniem okresu objętego niniejszym sprawozdaniem jest odnotowany spadek sprzedaży i osiągniętych wartości wynikowych. Znaczący wpływ na ten stan mają spadki obrotów i rentowności w dwóch obszarach działalności – w produkcji prefabrykatów oraz w transporcie ponadgabarytowym. Słabsza aktywność spółki zależnej Gastel Prefabrykacja miała związek z wymianą jej głównej części produkcyjnej – węzła betoniarskiego. Spadek obrotów w transporcie wiązać należy z typowym dla tego okresu roku brakiem projektów przewozu i

montażu turbin wiatrowych. Brak tego typu zamówień przełożył się także na niższą sprzedaż w dziale wynajmu żurawi, których działalność dotyczyła w prawie wyłącznie tradycyjnego budownictwa, co pokazuje, że rynek budowlany jest wciąż w fazie dużej stagnacji.

Pozytywną stroną minionego kwartału jest przeprowadzenie i sfinansowanie kilku znaczących dla Grupy inwestycji sprzętowych, które zmodernizują park maszynowy. Nabycie pięciu nowych żurawi kołowych unowocześniło część dźwigową spółki dominującej, a inwestycja w nowoczesny węzeł betoniarski i suwnicę zdecydowani usprawni działalność operacyjną Gastel Prefabrykacja S.A.

W kwartale rozpoczęto także proces inwestycyjny związany z realizacją dotowanego przez PARP projektu „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”. Całość przedsięwzięcia powinna zostać wykonana już w połowie 2014 r. i zacznie przynosić wpływy już w III kwartale.

4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

- 1. należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunkturą panującą w sektorach, w których działa Herkules S.A.; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, w okresie I kwartału 2014 r. nie zaistniała konieczność tworzenia odpisów aktualizujących należności;
- 2. 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;
- 3. 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;
- 4. rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
- 5. 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 Spółki 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;
- 6. zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą 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;

7. 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.

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikiowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano pozycji nietypowych o charakterze nierynkowym mających istotny wpływ na prezentowane dane finansowe.

6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

W Grupie Kapitałowej Herkules występują następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie finansowym:

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Spółka oszacowała okres ekonomicznej użyteczności na bazie doświadczenia oraz informacji dostępnych na rynku, jednakże gdyby pojawiły się inne informacje lub weryfikacje eksperckie, posiadając takie informacje być może Spółka skorygowałaby okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Świadczenia pracownicze

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze, tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe i pośmiertne wzięto pod uwagę takie czynniki jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności, Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełniejsze lub odmienne informacje Spółka ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na początku października 2013 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości zatwierdziła wniosek Herkules S.A. do dofinansowania w ramach I rundy aplikacyjnej w roku 2013 dla Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

W powyższym postępowaniu Spółka przedstawiła projekt pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”, którego realizacja pozwoli na szerszy udział Herkules S.A. w branży tworzenia odnawialnych źródeł energii, na rozszerzenie działalności Spółki o nowe rynki zagraniczne, wzmocni jej przewagę konkurencyjną oraz korzystnie wpłynie na wizerunek marki Herkules.

Projekt złożony przez Herkules S.A. zostanie dofinansowany dotacją w wysokości do 17,5 mln zł, a całkowity szacunkowy koszt inwestycji wyniesie do 35,5 mln zł. Otrzymanie dotacji umożliwi Spółce pozyskanie nowych jed-

nostek sprzętowych (w tym 3 żurawi kołowych i 2 zestawów transportowych) niezbędnych do prowadzenia przez Herkules S.A. usług szybszego montażu elektrowni wiatrowych.

W ramach realizacji powyższego przedsięwzięcia spółka nabyła dwa nowe żurawie marki Liebherr o udźwigu 95t i 130t o łącznej wartości 6 mln zł. Nabycie zostało finansowane środkami własnymi Spółki pochodzącymi z zaliczki wyasygnowanej przez PARP.

Niezależnie od realizacji projektu dotacyjnego w ramach procesu wymiany wyeksploatowanych maszyn, Spółka we wrześniu 2013 r. zawarła umowy dostawy trzech nowych żurawi kołowych Liebherr, w tym dwa o maksymalnym udźwigu 200 t i jeden – 130 t. Łączna wartość zamówienia to kwota 2,5 mln eur. Żurawie te zostały nabyte w styczniu i w lutym 2014 r., a zakup został sfinansowany leasingiem – łączne zobowiązanie z tego tytułu powstałe po zawarciu umów leasingu to 9,8 mln zł.

Powyższe inwestycje mają istotne znaczenie dla odnowy parku maszynowego Herkules S.A. i podwyższenia jej sprawności organizacyjnej i operacyjnej. W związku z procesem wymiany żurawi samojezdnych i modernizacji bazy sprzętowej w lutym 2014 r. sprzedano jeden z używanych żurawi kołowych za kwotę 1,3 mln zł.

Niezależnie od inwestycji w park maszynowy rozwija się również działalność produkcji prefabrykatów strunobetonowych. W styczniu 2014 r. została przez spółkę Gastel Prefabrykacja S.A. zakończona inwestycja w nową suwnicę przeładunkową 20t a w maju zakończony zostanie kluczowy dla rozwoju zakładu kilkumiesięczny proces wznoszenia nowoczesnego wężła betoniarskiego. Obie inwestycje o wartości łącznej 1 mln zł zostały finansowane leasingiem, a łączne zobowiązanie powstałe z tego tytułu wyniesie 0,9 mln zł.

8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy 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. Spółka dominująca występuje jako strona w postępowaniach sądowych, a spory dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Herkules S.A. nie uczestniczy w postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości istotnie wpływających na sprawozdanie finansowe. Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

Poniżej wykazano informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych dotyczących odzyskiwania przez spółkę dominującą jej należności handlowych, które zaewidencjonowano księgowo w porównywanym okresie.

Lp.	Treść	01.01.-31.03.2014	01.01.-31.03.2013
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 133	894
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	164	610
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	32	37
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	33	51

10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.

Nie zaistniała konieczność ujęcia w niniejszym sprawozdaniu zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca oraz spółki zależne nie naruszyły postanowień zawartych przez nie umów kredytowych i umów dotyczących pożyczki.

12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian w metodach szacowania wartości Instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych, których przyczyną byłaby zmiana celu lub wykorzystania tych aktywów.

14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 r.

15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależniania harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe dane spółek objętych konsolidacją – Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych. Spółka Gastel Prefabrykacja w okresie porównywalnym nie prowadziła jeszcze działalności operacyjnej..

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 31.03.2014	01.01. - 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	15	0
	Gastel Prefabrykacja S.A.	1 743	0
Zysk brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-24	-22
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-288	-2
Zysk netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-24	-22
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-237	-2
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 096	3 746
	Gastel Prefabrykacja S.A.	15 743	98

17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka Dominująca nie była współnikiem wspólnych przedsięwzięć.

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W 2013 r. Spółka Dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Z uwagi na reorganizację strony operacyjno – personalnej Spółki Dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wzrosły obroty z jednym z podmiotów powiązanych personalnie – Kaameleon. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty z tym podmiotem w poszczególnych prezentowanych okresach.

Treść	2014-01-01 – 2014-03-31	2013-01-01 – 2013-12-31	2013-01-01 – 2013-03-31
Obroty Herkules S.A. z Kaameleon	1 008	4 092	908

Podjęcie współpracy z Kaameleon pozwoliło Spółce na zmniejszenie zatrudnienia, co przyniosło znaczące oszczędności w zakresie kosztów wynagrodzeń i pochodnych obowiązkowych składek. Biorąc pod uwagę sytuację rynkową w sektorze budownictwa Herkules SA zamierza w dalszym ciągu restrukturyzować formy zatrudnienia na rzecz podmiotów prowadzących zarejestrowaną działalność gospodarczą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2014 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi, które przedstawiały się następująco:

Dane finansowe	Herkules S.A.	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Razem wyłączenia
Przychody ze sprzedaży	25	15	156	196
Koszty operacyjne	131	1	27	159
Przychody finansowe	9	0	0	9
Koszty finansowe	0	9	0	9
Należności z tytułu dostaw i usług	7	12	284	303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	284	7	12	303
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	688	0	0	688
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	688	0	688

19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Z uwagi na chęć uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych w dniu 16 października 2012 r. Zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin, poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej. W tym celu w dniu 23 listopada 2012 r. założona została spółka Gastel Prefabrykacja S.A., której 100% akcji objęła Herkules S.A. Spółka ta została utworzona przez Herkules S.A. wyłącznie w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetonowych 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. Kapitał został podwyższony o kwotę 12 466 000,00 zł, co znalazło potwierdzenie w wyemitowaniu przez Spółkę 12 466 000 akcji na okaziciela serii B o wartości 1,00 zł każda. Podobnie jak emisję założycielską, całość akcji nowej emisji objęła spółka Herkules S.A. w zamian za przekazany aport.

Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja wież strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Zarząd rozważa możliwość wprowadzenia Spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na jeden z rynków notowań na GPW.

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa poprzez jej wniesienie do spółki zależnej jest elementem reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej Herkules. Utworzenie samodzielnego przedsiębiorstwa produkcyjnego optymalizuje koszty jego funkcjonowania w ramach grupy oraz otworzy szersze niż dotychczas możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania dla tej działalności gospodarczej, co sprzyjać będzie elastycznemu reagowaniu na zmienność koniunkturalną w obsługiwanej branży i rozszerzeniu spektrum działania podmiotu zależnego, a w konsekwencji umocnieniu pozycji przedsiębiorstwa w sektorze prefabrykatów dedykowanych przede wszystkim zastosowaniom energetycznym i telekomunikacyjnym.

Wydzielenie w ramach Grupy Kapitałowej Herkules produkcji elementów strunobetonowych jest również podyktowane chęcią koncentracji w spółce dominującej usług związanych z działalnością wynajmu żurawi.

W związku z tym, że wydzielenie działu produkcji do spółki zależnej miało miejsce wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej, to fakt ten nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Skutki oddziaływania transferu działalności produkcyjnej na kształt jednostkowego sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w dodatkowej notcie objaśniającej znajdującej się w ostatniej części niniejszego raportu zawierającej skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Uchwała powyższa została podjęta w związku z sytuacją panującą na rynkach finansowych, która ma silny wpływ na wycenę akcji Spółki, która zdaniem Zarządu odbiega istotnie od rzeczywistej wartości przedsiębiorstwa.

Upoważnienie udzielone Zarządowi objęło możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 10 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2014 r. Łączna liczba nabywanych akcji miała nie przekroczyć 28% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup miała być nie większa niż 24 310 798,40 zł. Fundusz ten został wydzielony z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych. W dniu 21 grudnia 2012 r. Zarząd Spółki po uzyskaniu pozytywnej decyzji Rady Nadzorczej podjął decyzję o rozszerzeniu celu programu skupu i zawarł możliwość odsprzedaży skupionych akcji.

Działania operacyjne związane z realizacją skupu Herkules S.A. prowadziła w III kwartale 2012 r., kiedy to za pośrednictwem Biura Maklerskiego Banku DnB Nord Polska S.A. skupiła w celu umorzenia 397 538 akcji stanowiące 0,916% kapitału akcyjnego Spółki.

W II kwartale 2013 r. w związku z zaprzestaniem działalności operacyjnej przez Biuro Maklerskie Banku DnB Nord Polska S.A. Herkules S.A. rozpoczęła współpracę w powyższym zakresie z Domem Maklerskim Banku Zachodniego WBK S.A. W maju 2013 r. ponownie podjęto działania zmierzające do skupu i do dnia bilansowego 31 grudnia 2013 r. nabyto 44 891 akcji, które stanowiły 0,104% kapitału akcyjnego Spółki oraz ogólnej liczby głosów. Łącznie na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała 442 429 akcji własnych stanowiących 1,019% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów. Akcje te zostały skupione po średniej cenie 1,25 zł za 1 akcję.

Mając na uwadze obecną cenę akcji notowaną na GPW oraz potrzeby finansowe Spółki związane z nowymi inwestycjami, w dniu 11 lutego 2014 r. Zarząd Herkules S.A. po zasięgnięciu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, podjął decyzję o sprzedaży skupionych w programie akcji i dokonał zbycia wszystkich skupionych akcji własnych po cenie 2,68 zł za 1 akcję. Łączna wartość transakcji to 1 182 tys. zł a koszt własny sprzedaży 554 tys. zł.

W dniu 14 lutego 2014 r. po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Zarząd Herkules S.A. podjął decyzję o przedterminowym zakończeniu skupu. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada żadnych akcji własnych.

21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.

W okresie sprawozdawczym Spółka ani jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 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 uzgodnione saldo pożyczki do kwoty 670 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 2015 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2014 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 688 tys. zł.

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Banku Millennium S.A. spłatę kredytu z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy kredytowej dotyczącej limitu zadłużenia w rachunku bieżącym w kwocie 1 mln zł dla spółki zależnej. Umowa kredytowa zawarta jest na warunkach rynkowych, a kredyt oprocentowany jest zmienną stopą procentową w wysokości odpowiadającej rynkowym cenom dla tego typu produktów bankowych. Poręczenie dotyczy maksymalnej kwoty długu określonej na kwotę 1 mln zł i udzielone jest na okres do dnia 24 kwietnia 2015 r. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Zakładu Energetycznego Płock – Centrum Handlowe 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 Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 marca 2014 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta (pomniejszone o należność) wynosi 156 tys. zł

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowej suwnicy do zakładu w Karsinie o wartości 165 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia listopada 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowego wężła betoniarского w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

23. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Grupy Kapitałowej aktualną na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia 2013 r. i 31 marca 2013 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2014		stan na 31.12.2013		stan na 31.03.2013	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	2%	4	2%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	61	28%	62	28%	69	29%
Żurawie wieżowe	26	12%	26	12%	32	13%
Transport	18	8%	19	9%	20	8%
Telekomunikacja	20	9%	21	10%	19	8%
Produkcja	41	19%	41	19%	48	20%
Sprzedaż	16	7%	15	7%	18	8%
Działy wsparcia	29	13%	31	14%	30	13%
Razem	215	100%	219	100%	240	100%
w tym: kadra kierownicza	43	20%	44	20%	42	18%

24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Zgodnie z zapowiedziami większości analityków istnieje dużo szansa na stopniowy wzrost sektora budowlanego w 2014 r. , co powinno przynieść istotny wpływ na efekty działań podejmowanych przez Grupę Kapitałową Herkules, która w zdecydowanej części lokuje swoje usługi w budownictwie. Ponadto spodziewany jest wzrost za-

mówień ze strony segmentu energetyki wiatrowej, co przełożyć się winno na poprawę rentowności działalności Grupy. Stabilnych poziomów sprzedaży oczekuje się z realizacji projektów telekomunikacyjnych, gdyż ta branża nie podlega tak silnym wahaniom koniunkturalnym.

25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.

Nie zaistniały żadne zdarzenia powstałe po zakończeniu okresu śródrocznego objętego niniejszym raportem mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, które winny zostać ujawnione w danych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

26. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

1. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania Finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w jednostkowym rocznym raporcie finansowym R/2013 w dniu 30 kwietnia 2014 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane w niniejszym raporcie zawiera dane w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 r. i 31 marca 2013 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że polski złoty jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy. Dane finansowe w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych – chyba, że w treści sprawozdania zaznaczono inaczej.

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Herkules S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2013	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.03.2013
Przychody ze sprzedaży	18 330	21 545	4 375	5 162
Zysk z działalności operacyjnej	944	2 617	225	627
Zysk brutto	552	1 298	132	311
Zysk netto	444	1 035	106	248
EBITDA	4 459	6 118	1 064	1 466
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 570	2 372	613	568
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 459)	1 214	(1 542)	291
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(4 560)	(4 788)	(1 088)	(1 147)
Przepływy pieniężne razem	(8 449)	(1 202)	(2 017)	(288)
Środki pieniężne	4 440	616	1 060	148
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,01	0,02	0,00	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.03.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	341 772	338 184	81 934	81 545
Aktywa trwałe	293 866	280 632	70 450	67 668
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 829	7 829	1 877	1 888
Aktywa obrotowe	40 077	49 723	9 608	11 990
Pasywa razem	341 772	338 184	81 934	81 545
Kapitał własny	190 095	189 097	45 572	45 596
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 815	20 936
Zobowiązania i rezerwy	151 677	149 087	36 362	35 949

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złote- go w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014	4,1894 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2014	4,1713 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2013	4,1472 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013	4,1738 zł/eur

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2014 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
Działalność kontynuowana:			
A	Przychody ze sprzedaży	18 330	21 545
I	Sprzedaż towarów	128	114
II	Sprzedaż produktów	18 202	21 431
B	Koszty działalności operacyjnej	17 213	20 153
I	Amortyzacja	3 515	3 501
II	Zużycie materiałów i energii	2 652	4 508
III	Usługi obce	6 747	6 860
IV	Podatki i opłaty	107	116
V	Wynagrodzenia	2 902	3 909
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	530	726
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	679	900
VIII	Zmiana stanu produktów	0	(449)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	81	82
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 117	1 392
D	Pozostałe przychody operacyjne	545	1 314
E	Pozostałe koszty operacyjne	718	89
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	944	2 617
G	Przychody finansowe	691	91
H	Koszty finansowe	1 083	1 410
I	Zysk (strata) brutto	552	1 298
K	Podatek dochodowy	108	263
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	444	1 035
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	444	1 179
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	(144)
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	444	1 035
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	444	1 179
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	(144)

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2014 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	293 866	280 632	274 941
1	Wartości niematerialne	418	409	1 213
2	Rzeczowe aktywa trwałe	248 828	235 508	241 708
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	584	1 629	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	100
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	688	564	354
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 398	16 558	18 118
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	671	685	735
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	7 829	7 829	7 693
III	AKTYWA OBROTOWE	40 077	49 723	42 242
1	Zapasy	15 387	16 030	16 012
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	18 026	18 628	23 834
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	118	188	307
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	4 440	12 889	616
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 106	1 988	1 473
AKTYWA RAZEM		341 772	338 184	324 876

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	190 095	189 097	183 610
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	0	(554)	(498)
3	Zyski zatrzymane	29 903	29 903	28 800
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	12 983	6 405	7 508
6	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	444	6 578	1 035
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	444	6 578	1 035
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	99 059	93 608	98 735
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 348	28 400	28 842
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	77	77	104
3	Kredyty i pożyczki	20 745	22 886	28 798
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 409	22 522	20 566
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19 480	19 723	20 425
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.03.2013
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	52 618	55 479	42 531
1	Kredyty i pożyczki	21 414	19 556	13 611
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 599	10 785	14 183
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	16	15
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	25	25	30
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	11 418	14 427	13 416
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	8 770	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 692	1 900	1 276
PASYWA RAZEM		341 772	338 184	324 876

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2014 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	552	1 298
II	Korekty razem:	2 018	1 074
1	Amortyzacja	3 515	3 501
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	98	196
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	856	1 138
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-134	-674
5	Zmiana stanu rezerw	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	646	-981
7	Zmiana stanu należności	602	-719
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 010	-547
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-555	-840
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	2 570	2 372
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 570	2 372
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	1 405	1 379
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 331	1 268
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	74	111
II	Wydatki	7 864	165
1	Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 746	110
2	Wydatki na aktywa finansowe	115	19
3	Inne wydatki inwestycyjne	3	36
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 459	1 214

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	2 648	2 373
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	1 466	2 373
3	Zbycie akcji własnych	1 182	0
4	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0
II	Wydatki	7 208	7 161
1	Nabycie akcji własnych	0	0
2	Spląty kredytów i pożyczek	1 787	1 058
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 237	4 950
4	Odsetki	869	1 153
4	Inne wydatki finansowe (zwrot niewykorzystanej dotacji)	1 315	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 560	-4 788
D	Przepływy pieniężne netto razem	-8 449	-1 202
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-8 449	-1 202
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-8 449	-1 202
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 889	1 818
G	Środki pieniężne na koniec okresu	4 440	616
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	413	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2014 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 31.03.2014 r.							
Stan na dzień 01.01.2014	86 824	(554)	29 903	59 941	6 405	6 578	189 097
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	444	0
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	6 578	(6 578)	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	0	0	6 578	(6 134)	998
Stan na dzień 31.03.2014	86 824	0	29 903	59 941	12 983	444	190 095
dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013 r.							
Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 800	59 941	6 405	1 103	182 575
Wynik okresu ubiegłego	0	0	1 103	0	0	(1 103)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	6 578	6 578
Nabycie akcji własnych	0	(56)	0	0	0	0	(56)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(56)	1 103	0	0	5 475	6 522
Stan na dzień 31.12.2013	86 824	(554)	29 903	59 941	6 405	6 578	189 097

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.							
Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 800	59 941	6 405	1 103	182 575
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	1 103	(1 103)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	1 035	1 035
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	1 103	(68)	1 035
Stan na dzień 31.03.2013	86 824	(498)	28 800	59 941	7 508	1 035	183 610

3.5. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Z uwagi na potrzebę uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych w dniu 16 października 2012 r. Zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin, poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej. W tym celu w dniu 23 listopada 2012 r. założona została spółka Gastel Prefabrykacja S.A., której 100% akcji objęła Herkules S.A. Spółka ta została utworzona przez Herkules S.A. wyłącznie w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetonowych 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. Kapitał został podwyższony o kwotę 12 466 000,00 zł, co znalazło potwierdzenie w wyemitowaniu przez Spółkę 12 466 000 akcji na okaziciela serii B o wartości 1,00 zł każda. Podobnie jak emisję założycielską, całość akcji nowej emisji objęła spółka Herkules S.A. w zamian za przekazany aport.

Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja wież strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Zarząd rozważa możliwość wprowadzenia Spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na jeden z rynków notowań na GPW.

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa poprzez jej wniesienie do spółki zależnej jest elementem reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej Herkules. Utworzenie samodzielnego przedsiębiorstwa produkcyjnego zoptymalizuje koszty jego funkcjonowania w ramach grupy oraz otworzy szersze niż dotychczas możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania dla tej działalności gospodarczej, co sprzyjać będzie elastycznemu reagowaniu na zmienność koniunkturalną w obsługiwanej branży i rozszerzeniu spektrum działania podmiotu zależnego, a w konsekwencji umocnieniu pozycji przedsiębiorstwa w sektorze prefabrykatów dedykowanych przede wszystkim zastosowaniom energetycznym i telekomunikacyjnym.

Wydzielenie w ramach Grupy Kapitałowej Herkules produkcji elementów strunobetonowych jest również podyktowane chęcią koncentracji w spółce dominującej usług związanych z działalnością wynajmu żurawi.

W związku z tym, że wydzielenie działu produkcji do spółki zależnej miało miejsce wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej, to fakt ten nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Skutki oddziaływania transferu działalności produkcyjnej na jednostkowy wynik finansowy zostały wskazane poniżej.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2014	Za okres 01.01. - 31.03.2013
1	Przychody ze sprzedaży	0	2 278
2	Koszty działalności operacyjnej	0	2 436
3	Zysk (strata) ze sprzedaży	0	(158)
4	Pozostałe przychody operacyjne	0	21
5	Pozostałe koszty operacyjne	0	7
6	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0	(144)
7	Przychody finansowe	0	0
8	Koszty finansowe	0	0
9	Zysk (strata) brutto	0	(144)
10	Podatek dochodowy	0	0
11	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	(144)

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2014 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu