

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2014**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



HERKULES

**za okres
od 1 lipca 2014 r.
do 30 września 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 obsługiwanych 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.

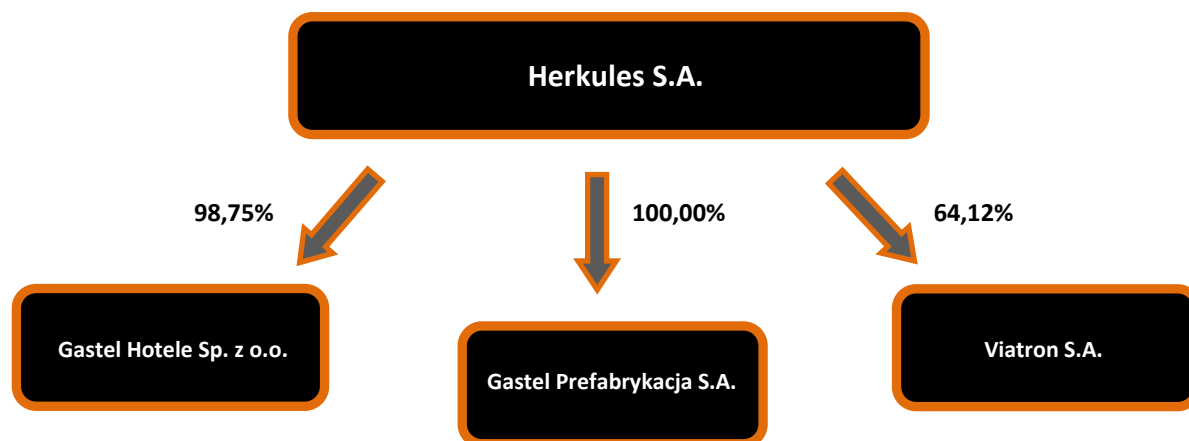
W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Viatron S.A.

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

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

Viatron S.A. to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/201, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 731 835 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 731,8 tys. zł, co stanowi 64,12% jej kapitału.

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz aktywnym poszukiwaniem nabywców w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 30 września 2014 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., to na dzień publikacji niniejszego raportu 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
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	731 835 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 731,8 tys. zł,	64,12%	kapitałowy

Dla potrzeb stworzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe spółek Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A. konsolidowane są metoda pełną.

Transakcja nabycia przez Herkules S.A. akcji spółki Viatron S.A. miała miejsce w dniu 29 września 2014 r. i ponieważ akcje te zostały nabyte z odroczonym terminem dla części płatności, to została ona uwarunkowana złożeniem przez Herkules S.A. wniosku o ustanowienie zastawu na tych akcjach na zabezpieczenie wierzytelności sprzedającego do właściwego sądowego rejestru zastawów. Wniosek ten został złożony w dniu 2 października i związku z tym na dzień bilansowy 30 września 2014 r. dane spółki Viatron S.A. nie podlegają konsolidacji. Dane finansowe spółki Viatron dostępne są na stronie internetowej www.viatron.pl.

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 I kwartał 2014 r.

3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

Skład Zarządu Herkules S.A

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

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 I 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.

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 I kwartał 2014 r.

Skład Rady Nadzorczej Gastel Hotele Sp. z o.o.

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

Skład Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.

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.

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 zaszyły 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.

Skład Zarządu Viatron S.A.

Skład Zarządu Viatron S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Igor Paweł.

Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.

Marek Perczyński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Kardach	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweł	Członek Rady Nadzorczej

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:

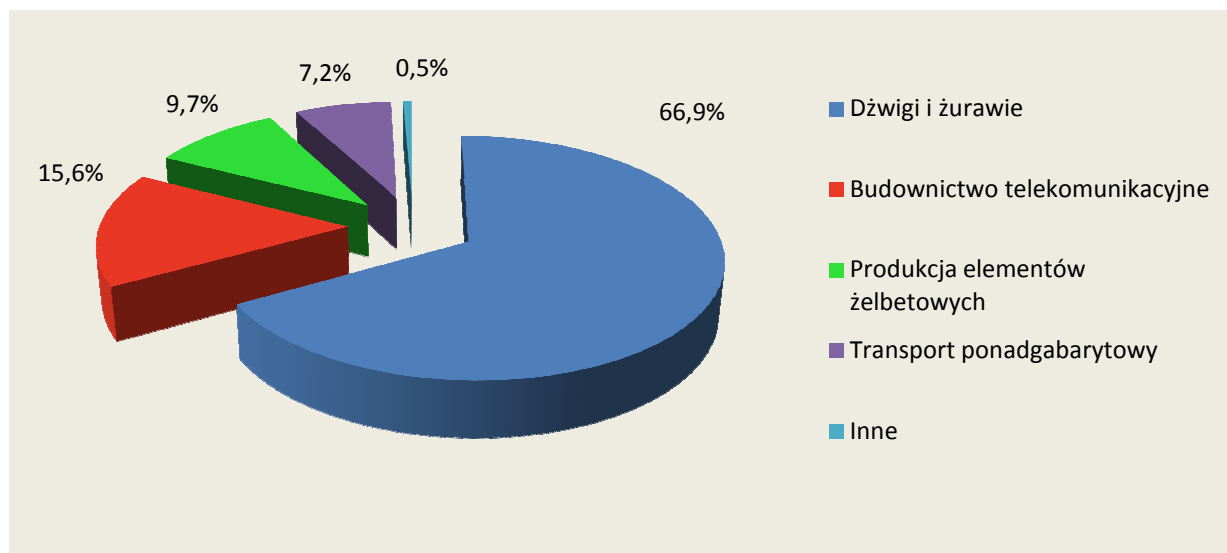
1) Usługi:

- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem dźwigów gąsienicowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)

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 okresie od stycznia do września 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. Aby szerzej otworzyć się na rynku europejskie i aktywniej uczestniczyć w wymianie międzynarodowej, w październiku 2014 r. Herkules S.A. otworzyła swój oddział w Berlinie. Jego celem jest wspomaganie sprzedaży przede wszystkim usług dźwigowych i transportu ponadgabarytowego.

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)	5,6% sumy przychodów
T-Mobile Polska (budownictwo telekomunikacyjne)	4,8% sumy przychodów
Nordex Energy (siłownie wiatrowe)	4,2% sumy przychodów
Gdańska Stocznia Remontowa (żurawie)	4,0% sumy przychodów
Stal Systems (żurawie)	3,2% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w 3 kwartałach 2014 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	87,1%
Niemcy	9,5%
Szwecja	1,5%
Czechy	0,7%
Estonia	0,5%
Holandia	0,5%
Inne	0,2%
razem	100,0%

Z uwagi na prowadzony proces inwestycyjny w prezentowanym okresie odnotowano incydentalnie stosunkowo wysokie obroty z dostawcami żurawi:

Terex Cranes Germany	21,9% sumy przychodów
Liebherr Werk Ehingen	9,6% sumy przychodów

Pomijając jednorazowe zdarzenia dostaw składników majątku trwałego, w okresie styczeń – wrzesień 2014 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych 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.

Kaameleon (obsługa serwisowa żurawi , roboty budowlane)	4,9% sumy przychodów
PKN ORLEN (paliwa)	4,8% sumy przychodów
Usługi Budowlane Obsługa Żurawi Krzysztof Dymanowski (obsługa żurawi)	1,5% sumy przychodów
Vicmar (usługi budowlane)	1,2% sumy przychodów
Energa-Operator Logistyka(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 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 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. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych z wykorzystaniem wyjątkowego na polskim rynku, innowacyjnego żurawia GTK 1100.

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

Na dzień 31 marca 2014 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawiał 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	

W dniu 26 maja 2014 r. Spółka otrzymała informację o wzroście powyżej 5% progu liczby akcji Herkules S.A. posiadanych przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zgodnie z tym zawiadomieniem łączna pula akcji spółki będących w posiadaniu ING Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wzrosła do 2 563 244, co stanowi 5,92% łącznej liczby akcji Herkules S.A.

W dniu 9 września 2014 r. Spółka otrzymała informację o wzroście powyżej 5% progu liczby akcji Herkules S.A. posiadanych przez ING Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. Zgodnie z tym zawiadomieniem łączna pula akcji spółki będących w posiadaniu ING Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. wzrosła do 2 741 087 akcji, co stanowi 6,31% łącznej liczby akcji Herkules S.A.

W dniu 17 października 2014 r. Spółka otrzymała informację o wzroście powyżej 5% progu liczby akcji Herkules S.A. posiadanych przez BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Zgodnie z tym zawiadomieniem łączna pula akcji spółki będących w posiadaniu BPH Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. wzrosła do 2 199 203 akcji, co stanowi 5,07% łącznej liczby akcji Herkules S.A.

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%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 563 244	5,92%	2 563 244	5,92%
ING Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 741 087	6,31%	2 741 087	6,31%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A..	2 199 203	5,07%	2 199 203	5,07%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

9. 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 I kwartał 2014 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2014	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2014	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 Soldaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	137 654	3 900	-133 754

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 półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym PSr/2014 w dniu 1 września 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 III kwartał 2014 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2013 r. i od 1 stycznia do 30 września 2013 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2013 r. i od 1 stycznia do 30 września 2013 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i od 1 stycznia do 30 września 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	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2013	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	78 238	73 822	18 716	17 481
Zysk z działalności operacyjnej	9 803	8 510	2 345	2 015
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	6 976	4 952	1 669	1 173
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	5 446	3 981	1 303	943
EBITDA	21 536	19 058	5 152	4 513
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	11 082	8 199	2 651	1 941
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(22 322)	4 206	(5 340)	996
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(637)	(14 043)	(152)	(3 325)
Przepływy pieniężne razem	(11 877)	(1 638)	(2 841)	(388)
Środki pieniężne	1 071	282	256	67
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)	0,13	0,09	0,03	0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	355 091	320 603	85 042	77 306
Aktywa trwałe	286 866	257 874	68 702	62 180
Aktywa przeznaczone do zbycia	19 045	19 041	4 561	4 591
Aktywa obrotowe	49 180	43 688	11 778	10 534
Pasywa razem	355 091	320 603	85 042	77 306
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	191 627	185 628	45 893	44 760
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 794	20 936
Zobowiązania i rezerwy	163 464	134 975	39 148	32 546

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 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 30 września 2014 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2013 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014	4,1803 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2014	4,1755 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2013	4,1472 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013	4,2231 zł/eur

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Za okres 01.01. - 30.09.2013
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	31 816	78 238	26 597	73 822
I	Sprzedaż towarów	627	931	277	659
II	Sprzedaż produktów	31 189	77 307	26 320	73 163
B	Koszty działalności operacyjnej	27 019	69 829	23 389	67 158
I	Amortyzacja	4 143	11 733	3 564	10 548
II	Zużycie materiałów i energii	4 852	13 661	4 389	13 418
III	Usługi obce	11 949	28 408	9 825	26 523
IV	Podatki i opłaty	154	454	172	469
V	Wynagrodzenia	4 108	11 502	3 893	11 722
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	651	1 970	637	2 065
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 223	2 845	905	2 700
VIII	Zmiana stanu produktów	(518)	(1 446)	(205)	(773)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	457	702	209	486
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 797	8 409	3 208	6 664
D	Pozostałe przychody operacyjne	582	3 328	692	2 452
E	Pozostałe koszty operacyjne	366	1 934	382	606
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 013	9 803	3 518	8 510
G	Przychody finansowe	52	743	51	151
H	Koszty finansowe	1 316	3 570	1 102	3 709
I	Zysk (strata) brutto	3 749	6 976	2 467	4 952
J	Podatek dochodowy	845	1 531	450	972
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 904	5 445	2 017	3 980
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	0	(1)	(1)	(1)
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	2 904	5 446	2 018	3 981
R	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
S	Suma całkowitych dochodów netto	2 904	5 445	2 017	3 980
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	0	(1)	(1)	(1)
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	2 904	5 446	2 018	3 981
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej					
		2 904	5 446	2 018	3 981
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)					
		43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)					
		0,07	0,13	0,05	0,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)					
		43 412 140	43 412 140	45 312 140	45 312 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)					
		0,07	0,13	0,04	0,09

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

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	286 866	289 873	257 874	259 535
1	Wartości niematerialne	1 366	1 421	1 382	1 428
2	Rzeczowe aktywa trwałe	271 687	273 789	241 362	244 478
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	927	1 732	214
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0	0	0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 100	1 023	685	702
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	19 045	19 044	19 041	18 907
III	AKTYWA OBROTOWE	49 180	40 112	43 688	37 743
1	Zapasy	8 660	7 398	6 588	7 539
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	29 126	25 221	21 628	27 952
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	8 174	3 710	188	259
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 071	1 903	12 948	282
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 149	1 880	2 336	1 711
	AKTYWA RAZEM	355 091	349 029	320 603	316 185

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	191 627	188 723	185 628	185 928
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	191 586	188 682	185 586	185 886
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	0	0	(554)	(554)
3	Zyski zatrzymane	33 926	33 926	30 056	30 056
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 449	5 449	5 638	5 638
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5 446	2 542	3 681	3 981
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 446	2 542	3 681	3 981
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	41	41	42	42
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	97 237	97 854	76 717	82 379
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 856	12 011	11 325	11 433
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	102	102	84	112
3	Kredyty i pożyczki	31 312	32 067	22 886	25 415
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 620	32 945	22 622	25 355
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 347	20 729	19 800	20 064
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	66 227	62 452	58 258	47 878
1	Kredyty i pożyczki	26 031	24 671	20 093	18 162
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 068	10 850	10 820	10 823
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17	16	6
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	57	48	39	33
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	21 579	17 516	16 540	17 547
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	7 454	8 770	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 021	1 896	1 980	1 307
	PASYWA RAZEM	355 091	349 029	320 603	316 185

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

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Za okres 01.01. - 30.09.2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 749	6 976	2 467	4 952
II	Korekty razem:	115	4 106	743	3 258
1	Amortyzacja	4 143	11 733	3 564	10 548
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21	81	-161	304
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 030	3 009	1 005	3 165
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	86	-636	-151	-722
5	Zmiana stanu rezerw	0	19	0	-1
6	Zmiana stanu zapasów	-1 510	-2 320	-1 961	-4 051
7	Zmiana stanu należności	-3 905	-7 498	-1 472	-7 918
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	716	1 691	409	3 507
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-466	-1 973	-470	-1 372
10	Inne korekty	0	0	-20	-202
8	Gotówka z działalności operacyjnej	3 864	11 082	3 210	8 210
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	-11
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 864	11 082	3 210	8 199
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	71	11 957	316	5 612
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	11 763	238	5 344
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	71	194	78	268
II	Wydatki	1 865	34 279	403	1 406
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	677	29 449	403	1 350
2	Wydatki na aktywa finansowe	1 187	4 826	0	0
3	Inne wydatki inwestycyjne	1	4	0	56
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 794	-22 322	-87	4 206

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Za okres 01.01. - 30.09.2013
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	4 164	22 663	3 806	5 991
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
1	Kredyty i pożyczki	4 164	21 481	3 168	5 227
2	Zbycie akcji własnych	0	1 182	0	0
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0	638	764
II	Wydatki	7 066	23 300	7 656	20 034
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	5	56
2	Spląty kredytów i pożyczek	3 757	7 373	985	2 747
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 278	11 596	5 654	14 039
4	Odsetki	1 031	3 016	1 012	3 192
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	0	1 315	0	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 902	-637	-3 850	-14 043
D	Przepływy pieniężne netto razem	-832	-11 877	-727	-1 638
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-832	-11 877	-727	-1 638
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 903	12 948	1 009	1 920
G	Środki pieniężne na koniec okresu	1 071	1 071	282	282
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres III 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 30.09.2014 r.

Stan na dzień 01.07.2014	86 824	0	33 926	59 941	5 449	2 542	188 682	41	188 723
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	2 904	2 904	0	2 904
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	2 904	2 904	0	2 904
Stan na dzień 30.09.2014	86 824	0	33 926	59 941	5 449	5 446	191 586	41	191 627

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014 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	3 870	0	(189)	(3 681)	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	5 446	5 446	(1)	5 445
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	3 870	0	(189)	1 765	6 000	(1)	5 999
Stan na dzień 30.09.2014	86 824	0	33 926	59 941	5 449	5 446	191 586	41	191 627

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
-------	--------------------	--------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

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			(56)		(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

dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2013 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	3 981	3 981	(1)	3 980
Skup akcji własnych	0	(56)	0	0			(56)		(56)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(56)	1 103	0	(87)	2 966	3 926	(2)	3 924
Stan na dzień 30.09.2013	86 824	(554)	30 056	59 941	5 638	3 981	185 886	42	185 928

4.5. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2014 r.	Wartość ujawniona w poprzednich skonsolidowanych sprawozdaniach okresowych	Korekta
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2013	0	16 681	-16 681
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013	11 325	28 006	-16 681
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.09.2013	0	17 314	-17 314
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.09.2013	11 433	28 747	-17 314

5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem za- budowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 083	2 083	2 083	1 959
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	2 950	2 950	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem za- budowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	12 216	12 215	12 212	12 202
Razem		19 045	19 044	19 041	18 907

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 11 475 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 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
1	z tytułu dostaw i usług	28 173	24 505	20 695	27 386
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz in- nych świadczeń	207	71	1	42
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	9	0	11
4	inne	746	645	932	524
-	należności od pracowników	208	188	16	177
-	pozostałe	538	457	916	347

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 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	3 196	3 196	2 469	2 469
b	zwiększenia	139	51	1 547	222
c	zmniejszenia	173	167	820	215
d	stan na koniec okresu	3 162	3 080	3 196	2 476

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 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	16 681	16 681	19 421	19 421
b	zwiększenia	2 152	2 478	402	211
c	zmniejszenia	3 452	2 127	3 142	2 318
d	stan na koniec okresu	15 381	17 032	16 681	17 314
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	28 006	28 006	29 882	29 882
b	zwiększenia	282	1 055	3	32
c	zmniejszenia	51	18	1 879	1 167
d	stan na koniec okresu	28 237	29 043	28 006	28 747
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 381	17 032	16 681	17 314
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 237	29 043	28 006	28 747
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 856	12 011	11 325	11 433

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

Lp.	Treść	2014-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2014-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	0	19	0	0	119
	Razem rezerwy	100	0	19	0	0	119

Lp.	Treść	2014-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2014-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	0	19	0	0	119
	Razem rezerwy	100	0	19	0	0	119

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	2013-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	119	0	5	0	6	118
	Razem rezerwy	119	0	5	0	6	118

5.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
1	z tytułu dostaw i usług	13 266	13 575	11 989	13 588
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 046	1 040	1 614	1 387
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	11	0
3	pozostałe	7 267	2 901	2 937	2 572
-	zaliczki otrzymane na dostawy		0	0	0
-	z tytułu wynagrodzeń	2 199	1 737	1 486	1 410
-	ZFŚS	41	42	49	53
-	pozostałe zobowiązania	5 027	1 122	1 402	1 109
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	21 579	17 516	16 540	17 547

5.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy 30 września 2014 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2014-09-30	2014-06-30	2013-12-31	2013-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	31 312	32 067	22 886	25 415
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	26 031	24 671	20 093	18 162
	Razem	57 343	56 738	42 979	43 577

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 marca 2014 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	limit zadłużenia	PLN	3 500	3 500	WIBOR 1M+marża banku	26.09.2012	25.09.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	7 300	7 148	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	3 240	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.03.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			18 800	13 888				

Zawarte przez Herkules S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	4 424	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	7 462	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	1 579	WIBOR 3M+marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	4 296	WIBOR 3M+marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	1 797	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	PLN	4 675	3 577	WIBOR 1M+marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	203	132	WIBOR 1M+marża finansującego	22.01.2014	05.02.2015	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	763	WIBOR 1M+marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	608	WIBOR 1M+marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	14 971	WIBOR 1M+marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	442	WIBOR 1M+marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	529	WIBOR 1M+marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	725	WIBOR 1M+marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	196	164	WIBOR 1M+marża finansującego	18.07.2014	25.07.2015	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			67 740	41 469				

Zawarte przez Gastel Prefabrykacja S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 483	WIBOR 1M+marża finansującego	28.08.2014	27.08.2015	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			2 000	1 483				

Zawarte przez Gastel Prefabrykacja S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	589	503	WIBOR 3M+marża banku	28.08.2014	27.08.2020	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			589	503				

*- 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 30 września 2014 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	32 620	32 945	22 622	25 355
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 068	10 850	10 820	10 823
Razem		41 688	43 795	33 442	36 178

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2014 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
1	BZ WBK Leasing	1 389	1 512	1 988	2 182
2	Carefleet	296	182	0	0
3	Deutsche Leasing Polska	0	0	613	792
4	DNB Nord Leasing	0	0	0	162
5	ING Lease (Polska)	1 845	2 021	3 205	3 473
6	Mercedes-Benz Leasing	0	0	0	0
7	Millennium Leasing	17 865	18 929	15 381	16 357
8	MLeasing	0	125	580	822
9	Pekao Leasing	0	0	16	52
10	SG Equipment Leasing Polska	2 112	2 351	2 031	2 368
11	Siemens Finance	18 181	18 675	9 628	9 970
Razem		41 688	43 795	33 442	36 178

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2014-09-30	2013-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-86	2 051	2 137
Razem		-86	2 051	2 137

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2014-09-30	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	9 998	32 620	22 622
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-1 752	9 068	10 820
Razem		8 246	41 688	33 442

Lp.	Treść	zmiana	2014-09-30	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek zabezpieczone weksłami	9 718	29 552	19 834
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek zabezpieczone weksłami	6 138	13 620	7 482
Razem		15 856	43 172	27 316

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2014-09-30	2013-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	2 139	10 040	7 901
Razem		2 139	10 040	7 901

Na kwotę 10 040 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2014 r. składają się następujące pozycje:

- weksle wystawiona przez Herkules S.A. na poczet zobowiązań handlowych (w wartości zobowiązania na dzień bilansowy):

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	50
2	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	412
3	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Inter Cars S.A.	2013-03-28	bezterminowo	28
Razem					490

- gwarancje bankowe dotyczące zawartych przez Herkules S.A. kontraktów:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2015-02-04	700
2	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2018-02-04	300
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel SA	2012-04-25	2016-04-27	400
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2016-06-30	68
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	T-Mobile Polska S.A.	2012-10-25	2015-10-24	650
7	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-01-15	2015-12-31	4
8	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-05-31	2016-05-14	7
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2014-01-10	2016-01-09	7
10	gwarancja zapłaty wadium w postępowaniu przetargowym	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2014-07-03	2014-11-30	390
11	gwarancja zapłaty wadium w postępowaniu przetargowym	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2014-07-03	2014-11-30	390
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za Gastel Prefabrykacja)	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	2014-07-30	2014-12-31	76
13	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za Gastel Prefabrykacja)	Mawilux S.A.	2014-09-16	2014-12-31	98

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
14	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2016-09-23	1 600
15	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PTK Centertel Sp. z o.o.	2014-09-25	2015-09-23	150
Razem					4 850

- poręczenia przez Herkules S.A. spłaty zobowiązań spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
12	poręczenie zapłaty zobowiązań handlowych za Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o.	2013-05-20	bezterminowo	229
14	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-31	2019-05-31	748
15	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	133
22	przystąpienie do długu (poręczenie za Gastel Prefabrykacja)	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2015-08-27	3 000
23	przystąpienie do długu (poręczenie za Gastel Prefabrykacja)	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2020-08-27	590
Razem					4 700

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2014 do 30.09.2014					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	78 238	52 353	12 203	7 592	5 666	424
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	65 025	38 941	10 695	7 928	7 110	351
3	Wynik segmentu	13 213	13 412	1 508	-336	-1 444	73
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 804					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 394					
11	Przychody / koszty finansowe	-2 827					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	6 976					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 531					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	5 446					

Lp.	Treść	od 01.01.2013 do 30.09.2013					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	73 822	44 158	11 744	7 944	9 806	170
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	62 319	35 932	10 222	8 280	7 778	107
3	Wynik segmentu	11 503	8 226	1 522	-336	2 028	63
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 839					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 846					
11	Przychody / koszty finansowe	-3 558					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	4 952					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	972					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 981					

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

Poniżej zaprezentowano dynamikę pozycji bilansowych na dzień 30 września 2014 i 30 września 2013 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013	Zmiana warto- ściowa 30.09.2014 / 30.09.2013	Zmiana procen- towa 30.09.2014 / 30.09.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	286 866	259 535	27 331	11%
1	Wartości niematerialne	1 366	1 428	(62)	-4%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	271 687	244 478	27 209	11%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	214	(214)	-100%
4	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0	0	0	
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 100	702	398	57%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	19 045	18 907	138	1%
III	AKTYWA OBROTOWE	49 180	37 743	11 437	30%
1	Zapasy	8 660	7 539	1 121	15%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na- leżności, w tym:	29 126	27 952	1 174	4%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	8 174	259	7 915	3056%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 071	282	789	280%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 149	1 711	438	26%
	AKTYWA RAZEM	355 091	316 185	38 906	12%

Obserwując relację wolumenu aktywów trwałych możemy zaobserwować przyrost tej pozycji od września 2013 r. o 11 %, tj. ponad 27 mln zł. – jest to efekt zrealizowanych w I półroczu 2014 r. przez Herkules S.A. inwestycji sprzętowych, głównie nowych kołowych żurawi teleskopowych oraz przez Gastel Prefabrykacja S.A. zakupów wyposażenia produkcyjnego. W grupie aktywów obrotowych zwraca uwagę przyrost pozostałych aktywów finansowych – pozycja ta zawiera nakłady (zaliczki) na nieukończone przed dniem bilansowym inwestycje kapitałowe.

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013	Zmiana warto- ściowa 30.09.2014 / 30.09.2013	Zmiana procen- towa 30.09.2014 / 30.09.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	191 627	185 928	5 699	3%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	191 586	185 886	5 700	3%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	0	(554)	554	-100%
3	Zyski zatrzymane	33 926	30 056	3 870	13%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 449	5 638	(189)	-3%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5 446	3 981	1 465	37%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	41	42	(1)	-2%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2013	Zmiana warto- ściowa 30.09.2014 / 30.09.2013	Zmiana procen- towa 30.09.2014 / 30.09.2013
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	97 237	82 379	14 858	18%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 856	11 433	1 423	12%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	102	112	(10)	-9%
3	Kredyty i pożyczki	31 312	25 415	5 897	23%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 620	25 355	7 265	29%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 347	20 064	283	1%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	66 227	47 878	18 349	38%
1	Kredyty i pożyczki	26 031	18 162	7 869	43%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 068	10 823	(1 755)	-16%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	6	11	183%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	57	33	24	73%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	21 579	17 547	4 032	23%
-	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	2 021	1 307	714	55%
	PASYWA RAZEM	355 091	316 185	38 906	12%

W analizie pasywów zwraca uwagę wzrost długoterminowych zobowiązań tytułu kredytu i leasingu. Przyrost tych pozycji jest ściśle związany z prowadzonym w I półroczu 2014 r. procesem inwestycyjnym dotyczącym przede wszystkim projektu „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”, który jest częściowo finansowany dotacją z funduszy UE. Potwierdza to także przyrost krótkoterminowego długu kredytowo – pożyczkowego.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2014		Stan na 30.09.2013	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	286 866	81%	259 535	82%
1.	Wartości niematerialne	1 366	0%	1 428	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	271 687	77%	244 478	77%
3.	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	1 100	0%	916	0%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	19 045	5%	18 907	6%
III	AKTYWA OBROTOWE	49 180	14%	37 743	12%
1.	Zapasy	8 660	2%	7 539	2%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na- leżności	29 126	8%	27 952	9%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	9 245	3%	541	0%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 149	1%	1 711	1%
	AKTYWA RAZEM	355 091	100%	316 185	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2014		Stan na 30.09.2013	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	191 627	54%	185 928	59%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	191 586	54%	185 886	59%
1	Kapitał podstawowy	86 824	24%	86 824	27%
2	Akcje Własne	0	0%	(554)	0%
3	Zyski zatrzymane	33 926	10%	30 056	10%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	17%	59 941	19%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 449	2%	5 638	2%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5 446	2%	3 981	1%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	41	0%	42	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	97 237	27%	82 379	26%
1	Rezerwy długoterminowe	12 958	4%	11 517	4%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63 932	18%	48 037	15%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20 347	6%	22 825	7%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	66 227	19%	47 878	15%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 099	10%	28 982	9%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 579	6%	17 547	6%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	2%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 095	1%	1 349	0%
	PASYWA RAZEM	355 091	100%	316 185	100%

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w trzech kwartałach 2014 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w trzech kwartałach 2013 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2013	Zmiana wartościowa 3Q 2014 / 3Q 2013	Zmiana procentowa 3Q 2014 / 3Q 2013
A	Przychody ze sprzedaży	78 238	73 822	4 416	6%
I	Sprzedaż towarów	931	659	272	41%
II	Sprzedaż produktów	77 307	73 163	4 144	6%
B	Koszty działalności operacyjnej	69 829	67 158	2 671	4%
I	Amortyzacja	11 733	10 548	1 185	11%
II	Zużycie materiałów i energii	13 661	13 418	243	2%
III	Usługi obce	28 408	26 523	1 885	7%
IV	Podatki i opłaty	454	469	(15)	-3%
V	Wynagrodzenia	11 502	11 722	(220)	-2%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 970	2 065	(95)	-5%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 845	2 700	145	5%
VIII	Zmiana stanu produktów	(1 446)	(773)	(673)	87%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	702	486	216	44%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	8 409	6 664	1 745	26%
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 328	2 452	876	36%
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 934	606	1 328	219%

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2013	Zmiana wartościowa 3Q 2014 / 3Q 2013	Zmiana procentowa 3Q 2014 / 3Q 2013
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 803	8 510	1 293	15%
G	Przychody finansowe	743	151	592	392%
H	Koszty finansowe	3 570	3 709	(139)	-4%
I	Zysk (strata) brutto	6 976	4 952	2 024	41%
J	Podatek dochodowy	1 531	972	559	58%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 445	3 980	1 465	37%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	(1)	(1)	0	0%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	5 446	3 981	1 465	37%

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Kapitałowej w okresie styczeń – wrzesień 2014 r. wyniosła ponad 78 mln zł i była o 6% wyższa od obrotu osiągniętego w porównywalnym okresie 2013 r. Główną przyczyną jest wzrost aktywności Grupy na rynku budowlanym – większa ilość zamówień oraz obsługiwanych projektów i w ślad za tym rosnący stopień wykorzystania bazy żurawi. Potwierdza to poniższy przekrój wolumenu obrotów według poszczególnych działów operacyjnych.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	3Q 2014	52 353	12 203	7 592	5 666	424	78 238
sprzedaż	3Q 2013	44 158	11 744	7 944	9 806	170	73 822
dynamika sprzedaży	3Q 2014 / 3Q 2013	18,56%	3,91%	-4,43%	-42,22%	149,41%	5,98%

Największą dynamikę sprzedaży odnotowano w segmencie żurawi – obroty były większe o blisko 20%. Przyrost sprzedaży o prawie 4% można zaobserwować także w działalności budownictwa telekomunikacyjnego. Pozostałe dwa segmenty odznaczały się spadkiem sprzedaży. Ożywienie w segmencie najbardziej związanym z budownictwem potwierdza wyższy o ponad 60% wynik segmentu wynajmu żurawi.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2014	13 412	1 508	-336	-1 444	73	13 213
wynik segmentu	3Q 2013	8 226	1 522	-336	2 028	63	11 503
dynamika wyniku segmentu	3Q 2014 / 3Q 2013	63,04%	-0,92%	0,00%	-171,20%	15,87%	14,87%

Oceniając podstawową działalność operacyjną warto zwrócić uwagę na wyższą marżowość świadczonych usług – 6% wzrost sprzedaży przyniósł jedynie 4% wzrost kosztów tej działalności. Efektem uzyskanym w omawianym okresie jest wynik na sprzedaży o 26% wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2013	Zmiana procentowa 3Q 2014 / 3Q 2013
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 409	6 664	+26%

Wynik na działalności operacyjnej po rozliczeniu pozostałych składników tej działalności wyniósł w okresie ostatnich dziewięciu miesięcy ponad 9,8 mln zł, co jest wartością wyższą o 15% od efektu uzyskanego w okresie styczeń – wrzesień 2013 r. Rozliczenie działalności finansowej przyniosło wzrost wyniku brutto o 41% i wyniku netto o 37%

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2013	Zmiana procentowa 3Q 2014 / 3Q 2013
Zysk (strata) brutto	6 976	4 952	+41%
Zysk (strata) netto	5 445	3 980	+37%

Poniżej przedstawiono w skróconej formie wartości wynikowe uzyskane w trzecim kwartale 2014 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Zmiana wartościowa IIIQ 2014 / IIIQ 2013	Zmiana procentowa IIIQ 2014 / IIIQ 2013
A	Przychody ze sprzedaży	31 816	26 597	5 219	20%
B	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	27 019	23 389	3 630	16%
-	Amortyzacja	4 143	3 564	579	16%
-	Zużycie materiałów i energii	4 852	4 389	463	11%
-	Usługi obce	11 949	9 825	2 124	22%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 797	3 208	1 589	50%
D	Pozostałe przychody operacyjne	582	692	(110)	-16%
E	Pozostałe koszty operacyjne	366	382	(16)	-4%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 013	3 518	1 495	42%
G	Przychody finansowe	52	51	1	2%
H	Koszty finansowe	1 316	1 102	214	19%
I	Zysk (strata) brutto	3 749	2 467	1 282	52%
J	Podatek dochodowy	845	450	395	88%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 904	2 017	887	44%

Powyższe zestawienie potwierdza zdecydowanie lepsze efekty prowadzonych przez Grupę działań, a w szczególności przyrost sprzedaży o 20%, wynik na sprzedaży wyższy o 50%, EBIT wyższy o 42%. Wynik brutto w minionym kwartale był wyższy o 52% od osiągniętego w okresie lipiec – wrzesień 2013 r., a wynik netto odnotowano na poziomie bliskim 3 mln zł, tj. więcej o 44% od tej wartości osiągniętej w trzecim kwartale 2013 r.

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

Istotnym osiągnięciem minionego kwartału było uzyskanie bardzo wysokiej dynamiki sprzedaży, zwłaszcza w segmencie związanym bezpośrednio z sektorem budowlanym. Stopniowe odbudowywanie aktywności rynku budownictwa będzie miało istotny wpływ na przyszłe wyniki Herkules S.A. Obecne efekty ożywienia w tym sektorze przełożyły się na bardzo dobre rezultaty ekonomiczne..

W trzecim kwartale 2014 r. w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. udało się sfinalizować nabycie form do produkcji masztów o znacznych wysokościach, co pozwoli na stopniowe przeprofilowanie produkcji i sprzedaży w kierunku elementów charakteryzujących się zdecydowanie wyższą marżowością od produkowanych dotychczas w szerokim zakresie drobniejszych elementów sieci energetycznych.

W prezentowanym niniejszym sprawozdaniu okresie Gastel Prefabrykacja S.A. uruchomiła współpracę z nowym bankiem finansującym. W miejsce Banku Millennium pozyskano Getin Noble Bank, który uczestniczy w finansowaniu wspomnianych form do produkcji masztów, a także zaoferował dla spółki korzystne warunki finansowania obrotowego oraz limit na gwarancje kontraktowe, niezbędne w działalności, którą Gastel Prefabrykacja prowadzi.

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 znaczący 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 III 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 wynikowe.

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.

Wartość firmy

Oceniając ujawnioną wartość firmy przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 wyceniając na dzień bilansowy kończący rok obrotowy wartość segmentu przedsiębiorstwa, do którego wartość firmy jest przypisana.

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.

Inwestycje Herkules S.A.

W III kwartale Herkules S.A. nie przeprowadzała znaczących inwestycji sprzętowych. Największą transakcją było nabycie zestawu elementów wysięgnika do żurawia gąsienicowego Terex CC-2500, które umożliwią wykorzystanie dźwigu w pełnej wersji uzyskującej maksymalne wartości udźwigu dla najwyższych dopuszczalnych wysokości. Wartość zakupu 704 tys. została sfinansowana pożyczką. Wartość zobowiązania z tego tytułu na dzień bilansowy 30 września 2014 r. to 608 tys. zł

Inwestycje Gastel Prefabrykacja S.A.

We wrześniu 2014 r. Spółka nabyła zestaw form do wytwarzania masztów strunobetonowych o wartości 726 tys. zł. Inwestycja została sfinansowana kredytem bankowym, a zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy 30 września 2014 r. to 503 tys. zł. Nowe formy pozwolą Spółce na rozszerzenie produkcji masztów i wież o znacznych wysokościach.

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- 30.09.2014	01.01- 30.06.2014	01.01.- 31.12.2013	01.01. - 30.09.2013
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 051	2 061	2 137	887
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	371	223	936	535
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	74	53	116	85
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	162	90	53	33

W sumie należności dochodzonych na drodze sądowej największą kwotę stanowi roszczenie w stosunku do Strabag Sp. z o.o. o wartości 1,3 mln zł, które jest przedmiotem postępowania sądowego od 2013 r. Odpis aktualizujący dotyczący tej kwoty miał istotny wpływ na wynik finansowy 2013 r. W dniu 24 października 2014 r. Herkules S.A. otrzymała informację, że Sąd Okręgowy rozpatrujący tę sprawę wydał wyrok nakazujący spółce Strabag zapłatę spornej kwoty wraz z odsetkami i kosztami sądowymi. Na dzień publikacji niniejszego raportu wyrok nie jest prawomocny i istnieje możliwość złożenia apelacji przez Strabag Sp. z o.o. Odpis aktualizujący dotyczący tej należności zostanie utrzymany do czasu uprawomocnienia się wyroku.

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 2014 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 uzależnienia 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. - 30.09.2014	01.01. - 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	46	30
	Gastel Prefabrykacja S.A.	8 502	5 667
Zysk brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-76	-52
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-545	-278
Zysk netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-76	-52
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-446	-235
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 047	3 718
	Gastel Prefabrykacja S.A.	18 990	15 522

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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 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.

Najistotniejszy wartościowo jest wolumen obrotów Herkules S.A. z 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 – 2014-09-30	2013-01-01 – 2013-12-31	2013-01-01 – 2013-09-30
Obroty Herkules S.A. z Kaameleon	3 092	4 092	3 034

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2014 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 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 w okresie 01.01.-30.09.2014	160	45	898	1 103
Koszty operacyjne w okresie 01.01.-30.09.2014	819	2	211	1 032
Przychody finansowe w okresie 01.01.-30.09.2014	31	0	0	31
Koszty finansowe w okresie 01.01.-30.09.2014	0	31	0	31
Należności z tytułu dostaw i usług na 30.09.2014	52	6	188	246
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 30.09.2014	188	9	49	246
Należności z tytułu udzielonych pożyczek na 30.09.2014	760	0	0	760
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek na 30.09.2014	0	760	0	760

19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Utworzenie Gastel Prefabrykacja S.A.

W dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia aportem do spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin, który uprzednio w całości wchodził w skład Herkules S.A. W ten sposób została zrealizowana koncepcja wydzielenia segmentu produkcji do odrębnego przedsiębiorstwa. 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 (danych porównywalnych) zostały zaprezentowane w dodatkowej nocy objaśniającej znajdującej się w ostatniej części niniejszego raportu zawierającej skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Nabycie akcji Viatron S.A.

W dniu 29 września 2014 r. Herkules S.A. nabyła 731 835 akcji spółki Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni. Nabyte akcje stanowią 64,12% kapitału Viatron S.A. i dają 64,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki.

Ponieważ akcje te zostały nabyte z odroczonym terminem dla części płatności, to transakcja ta została uwarunkowana złożeniem przez Herkules S.A. wniosku o ustanowienie zastawu na tych akcjach na zabezpieczenie wiarytelności sprzedającego do właściwego sądowego rejestru zastawów. Wniosek ten został złożony w dniu 2 października i związku z tym na dzień bilansowy 30 września 2014 r. dane spółki Viatron S.A. nie podlegają konsolidacji. Dane finansowe spółki Viatron dostępne są na stronie internetowej www.viatron.pl.

Viatron S.A. jest spółką działającą w branży instalacji turbin wiatrowych. Spółka ta w 2013 r. zrealizowała montaż 66 obiektów osiągając przychody na poziomie bliskim 10 mln zł. Oczekuje się, że włączenie tej spółki do Grupy

Kapitałowej Herkules i uzyskane w ten sposób korzyści w postaci szerszego pakietu klientów oraz wzajemnej komplementarności sprzętowej zdecydowanie wzmocnią pozycję rynkową Grupy w segmencie usług wykonywanych dla sektora energetyki wiatrowej.

Utworzenie oddziału w Republice Federalnej Niemiec

W dniu 23 października 2014 r. został zarejestrowany oddział spółki dominującej w Niemczech pod nazwą Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie. Berliński oddział został utworzony w celu intensyfikacji działań eksportowych. Głównymi usługami świadczonymi przez Herkules S.A. na terenie Niemiec będą usługi transportowe oraz dźwigowe.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaistniały zdarzenia, które scharakteryzować należałoby w tym miejscu niniejszego raportu.

21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie deklaruje 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 uzgodniony limit zadłużenia to 720 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 2016 r. Na dzień bilansowy 30 września 2014 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 760 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 30 września 2014 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta (pomniejszone o należność) wynosi 229 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 finanso-

wych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 30 września 2014 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 133 tys. zł.

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 węzła betoniarskiego 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. Na dzień bilansowy 30 września 2014 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 748 tys. zł.

W związku z udzieleniem przez Getin Noble Bank spółce Gastel Prefabrykacja S.A. finansowania w postaci limitu zadłużenia w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego, Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu, jako strona gwarantująca jego spłatę. Zobowiązanie dotyczy kwoty 3 590 tys. zł.

W związku z rezygnacją Gastel Prefabrykacja S.A. ze współpracy z Bankiem Millennium i spłatą wszelkich zobowiązań wobec tego banku wygasło poręczenie spłaty limitu zadłużenia w rachunku bieżącym udzielone przez Herkules S.A. na kwotę 1 mln zł.

23. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Grupy Kapitałowej aktualną na dzień 30 września 2014 r., 30 czerwca 2014 r. 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2014		stan na 30.06.2014		stan na 31.12.2013		stan na 30.09.2013	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	2%	4	2%	4	2%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	67	31%	62	29%	62	28%	64	29%
Żurawie wieżowe	25	11%	26	12%	26	12%	31	14%
Transport	19	9%	18	8%	19	9%	18	8%
Telekomunikacja	19	9%	20	9%	21	10%	20	9%
Produkcja	39	18%	39	18%	41	19%	41	18%
Sprzedaż	18	8%	15	7%	15	7%	16	7%
Działy wsparcia	27	12%	31	14%	31	14%	28	13%
Razem	218	100%	215	100%	219	100%	222	100%
w tym: kadra kierownicza	38	17%	39	18%	44	20%	43	19%

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

Prezentowane niniejszym raportem wyniki kwartalne dają podstawę by przypuszczać, że sektor budowlany odbudowuje stopniowo swoją pozycję i jesteśmy w fazie powolnego wzrostu. Przeszkodą dla dalszej poprawy sytuacji mogą okazać się czynniki klimatyczne – zbliżający się okres zimowy. Stabilnych poziomów sprzedaży oczekuje się z realizacji projektów telekomunikacyjnych, gdyż ta branża nie podlega tak silnym wahaniom koniunkturalnym i sezonowym.

Ze względu na nabycie przez Herkules S.A. większościowego pakietu spółki Viatron S.A. specjalizującej się usługach wysokiego podnoszenia oczekuje się wzrostu sprzedaży w segmencie dźwigów ze szczególnym uwzględnieniem rynku siłowni wiatrowych.

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

Transakcja nabycia przez Herkules S.A. akcji spółki Viatron S.A. miała miejsce w dniu 29 września 2014 r. i ponieważ akcje te zostały nabyte z odroczonym terminem dla części płatności, to została ona uwarunkowana złożeniem przez Herkules S.A. wniosku o ustanowienie zastawu na tych akcjach na zabezpieczenie wierzytelności sprzedającego do właściwego sądowego rejestru zastawów. Wniosek ten został złożony w dniu 2 października i związku z tym na dzień bilansowy 30 września 2014 r. dane spółki Viatron S.A. nie podlegają konsolidacji. Spółka dominująca dokona konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r.

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 III kwartał 2014 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III 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 lipca 2014 r. do 30 września 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 półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym PSr/2014 w dniu 1 września 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 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2013 r. i od 1 stycznia do 30 września 2013 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2013 r. i od 1 stycznia do 30 września 2013 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. i od 1 stycznia do 30 września 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	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2013	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2013
Przychody ze sprzedaży	70 793	68 506	16 935	16 222
Zysk z działalności operacyjnej	10 369	12 135	2 480	2 873
Zysk brutto	7 650	8 600	1 830	2 036
Zysk netto	6 010	6 955	1 438	1 647
EBITDA	21 573	22 344	5 161	5 291
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	11 892	8 731	2 845	2 067
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(21 861)	4 538	(5 230)	1 075
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 899)	(14 660)	(454)	(3 471)
Przepływy pieniężne razem	(11 868)	(1 391)	(2 839)	(329)
Środki pieniężne	1 021	281	244	67
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)	0,14	0,16	0,03	0,04

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.09.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	353 064	321 626	84 556	77 553
Aktywa trwałe	291 910	264 074	69 910	63 675
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 829	7 829	1 875	1 888
Aktywa obrotowe	53 325	49 723	12 771	11 990
Pasywa razem	353 064	321 626	84 556	77 553
Kapitał własny	195 661	189 097	46 859	45 596
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 794	20 936
Zobowiązania i rezerwy	157 403	132 529	37 697	31 956

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 30 września 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 30 września 2014 r. oraz od 1 stycz- nia do 30 września 2013 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014	4,1803 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2014	4,1755 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2013	4,1472 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013	4,2231 zł/eur

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Za okres 01.01. - 30.09.2013
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	28 612	70 793	23 599	68 506
I	Sprzedaż towarów	412	581	92	304
II	Sprzedaż produktów	28 200	70 212	23 507	68 202
B	Koszty działalności operacyjnej	23 642	61 779	20 313	61 530
I	Amortyzacja	3 960	11 204	3 400	10 209
II	Zużycie materiałów i energii	3 186	9 364	2 819	10 480
III	Usługi obce	10 887	26 361	9 195	25 612
IV	Podatki i opłaty	109	327	114	361
V	Wynagrodzenia	3 483	9 729	3 312	10 581
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	540	1 648	533	1 861
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 185	2 754	878	2 654
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0	0	(449)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	292	392	62	221
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 970	9 014	3 286	6 976
D	Pozostałe przychody operacyjne	562	3 263	668	5 714
E	Pozostałe koszty operacyjne	357	1 908	331	555
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 175	10 369	3 623	12 135
G	Przychody finansowe	63	771	55	162
H	Koszty finansowe	1 287	3 490	1 092	3 697
I	Zysk (strata) brutto	3 951	7 650	2 586	8 600
K	Podatek dochodowy	877	1 640	475	1 645
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	3 074	6 010	2 111	6 955
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 074	6 010	2 111	4 421
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	2 534
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	3 074	6 010	2 111	6 955
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	3 074	6 010	2 111	4 421
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	2 534

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2014 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	291 910	295 256	264 074	265 245
1	Wartości niematerialne	415	441	409	430
2	Rzeczowe aktywa trwałe	264 356	267 058	235 508	238 541
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	707	1 629	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566	12 566
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	760	748	564	293
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 100	1 023	685	702
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	7 829	7 829	7 829	7 705
III	AKTYWA OBROTOWE	53 325	45 335	49 723	44 370
1	Zapasy	16 068	15 454	16 030	16 511
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	26 334	22 897	18 628	25 665
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	8 174	3 710	188	259
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 021	1 832	12 889	281
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 728	1 442	1 988	1 654
AKTYWA RAZEM		353 064	348 420	321 626	317 320

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	195 661	192 587	189 097	189 474
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	0	0	(554)	(554)
3	Zyski zatrzymane	36 481	36 481	29 903	29 903
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405	6 405
6	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	6 010	2 936	6 578	6 955
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 010	2 936	6 578	6 955
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	96 501	97 511	77 050	82 683
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 482	12 605	11 842	11 949
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	95	95	77	104
3	Kredyty i pożyczki	30 820	32 067	22 886	25 415
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 774	32 052	22 522	25 248
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 330	20 692	19 723	19 967
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2013
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	60 902	58 322	55 479	45 163
1	Kredyty i pożyczki	24 537	23 700	19 556	17 508
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 885	10 669	10 785	10 785
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17	16	3
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	40	35	25	22
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	18 028	14 631	14 427	15 618
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	7 454	8 770	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 941	1 816	1 900	1 227
		353 064	348 420	321 626	317 320

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

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Za okres 01.01. - 30.09.2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 951	7 650	2 586	8 600
II	Korekty razem:	595	4 242	912	131
1	Amortyzacja	3 960	11 204	3 400	10 209
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21	81	-161	304
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	989	2 909	991	3 144
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	92	-641	-151	-4 173
5	Zmiana stanu rezerw	0	19	0	-6
6	Zmiana stanu zapasów	-613	-34	-1 898	-3 731
7	Zmiana stanu należności	-3 437	-7 706	-1 300	-7 850
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	50	253	535	3 592
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-467	-1 843	-485	-1 302
10	Inne korekty	0	0	-19	-56
III	Gotówka z działalności operacyjnej	4 546	11 892	3 498	8 731
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 546	11 892	3 498	8 731
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	71	11 957	316	5 612
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	11 763	238	5 344
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	71	194	78	268
II	Wydatki	1 578	33 818	352	1 074
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	390	28 823	343	1 006
2	Wydatki na aktywa finansowe	1 187	4 991	9	43
3	Inne wydatki inwestycyjne	1	4	0	25
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 507	-21 861	-36	4 538

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Za okres 01.01. - 30.09.2013
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	2 172	20 671	3 491	5 337
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2	Kredyty i pożyczki	2 172	19 489	2 853	4 573
3	Zbycie akcji własnych	0	1 182	0	-
4	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0	638	764
II	Wydatki	6 022	22 570	7 636	19 997
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	5	56
2	Spłaty kredytów i pożyczek	2 786	6 836	985	2 747
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 234	11 472	5 643	14 011
4	Odsetki	1 002	2 947	1 003	3 183
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	0	1 315	0	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 850	-1 899	-4 145	-14 660
D	Przepływy pieniężne netto razem	-811	-11 868	-683	-1 391
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-811	-11 868	-683	-1 537
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu	0	0	0	-146
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-811	-11 868	-683	-1 391
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 832	12 889	964	1 818
G	Środki pieniężne na koniec okresu	1 021	1 021	281	281
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III 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 30.09.2014 r.

Stan na dzień 01.07.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	2 936	192 587
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	3 074	3 074
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	3 074	3 074
Stan na dzień 30.09.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	6 010	195 661

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014 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	554
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	6 010	6 010
Wynik okresu ubiegłego	0	0	6 578	0	0	(6 578)	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	6 578	0	0	(568)	6 564
Stan na dzień 30.09.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	6 010	195 661

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
-------	--------------------	--------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 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		(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

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013 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		(1 103)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	6 955	6 955
Nabycie akcji własnych	0	(56)	0	0	0		(56)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(56)	1 103	0	0	5 852	6 899
Stan na dzień 30.09.2013	86 824	(554)	29 903	59 941	6 405	6 955	189 474

3.5. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w danych porównywalnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za trzeci kwartał 2014 r.	Wartość ujawniona w poprzednich jednostkowych sprawozdaniach okresowych	Korekta
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2013	0	16 558	-16 558
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013	11 842	28 400	-16 558
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.09.2013	0	17 186	-17 186
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.09.2013	11 949	29 135	-17 186

3.6. 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 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 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 jednostkowy wynik finansowy zostały wskazane poniżej.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Za okres 01.07. - 30.09.2013	Za okres 01.01. - 30.09.2013
1	Przychody ze sprzedaży	0	0	0	2 278
2	Koszty działalności operacyjnej	0	0	0	2 436
3	Zysk (strata) ze sprzedaży	0	0	0	-158
4	Pozostałe przychody operacyjne	0	0	0	3 327
	- w tym zysk ujęty przy wycenie aportu do wartości godziwej	0	0	0	3 306
5	Pozostałe koszty operacyjne	0	0	0	7
6	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0	0	0	3 162
7	Przychody finansowe	0	0	0	0
8	Koszty finansowe	0	0	0	0
9	Zysk (strata) brutto	0	0	0	3 162
10	Podatek dochodowy	0	0	0	628
11	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	2 534

Warszawa, dnia 4 listopada 2014 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu