

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres
od 01 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ



Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, kwiecień 2015 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2015 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Grzegorz Żóćcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

Tadeusz Orlik
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

Łukasz Soboń
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

Spis treści

1. Informacje ogólne.....	7
2. Założenie kontynuacji działalności.....	7
3. Jednostki objęte skonsolidowany sprawozdanie finansowym	8
4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).	10
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
6. Władze Herkules S.A.	10
7. Władze Gastel Hotele Sp. z o.o.	11
8. Władze Gastel Prefabrykacja S.A.	11
9. Władze Viatron S.A.	11
10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	12
11. Stosowane zasady rachunkowości.....	12
Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości	12
Oświadczenie o zgodności.....	12
Podstawa sporządzenia.....	12
Wartości niematerialne.....	13
Rzeczowy majątek trwały.....	13
Podatek odroczony	14
Zapasy	15
Należności krótkoterminowe	15
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15
Rozliczenia międzyokresowe czynne	16
Kapitał własny	16
Rezerwy.....	16
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe.....	16
Zobowiązania krótkoterminowe	17
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17
Instrumenty finansowe	17
Pochodne instrumenty finansowe	18
Waluty obce	18
Świadczenie usług	18
Umowy o usługę budowlaną.....	19
Koszty.....	19
Opodatkowanie.....	19
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy	20
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	20
Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	20
12. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	21
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	25
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	27
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	28
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
Wybrane dane finansowe w walucie euro	31
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	33
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	33
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	33
3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych.....	33
4. Zmiany w danych porównywalnych	33
5. Wartości niematerialne	34

6.	Rzeczowe aktywa trwałe	35
7.	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	37
8.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności	37
9.	Wartość firmy	37
10.	Pozostałe aktywa finansowe	38
11.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39
12.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	39
13.	Zapasy	40
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41
15.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
16.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	43
17.	Aktywa warunkowe	43
18.	Kapitał akcyjny jednostki dominującej	44
19.	Zysk przypadający na jedną akcję	44
20.	Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych	46
21.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	46
22.	Zmiany w stanie rezerw	47
23.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47
24.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48
25.	Kredyty i pożyczki	49
26.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	52
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	52
28.	Zobowiązania warunkowe	53
29.	Zobowiązanie do poniesienia wydatków	54
30.	Fundusz socjalny	54
31.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	54
32.	Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	55
33.	Koszty działalności operacyjnej	56
34.	Pozostałe przychody operacyjne	56
35.	Pozostałe koszty operacyjne	57
36.	Przychody finansowe	57
37.	Koszty finansowe	57
38.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	58
39.	Podatek dochodowy	58
40.	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	59
41.	Segmenty operacyjne	60
42.	Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	62
43.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	62
44.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	63
45.	Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	67
46.	Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie podziału zysku	73

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze 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. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała oddział Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Czas trwania działalności Spółki Herkules S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annapol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166.

Podstawową działalnością Spółki jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732Z). Pozostałą działalnością wynikającą ze statutu jest m.in.:

- 1) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 2) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 3) roboty budowlane specjalistyczne,
- 4) produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 5) transport drogowy towarów,
- 6) działalność usługowa wspomagająca transport,
- 7) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne.

Herkules S.A. jest spółką notowaną od grudnia 2006 r. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem HRS (do grudnia 2011 r. – GZU, do marca 2010 r. - ZUR). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO.

2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2014 roku.

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczny – finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz prognozowany rozwój działalności w 2015 r. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. Jednostki objęte skonsolidowany sprawozdanie finansowym

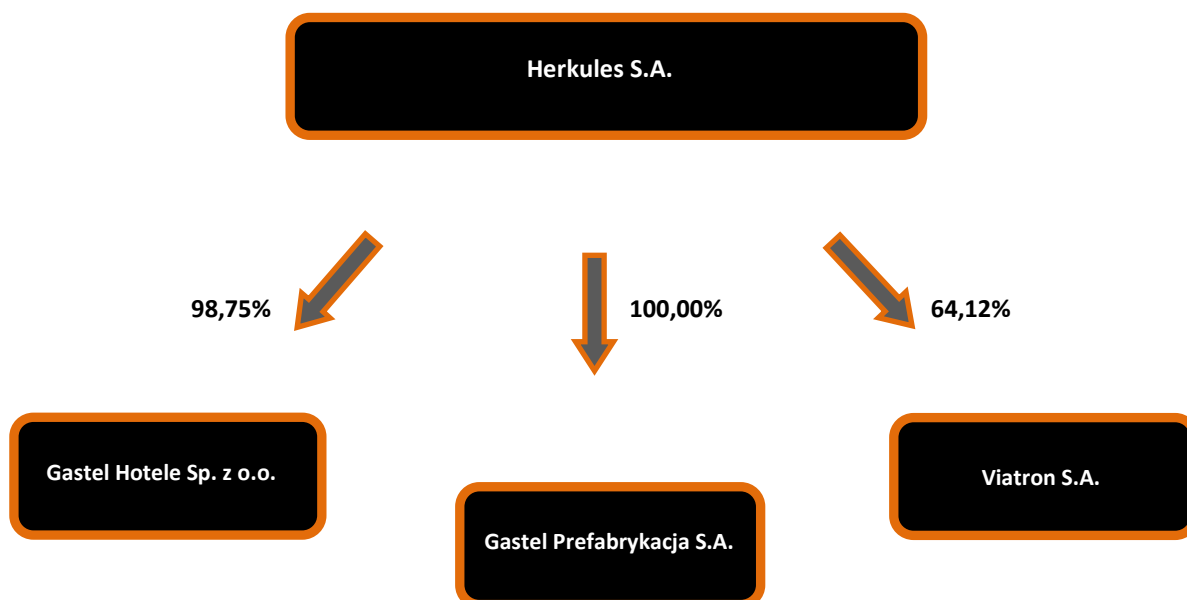
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. obejmuje dane finansowe jednostki dominującej – Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z jej oddziałem Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie oraz jej jednostek zależnych: Gastel Hotele 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 jest 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. Podstawową działalnością tej spółki są usługi hotelarskie, prowadzenie obiektów noclegowych oraz prowadzenie restauracji i pozostałych placówek gastronomicznych. Spółka ta nie prowadzi aktywnej działalności gospodarczej z uwagi na przerwanie prac budowlanych w posiadanych przez nią obiekcie hotelowo – konferencyjnym w Krynicy – Zdroju.

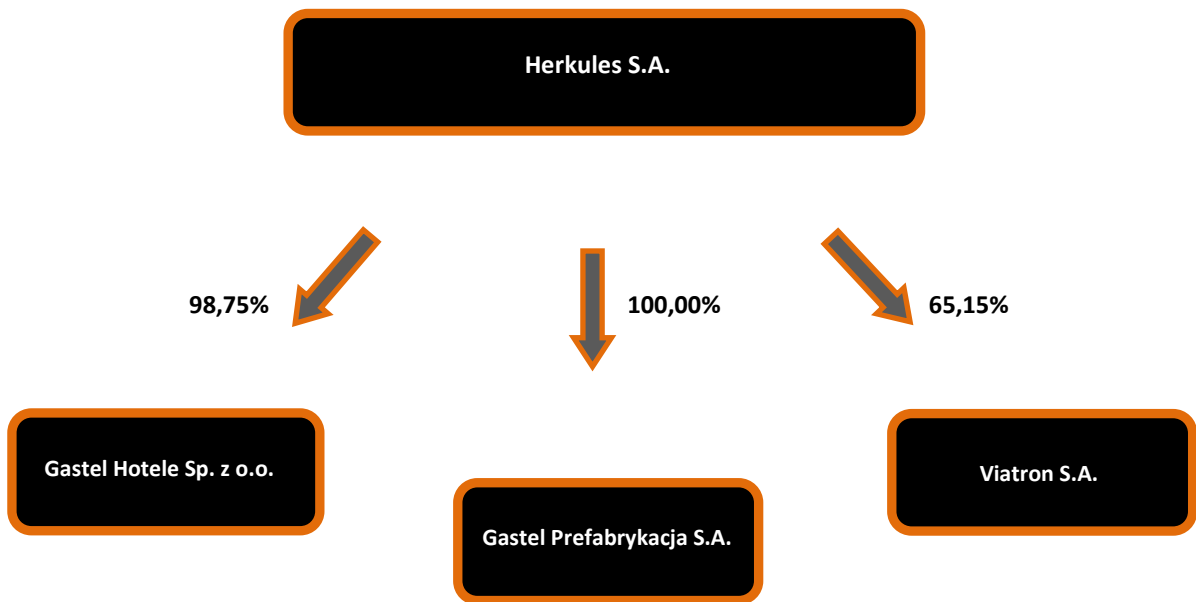
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja prefabrykowanych elementów żelbetowych (głównie strunobetonowych) dla telekomunikacji i energetyki.

Viatron S.A. to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/201, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka Viatron jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Spółka świadczy usługi wysokiego podnoszenia, w szczególności wznoszenie i montaż turbin wiatrowych.

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz aktywnym poszukiwaniem nabywców w sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 grudnia 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., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy przedstawia się następująco:



W związku z nabyciem przez Herkules S.A. po dniu bilansowym 11 700 akcji spółki Viatron S.A., zwiększył się udział spółki dominującej w tym przedsiębiorstwie i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



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

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.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami zależnymi na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy

Dane finansowe jednostek powiązanych na dzień 31.12.2014 r.

Spółka	Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk roku bieżącego
Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950	3 195	4 000	-104
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	12 566	12 745	12 566	2 901
Viatron S.A.	4 347*	4 347	966	1 141	334

* - po dniu bilansowym Herkules S.A. zakupiła 11 700 akcji Viatron S.A. zwiększając swój udział w tym podmiocie z 64,12% do 65,15%

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną. W bilansie wyłączono wzajemne należności i zobowiązania oraz wartość udziałów i kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat wyłączono wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego dokonanych między jednostkami transakcji.

4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).

Brak innych niż wskazane wyżej jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów.

5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wyłączono z konsolidacji żadnej z jednostek, która mogłaby takiej konsolidacji podlegać.

6. Władze Herkules S.A.

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2014 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2014 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła 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

W dniu 14 kwietnia 2015 r. Pan Michał Kwieciński złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja będzie skuteczna z dniem powołania nowego członka Rady Nadzorczej, jednak nie później niż 20 czerwca 2015 r., a więc na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni funkcję w powyższym składzie osobowym.

7. Władze Gastel Hotele Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym raportem oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Gastel Hotele Sp. z o.o. pełnił swoją funkcję w następującym składzie:

Tomasz Kwieciński	Prezes Zarządu
Grzegorz Żółcik	Wiceprezes Zarządu

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

8. Władze Gastel Prefabrykacja S.A.

Zarząd Spółki

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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zaszyły żadne zmiany w Zarządzie Gastel Prefabrykacja S.A.

Rada Nadzorcza Spółki

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

9. Władze Viatron S.A.

Zarząd Spółki

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

Rada Nadzorcza Spółki

Z chwilą wejścia Herkules S.A. w posiadanie większościowego pakietu akcji Rada Nadzorcza Viatron S.A. pełniła swoją funkcję w następującym składzie:

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

W dniu 17 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało wszystkie wymienione powyżej osoby i powołało Radę Nadzorczą na nową dwuletnią wspólną kadencję w następującym składzie:

Grzegorz Żółcik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Soboń	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweła	Członek Rady Nadzorczej
Marek Perczyński	Członek Rady Nadzorczej

10. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2015 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Wybór biegłego rewidenta został uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 16 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

11. Stosowane zasady rachunkowości

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Grupa Kapitałowa Herkules stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie wprowadziła zmian w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, dokonała jednakże uzupełnienia polityki o postanowienia dotyczące zdarzeń, które zaistniały po raz pierwszy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one uzyskanie korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym tj. cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Okresy ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

- 1) know how - 20 lat
- 2) programy komputerowe - 2-5 lat

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania.

Grupa prowadzi planową gospodarkę remontową najistotniejszych środków trwałych, do których zalicza się żurawie we wszystkich typach oraz naczepy, ciągniki siodłowe i pojazdy ciężarowe o ładowności pow. 3,5 t. Powyższe składniki majątkowe podlegają okresowym generalnym przeglądom technicznym realizowanym zgodnie z ustalonymi harmonogramami. Koszty takich przeglądów i związanych z nimi napraw są ujmowane w odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych i podlegają amortyzacji przez okres pomiędzy przeglądami zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Pozostałe wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, m. in. koszty napraw bieżących i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnych, o ile są istotne:

Grunty własne	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	14 -33 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	1 - 35 lat
Środki transportu	3 - 20 lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów, które w prezentowanym okresie nie było amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przeszacowań wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty

finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i kapitałową, która zmniejsza zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

W prezentowanym okresie Grupa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego, którego koszty zostały ujęte w kosztach wytworzenia składników majątku.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów oraz odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszt wytworzenia, obejmujący koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, przypisuje się do zapasów stosując zasady najwłaściwsze dla poszczególnych kategorii zapasów, przy czym większość pozycji zapasów wycenia się metodą FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Grupa najwcześniej nabyła).

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Należności krótkoterminowe

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej terminy płatności należności określa się w zakresie od 7 do 60 dni. Bardzo rzadkie przypadki dotyczą terminów dłuższych niż 60 dni. Najczęściej stosowane terminy płatności to okres od 30 do 45 dni. Ustalając kontraktowane okresy płatności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem, informacje zewnętrzne o kontrahencie, rodzaj sprzedawanej usługi/towaru, presję negocjacyjną i bieżącą sytuację płynnościową spółek Grupy.

Oceniając stopień prawdopodobieństwa ściągalności należności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem oraz jego sytuację ekonomiczną, a także strukturę wiekową należności z kontraktu, od kontrahenta i z konkretnego segmentu rynku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. Wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Warunkiem aktywowania kosztów, które mają służyć przyszłym okresom sprawozdawczym, jest przyniesienie przez nie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rozliczenie kosztów następuje w okresach miesięcznych chyba, że aktywowany koszt dotyczy przychodów późniejszego okresu.

Wycena programu motywacyjnego

Wycena bilansowa Programu Warrantów Subskrypcyjnych dokonana została przez Zarząd na moment uchwalenia Programu i zaprezentowania jego warunków Osobom Uprawnionym.

Kapitał własny

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał akcyjny. Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem Spółki.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wynagradzania Pracowników Grupa jest zobowiązana do wypłaty następujących dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników:

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe zostało dokonane przez licencjonowanego aktuarusza według stanu zatrudnienia na ostatni dzień każdego półrocza.

Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z MSR 19, jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń, oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania.

Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się

prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

Zobowiązania krótkoterminowe

Za zobowiązania krótkoterminowe uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania te są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. Grupa ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów otrzymane dotacje, aby zapewnić współmierność uzyskanych przychodów z poniesionymi i kosztami. Rozliczenie dotacji w przychody następuje na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy, a wyniki wyceny są ujmowane w przychodach lub kosztach okresu, chyba że wyceniane instrumenty są instrumentami kapitałowymi.

Waluty obce

Jednostkowe sprawozdania finansowe prezentowane jest w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowej dla Grupy (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Grupy oraz walutą prezentacji sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień (kurs zamknięcia). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym (kurs wymiany) z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	2014-12-31	2013-12-31
Tabela	252/A/NBP/2014	251/A/NBP/2013
EUR	4,2623	4,1472
CHF	3,5447	3,3816
USD	3,5072	3,0120
GBP	5,4648	4,9828
SEK	0,4532	0,4694

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami; .
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji transakcji określa się ujmując przychody w tych okresach,

w których odbywa się świadczenie usług. W zależności od rodzaju transakcji metody wyceny mogą zawierać: pomiary wykonanych prac, procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub udział kosztów transakcji poniesionych na dany dzień, w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu realizacji umów o budowę ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

Umowy o usługę budowlaną

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika majątku lub zespołu ściśle powiązanych składników majątku, zaś terminy rozpoczęcia i zakończenia robót usytuowane są w różnych okresach sprawozdawczych.

Grupa zawiera z kontrahentami umowy w cenach stałych, w przypadku których otrzymywane jest stałe wynagrodzenie, korygowane wyłącznie w przypadku renegocjowania umowy z klientem.

Jeżeli tylko wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmuje się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów umowy, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli zaś istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

Koszty

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych Grupy, które można wiarygodnie ocenić.

Koszty działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie rodzajowym oraz dodatkowo na potrzeby zarządcze według rodzajów działalności (miejsc ich powstawania).

Opodatkowanie

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

- okresów użyteczności rzeczowego majątku trwałego,
- wartości rezydualnej rzeczowego majątku trwałego,
- długoterminowych świadczeń pracowniczych,
- utworzonych rezerw na świadczenia urlopowe,
- utworzonych rezerw na zobowiązania,
- możliwości ściągnięcia należności i związanych z tym utworzonych odpisów aktualizujących Należności,
- stopnia zaawansowania budowy.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne, m. in. takich jak obserwacja innowacji technologicznych, deprecjacja wartości rynkowej poszczególnych grup składników majątku trwałego, uwarunkowań makroekonomicznych (stopy procentowe, inflacja, dynamika PKB), badania standingu kontrahentów.

Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

Viatron S.A. – jednostka zależna w 64,12% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 r. (po dniu bilansowym udział został zwiększony do 65,15%)

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

12. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- I. **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych, które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba, że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.
- II. Zmiany do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych, jako stały procent wynagrodzenia).

- III. Zmiany do **MSSF 2010-2012** - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.
- IV. **Zmiany do MSSF 2011-2013** - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40, dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.
- V. **Interpretacja KIMSF 21** -Opłaty publiczne KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych.
- VI. **Zmiany do MSSF 11** -Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach - Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.
- VII. **Zmiany do MSR 16 i MSR 38** - wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe.
- VIII. **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- IX. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** oraz **MSR 28** Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem, a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem;
- X. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**, **MSSF 12** Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne;
- XI. Zmiany do **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- XII. Zmiany do różnych standardów Poprawki do **MSSF (cykl 2012–2014)** – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.
- XIII. Zmiany do **MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;

Zarząd spółki dominującej postanowił nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według jego szacunków, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane na dzień bilansowy.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

- I. W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 r.):
 - I.1 MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania z władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.
 - I.2 MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
 - I.3 MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
 - I.4 MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.
 - I.5 MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

- II. Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych.

- III. Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”- ujawnianie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,
- IV. Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone przez KE w dniu 19 grudnia 2013 roku,

Na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF Zarząd spółki dominującej ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2014 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane w Grupie zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową Grupy Kapitałowej i jej prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		311 602	257 874
1	Wartości niematerialne	5/8	1 346	1 382
2	Rzeczowe aktywa trwałe	6/8	287 686	241 362
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	7	83	1 732
4	Wartość firmy	9	17 433	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe	10	3 914	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	16	1 140	685
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	11	19 046	19 041
III	AKTYWA OBROTOWE		49 597	43 688
1	Zapasy	13	4 996	6 588
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	14	37 832	21 628
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		1 563	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	14	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	10	0	188
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15	4 872	12 948
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	1 897	2 336
	AKTYWA RAZEM		380 245	320 603

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

Pasywa

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	18	195 968	185 628
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		195 560	185 586
1	Kapitał podstawowy	18	86 824	86 824
2	Akcje Własne	18	0	(554)
3	Zyski zatrzymane	20	33 926	30 056
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	20	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20	5 449	5 638
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	19	9 420	3 681
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		9 420	3 681
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		0	0
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH		408	42
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	23	122 740	76 717
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21/22	13 384	11 325
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		119	84
3	Kredyty i pożyczki	25	36 626	22 886
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	31 163	22 622
5	Rozliczenia międzykresowe przychodów		41 448	19 800
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		61 537	58 258
1	Kredyty i pożyczki	25	23 610	20 093
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	8 680	10 820
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		12	16
4	Rozliczenia międzykresowe bierne	26	87	39
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	27	25 817	16 540
-	z tytułu podatku dochodowego		95	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		60	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych		0	8 770
7	Rozliczenia międzykresowe przychodów	31	3 331	1 980
	PASYWA RAZEM		380 245	320 603

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2013
A	Przychody ze sprzedaży	32	124 012	100 020
I	Sprzedaż towarów		1 622	1 217
II	Sprzedaż produktów		122 390	98 803
B	Koszty działalności operacyjnej	33	109 833	91 951
I	Amortyzacja		16 342	14 143
II	Zużycie materiałów i energii		22 051	18 284
III	Usługi obce		46 460	36 691
IV	Podatki i opłaty		673	633
V	Wynagrodzenia		16 570	15 310
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 780	2 696
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		4 110	3 633
VIII	Zmiana stanu produktów		(333)	(331)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 180	892
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		14 179	8 069
D	Pozostałe przychody operacyjne	34	4 608	3 105
E	Pozostałe koszty operacyjne	35	2 221	2 012
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		16 566	9 162
G	Przychody finansowe	36	742	168
H	Koszty finansowe	37	4 951	4 764
I	Zysk (strata) brutto		12 357	4 566
J	Podatek dochodowy	39	2 346	886
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 011	3 680
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności		10 011	3 680
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących		591	(1)
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		9 420	3 681
M	Pozostałe całkowite dochody		0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących		0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej		0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto		10 011	3 680
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących		591	(1)
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej		9 420	3 681

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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 zakończonych 31.12.2014 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
Nabycie akcji jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	-225	-225
Wynik okresu ubiegłego	0	0	3 870	0	-189	-3 681	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	9 420	9 420	591	10 011
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	3 870	0	-189	5 739	9 974	366	10 340
Stan na dzień 31.12.2014	86 824	0	33 926	59 941	5 449	9 420	195 560	408	195 968

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.

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

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		12 357	4 566
II	Korekty razem:		9 440	12 364
1	Amortyzacja		16 342	14 143
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		308	206
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 360	4 097
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-922	-944
5	Zmiana stanu rezerw	40	31	-19
6	Zmiana stanu zapasów	40	1 344	-3 099
7	Zmiana stanu należności	40	-14 843	-2 879
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40	392	2 489
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	40	2 079	-1 565
10	Inne korekty	40	349	-65
8	Gotówka z działalności operacyjnej		21 797	16 930
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0	-11
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		21 797	16 919
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy		12 015	6 958
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 821	6 614
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		194	344
II	Wydatki		36 042	3 308
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		30 153	3 241
2	Wydatki na aktywa finansowe		5 884	0
3	Inne wydatki inwestycyjne		5	67
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-24 027	3 650
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy		27 526	15 293
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
1	Kredyty i pożyczki		21 697	5 759
2	Zbycie akcji własnych		1 182	-
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)		4 647	9 534

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2013
II	Wydatki		33 372	24 834
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	56
2	Splaty kredytów i pożyczek		13 948	3 910
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		13 827	16 739
4	Odsetki		4 282	4 129
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)		1 315	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-5 846	-9 541
D	Przepływy pieniężne netto razem		-8 076	11 028
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-8 076	11 028
	- przepływy pieniężne netto w jednostce		-8 076	11 028
F	Środki pieniężne na początek okresu		12 948	1 920
G	Środki pieniężne na koniec okresu		4 872	12 948
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	8 770

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

Wybrane dane finansowe w walucie euro

W obu porównywanych okresach odnotowane następujące kursy EUR wg notowań NBP:

	31.12.2014	31.12.2013
Kurs na dzień bilansowy	4,2623 zł	4,1472 zł
Kurs średni w roku	4,1893 zł	4,2110 zł
Najniższy kurs w roku	4,1420 zł	4,1429 zł
Najwyższy kurs w roku	4,2623 zł	4,3292 zł

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	380 245	320 603	89 211	77 306
Aktywa trwałe	311 602	257 874	73 107	62 180
Aktywa przeznaczone do zbycia	19 046	19 041	4 468	4 591
Aktywa obrotowe	49 597	43 688	11 636	10 534
Pasywa razem	380 245	320 603	89 211	77 306
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	195 968	185 628	45 977	44 760
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 370	20 936
Zobowiązania i rezerwy	184 277	134 975	43 234	32 546

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2014 – 31 grudnia 2014 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1472 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2013 – 31 grudnia 2013 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1472zł/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2013	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	124 012	100 020	29 602	23 752
Zysk z działalności operacyjnej	16 566	9 162	3 954	2 176
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	12 357	4 566	2 950	1 084
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	9 420	3 681	2 249	874
EBITDA	32 908	23 305	7 855	5 534
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	21 797	16 919	5 203	4 018
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(24 027)	3 650	(5 735)	867
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 846)	(9 541)	(1 395)	(2 266)
Przepływy pieniężne razem	(8 076)	11 028	(1 928)	2 619
Środki pieniężne	4 872	12 948	1 163	3 075
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)	0,22	0,08	0,05	0,02

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej notce objaśniającej nr 19 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,1893 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013 r. – 31.12.2013 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2110 zł/EUR.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 27 kwietnia 2015 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd spółki dominującej sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 27 kwietnia 2015 r., nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Herkules S.A. z innym podmiotem gospodarczym.

4. Zmiany w danych porównywalnych

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w danych porównywalnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 r.	Wartość ujawniona w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2013 r.	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

5. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 894	2 894
2	Zwiększenia	0	0	193	193
a	zakup	0	0	73	73
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	9	9
c	przejęcie ze środków w budowie	0	0	80	80
d	nabycie jednostek zależnych	0	0	31	31
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	3 087	3 087
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 512	1 512
6	Zwiększenia	0	0	229	229
a	amortyzacja za okres	0	0	229	229
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 741	1 741
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 382	1 382
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 346	1 346
-	w tym leasingowane	0	0	9	9

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 483	2 483
2	Zwiększenia	0	0	411	411
a	zakup	0	0	288	288
b	przejęcie ze środków w budowie	0	0	123	123
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 894	2 894
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 347	1 347
6	Zwiększenia	0	0	165	165
a	amortyzacja za okres	0	0	165	165
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 512	1 512
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 136	1 136
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 382	1 382
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 771	257 718	32 122	1 012	356	306 212
2	Zwiększenia	0	42	66 952	4 359	308	-15	71 646
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	15	1 326	502	10	-1 933	-80
b	zakup środków trwałych	0	27	25 930	2 685	62	1 918	30 622
c	wykorzystanie środków własnych	0	0	248	0	0	0	248
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	20 430	679	0	0	21 109
e	nabycie jednostek zależnych	0	0	19 018	493	236	0	19 747
3	Zmniejszenia	0	0	12 926	419	0	0	13 345
a	sprzedaż	0	0	12 897	379	0	0	13 276
b	likwidacja	0	0	29	40	0	0	69
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 813	311 744	36 062	1 320	341	364 513

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	1 228	52 842	10 374	406	0	64 850
2	Zwiększenia	0	383	12 472	3 140	118	0	16 113
a	amortyzacja za okres	0	383	12 472	3 140	118	0	16 113
3	Zmniejszenia	0	0	3 778	358	0	0	4 136
a	sprzedaż	0	0	3 767	335	0	0	4 102
b	likwidacja	0	0	11	23	0	0	34
4	Bilans zamknięcia	0	1 611	61 536	13 156	524	0	76 827
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 543	204 876	21 748	606	356	241 362
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 202	250 208	22 906	796	341	287 686
-	w tym leasingowane	0	0	63 083	5 512	123	0	68 718

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 466	255 069	31 144	977	257	302 146
2	Zwiększenia	0	305	10 305	3 518	41	99	14 268
A	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	277	68	32	0	-500	-123
b	zakup środków trwałych	0	5	456	184	64	510	1 219
c	wykorzystanie środków własnych	0	0	0	0	0	89	89
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	9 781	3 302	0	0	13 083
e	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	23	0	0	-23	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	7 656	2 540	6	0	10 202
a	sprzedaż	0	0	7 652	2 467	0	0	10 119
b	likwidacja	0	0	4	0	6	0	10
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	73	0	0	73
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 771	257 718	32 122	1 012	356	306 212

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	844	45 133	9 115	331	0	43 277
2	Zwiększenia	0	384	10 744	2 769	81	0	13 978
a	amortyzacja za okres	0	380	10 744	2 769	85	0	13 978
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	4	0	0	-4	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	3 035	1 510	6	0	4 551
a	sprzedaż	0	0	3 034	1 470	0	0	4 504
b	likwidacja	0	0	1	0	6	0	7
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	40	0	0	40
4	Bilans zamknięcia	0	1 228	52 842	10 374	406	0	64 850
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 622	209 936	22 029	646	257	246 723
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 543	204 876	21 748	606	356	241 362
-	w tym leasingowane	0	0	56 597	10 670	135	0	67 402

7. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe.

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zaliczka na zakup środków transportu	83	1 732
Razem		83	1 732

8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności*Wartości niematerialne i prawne*

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Wartości niematerialne własne	1 337	1 382
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	9	0
Razem		1 346	1 382

Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	218 968	173 960
a	w tym: środki trwałe w budowie	341	356
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	68 718	67 402
Razem		287 686	241 362

9. Wartość firmy

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Wartość firmy powstała wskutek połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. i Gastel S.A.	12 713	12 713
2	Wartość firmy powstała w związku z objęciem kontroli nad spółką Viatron S.A.	4 720	0
Razem		17 433	12 713

Weryfikacja wartości firmy powstałej w wyniku połączenia EFH Żurawie Wieżowe i Gastel S.A.

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A. (spółki przejmowanej). Połączenie zrealizowano w drodze przejęcia przez Spółkę przejmującą Spółki Przejmowanej poprzez przeniesienie majątku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego EFH Żurawie Wieżowe S.A. poprzez emisję akcji serii F, które zostały wydane akcjonariuszom Gastel S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości. Przejęcie odwrotne ma miejsce wówczas, gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych w paragrafach B13-B18 MSSF 3. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości, dla uznania transakcji za przejęcie odwrotne.

Na dzień przejęcia – za który przyjęto dzień 3 marca 2010 r. - dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejęcia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki

wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.

W związku z tym, że spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. działała wyłącznie w segmencie żurawi wieżowych, dla celów analizy i weryfikacji wartości firmy wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

Wartość firmy została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF) Możliwe do utrzymania przepływy pieniężne skapitalizowano w oparciu o model renty wieczystej. Do wyliczeń stworzono model pięcioletniej prognozy finansowej i przyjęto poniższe założenia:

czynnik	2015	2016	2017	2018	2019	wartość rezydualna
WACC	7,38%	7,38%	7,38%	7,38%	7,38%	7,38%
Współczynnik dyskontujący	0,93	0,87	0,81	0,75	0,70	0,70
PV FCF (DFCF)	7 500	6 788	4 738	4 279	3 988	35 060

Wyliczona dla CGU suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 62,4 mln zł i znacznie przewyższa ujętą w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Wartości firmy powstała w wyniku objęcia kontrolą spółki Viatron S.A.

W związku z nabyciem większościowego pakietu akcji Herkules S.A. objęła kontrolą spółkę Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni. Nadzień nabycia dokonano porównania ceny nabycia z wartością aktywów netto spółki wycenionych do wartości godziwej. Wynikiem powyższego porównania jest ujęta w bilansie skonsolidowanym wartość firmy (goodwill) w kwocie 4,7 mln zł. Proces szacunkowy nie został jeszcze ostatecznie zakończony i wartość ta może ulec zmianie w okresie roku od dnia nabycia kontrolnego pakietu akcji.

L.p.	Treść	Wartość
1	Aktywa netto na moment nabycia	-948
2	korekta do wartości godziwej	320
3	Aktywa netto po korekcie na moment nabycia	-628
4	Aktywa netto przynależne Herkules S.A. 64,12%	-403
5	Cena nabycia	4 317
6	Wartość firmy (Goodwill)	4 720

10. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	3 914	0
-	zaliczki na zakup akcji (PGMB BUDOPOL S.A.)	3 914	0
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	188
-	krótkoterminowa część pożyczki dla pozostałych podmiotów (Warmus Investment Sp. z o.o.)	0	188
Razem		3 914	188

Wykazane powyżej zaliczki na zakup akcji dotyczą fiducjarnego nabycia 41,7% akcji PGMB Budopol S.A. Z uwagi na pokrewność branżową (żurawie wieżowe) Herkules S.A zainteresowana jest przejęciem pakietu kontrolnego tej spółki i włączeniem jej w przyszłości w struktury Grupy Kapitałowej Herkules.

11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 084	2 083
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem rozbudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	12 216	12 212
Razem		19 046	19 041

Oceniając wartość bilansową powyższych pozycji spółka dominująca zleciła wykonanie wyceny przez rzeczoznawcę. Operat szacunkowe zostały wykonane przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pawła Kroczeńskiego. Operat dotyczący nieruchomości w Warszawie przy ul. Szlacheckiej został wykonany 25 marca 2015 r. i wykazał wartość 6,3 mln zł. Operat dotyczący nieruchomości w Krynicy został wykonany 17 marca 2015 r. i wykazał wartość 15,6 mln zł.

Potwierdzenie przez wyceny powyższych wartości stanowi przesłankę do nietworzenia odpisu aktualizującego.

12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
1	Należności handlowe	Podstawa	2 965	5	43	532	2 481
		Podatek	563	1	8	101	471
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	1 270	0	0	537	733
		Podatek	242	0	0	102	140
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	53	0	355	32	376
		Podatek	10	0	67	6	71
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	36 613	2 621	0	21 931	17 303
		Podatek	6 957	498	0	4 168	3 287
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	98	0	27	94	31
		Podatek	19	0	5	18	6
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	33 434	100	6 316	15	39 835
		Podatek	6 354	19	1 200	3	7 570
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	40	19	41	0	100
		Podatek	8	4	8	0	20
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	3 118	0	1 220	0	4 338
		Podatek	593	0	232	0	825

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 184	2 321	778	0	13 283
		Podatek	1 935	441	148	0	2 524
9	Kredyty i pożyczki	Podstawa	0	448	212	0	660
		Podatek	0	85	40	0	125
8	Wartości niematerialne i prawne	Podstawa	0	0	57	0	57
		Podatek	0	0	11	0	11
8	Zapasy	Podstawa	0	0	1 331	0	1 331
		Podatek	0	0	253	0	253
Razem		Podstawa	87 775	5 514	10 380	23 141	80 528
		Podatek	16 681	1 048	1 972	4 398	15 303

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2013
1	Należności handlowe	Podstawa	2 165	800	0	0	2 965
		Podatek	411	152			563
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	1 965	0	695		1 270
		Podatek	374		132		242
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	53	0	0	53
		Podatek	0	10	0	0	10
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	48 118	0	11 505		36 613
		Podatek	9 143	0	2 186		6 957
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	119	0	21		98
		Podatek	23		4		19
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	36 981	0	3 547		33 434
		Podatek	7 028		674		6 354
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	24	16	0		40
		Podatek	5	3	0		8
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 871	1 247	0		3 118
		Podatek	356	237	0		593
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 952	0	768		10 184
		Podatek	2 081	0	146		1 935
Razem		Podstawa	102 195	2 116	16 536		87 775
		Podatek	19 421	402	3 142		16 681

13. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Materiały (wg ceny nabycia)	848	719
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	2 683	4 387
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	1 329	1 257
4	Towary	108	213
5	Zaliczki na dostawy	28	12
Razem		4 996	6 588

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości zapasów. Na części zapasów spółki Gastel Prefabrykacja S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy na rzecz Getin Noble Bank S.A. do kwoty 1 500 tys. zł tytułem zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014 r.			Stan na 31.12.2013 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0	0	0	0	0	0
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
-	-do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	41 316	3 484	37 832	24 824	3 196	21 628
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	38 678	3 205	35 473	23 891	3 196	20 695
-	-do 12 miesięcy	38 678	3 205	35 473	23 891	3 196	20 695
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	77	0	77	1	0	1
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
c	dotacje			0			0
d	inne	2 561	279	2 282	932	0	932
-	przyznana i niewypłacona dotacja UE	0	0	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 563	0	1 563	0	0	0
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	998	279	719	932	0	932
RAZEM		41 316	3 484	37 832	24 824	3 196	21 628

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług możemy wyróżnić następujące podmioty, od których należności przekraczają udział 5% w ogólnej sumie:

Torpol	2 827
Nokia Siemens Networks	2 663

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	38 678	23 891
a	bieżące	22 963	13 191
b	przeterminowane	15 715	10 700
-	od 0 do 30 dni	8 060	5 846
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	3 187	1 173
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	562	78
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	494	1 012
-	powyżej 1 roku	3 412	2 591
2	Odpisy aktualizujące	3 205	3 196
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	35 473	20 695

	31.12.2014	31.12.2013
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	82 dni	70 dni
cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	43 dni	41 dni

W relacji obu porównywanych okresów dostrzec można pewne wydłużenie okresu spływu należności, jednakże wzrost ten wynika z dużej szerszej akcji sprzedażowej i większego zróżnicowania kontrahentów i projektów (również pod kontem wymogów płatniczych), a jego obecna długość nie powinna budzić obaw, gdyż wciąż jest zdecydowanie niższa od przeciętnej w branży budowlanej.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Bilans otwarcia	3 196	2 469
2	Zwiększenia	190	1 547
a	utworzenie odpisów aktualizujących	190	1 547
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	0
3	Zmniejszenia	181	820
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	155	475
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	26	345
4	Bilans zamknięcia	3 205	3 196

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Utworzone odpisy aktualizujące	190	1 547
2	Suma przychodów w roku obrotowym	124 012	100 020
	Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	0,2%	1,5%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższy wskaźnik kształtował się na zdecydowanie niskim poziomie, co świadczy o tym, że ryzyko koncentracji ryzyka kredytowego jest nieistotne.

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	2 052	2 137
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	2 052	2 137
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej		2 052	2 137

Odpisy na pozostałe należności

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Bilans otwarcia	0	0
2	Zwiększenia	279	0
a	utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	279	0
3	Zmniejszenia	0	0
4	Bilans zamknięcia	279	0

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Środki pieniężne w kasie	109	156
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	4 763	12 792
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	8 770
Razem		4 872	12 948

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1	RMK czynne długoterminowe	1 140	685
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 897	2 336
Razem		3 037	3 021

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1	Ubezpieczenia	783	739
2	Doradztwo związane z dotacją UE	1 109	736
3	Wydatki związane z pracami rozwojowymi i WNiP	341	330
4	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	804	1 216
	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	436	926
Razem		3 037	3 021

17. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość nastąpienia wpływu do jednostki gospodarczej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do aktywów warunkowych zaliczamy między innymi roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Grupa ujawnia informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	2 052	2 137
Razem		2 052	2 137

18. Kapitał akcyjny jednostki dominującej

Kapitał akcyjny na dzień 01.01.2014 r.

Lp.	Seria akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	A	2,00	1 711 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
2	B	2,00	1 711 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
3	C	2,00	3 800 000	7 600 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
4	D	2,00	326 600	653 200,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
5	E	2,00	2 407 500	4 815 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
6	F	2,00	11 749 470	23 498 940,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
7	H	2,00	21 706 070	43 412 140,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
Razem			43 412 140	86 824 280,00	

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze i wartości kapitału akcyjnego, a więc jego stan na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jest taki, jak wskazano powyżej.

Akcje własne.

Zgodnie z udzielonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. w dniu 10 listopada 2011 r. upoważnieniem Zarząd Spółki w okresie od III kwartału 2012 r. do IV kwartału 2013 r. przeprowadził proces skupu akcji własnych. Po nabyciu Spółka posiadała 442 429 akcji własnych stanowiących 1,019% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów. W lutym 2014 r. po zasięgnięciu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, Zarząd podjął decyzję o sprzedaży skupionych w programie akcji i dokonał zbycia wszystkich skupionych akcji własnych. Wartość tej pozycji ujawniona w bilansie na dzień 31 grudnia 2013 r. to 554 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiada akcji własnych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. jednostki zależne w Grupie Kapitałowej Herkules nie posiadają akcji spółki dominującej.

Warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego.

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

19. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	9 420	3 681
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,22	0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,22	0,08

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	9 420	3 681
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,22	0,08
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,08	0,08

Poniżej wykazano metodę obliczenia średniej liczby akcji i średniej ważonej liczby akcji dla prezentowanych okresów.

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2014

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2014-01-01	2014-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2014

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2014-01-01	2014-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2013

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2013-01-31	2013-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2013

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2013-01-31	2013-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

20. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych

Pozycja „Zyski zatrzymane” w okresie sprawozdawczym jest tworzona z wyniku podziału zysku z lat ubiegłych.

Zyski zatrzymane

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	30 056	28 953
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	3 870	1 103
3	Zyski zatrzymane na koniec okresu	33 926	30 056

Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	59 941	59 941
2	zmiany w kapitale zapasowym	0	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	59 941

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 638	5 725
2	podział wyniku okresu ubiegłego	-189	-87
3	wynik okresu bieżącego	0	0
4	rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji	0	0
5	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 449	5 638

21. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	131	100
-	długoterminowe	119	84
-	krótkoterminowe	12	16
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		131	100

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2014 r. i w 2013 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,

- wysokość brutto miesięcznego wynagrodzenia,
- staż pracy u Pracodawcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 2,50%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2.5% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1.0% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

Oszacowania rezerw dokonał aktuariusz Marek Kajdanowicz działający na rzecz spółki Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przyjęła od Herkules S.A. zlecenie wykonania wyceny.

22. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2014	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2014
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	100	0	0	31	131
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		100	0	0	31	131

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2013	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2013
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	119	0	19	0	100
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		119	0	19	0	100

23. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Z nabycia jednostki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
1	Wartości niematerialne	Podstawa	909	0	0	69	840
		Podatek	172	0	0	12	160
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	145 539	4 268	1 024	3 166	147 665
		Podatek	27 652	811	194	602	28 055
3	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	129	0	1 560	0	1 689
		Podatek	25	0	296	0	321
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	38	0	42	0	80
		Podatek	7	0	8	0	15
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	704	0	0	53	651
		Podatek	134	0	0	10	124
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	83	26	0	83	26
		Podatek	16	4	0	16	4
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	0	0	42	0	42
		Podatek	0	0	8	0	8
Razem		Podstawa	147 402	4 294	2 668	3 371	150 993
		Podatek	28 006	815	506	640	28 687

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2013
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 035	0	126	909
		Podatek	196	0	24	172
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	154 186	0	8 647	145 539
		Podatek	29 295	0	1 643	27 652
3	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	1 150	0	1 021	129
		Podatek	219	0	194	25
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	22	16	0	38
		Podatek	4	3	0	7
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	741	0	37	704
		Podatek	141	0	7	134
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	141	0	58	83
		Podatek	27	0	11	16
Razem		Podstawa	157 275	16	9 889	147 402
		Podatek	29 882	3	1 879	28 006

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	2014	2013
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 303	16 681
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	28 687	28 006
4	Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	-13 384	-11 325
	Zmiana netto podatku odroczonego z tytułu nabycia	-233	0
5	Zmiana netto podatku odroczonego wykazana w rachunku wyników	2 292	864
7	Podatek bieżący w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	54	22
8	Podatek łącznie w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	2 346	886

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego**

Lp.	Treść	2014-12-31	2013-12-31
1	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat	44 944	37 059
a	do roku	10 270	12 272
b	od roku do pięciu lat	29 123	23 803
c	powyżej 5 lat	5 551	984
2	Wartość opłat minimalnych	39 843	33 442
a	do roku	8 680	10 821
b	od roku do pięciu lat	26 051	21 668
c	powyżej 5 lat	5 112	953
3	Wartość przyszłych odsetek	5 101	3 617
a	do roku	1 590	1 451
b	od roku do pięciu lat	3 072	2 135
C	powyżej 5 lat	439	31

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

- Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe;
- Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotem leasingu;
- Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:
 - zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie pomiędzy podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu;
 - wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków, bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową
 - zmiany referencyjnej stopy procentowej – dla umów sporządzonych na bazie oprocentowania zmiennego (WIBOR/EURIBOR/LIBOR).
- Korzystającemu przysługuje prawo nabycia przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie.

25. Kredyty i pożyczki

Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych według instytucji kredytujących (tys. zł)

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2014	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2013
1	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	4 164	5 002
2	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	7 029	8 362
3	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	1 466	1 915
4	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	3 851	4 933
5	Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	3 409	3 178
6	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	6 467	7 030
7	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	2 798	5 566
8	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	1 553	2 530
9	Deutsche Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	3 457	3 926
10	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	105	0
11	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	721	0
12	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	570	0
13	M Leasing	pożyczka	PLN	11 518	0
14	Siemens Finance	pożyczka	PLN	421	0
15	Siemens Finance	pożyczka	PLN	504	0
16	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	692	0
17	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	116	0
18	Bank Millennium	limit zadłużenia	PLN	0	537
19	Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	1 835	0
20	Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	566	0
21	De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	88 363	0
22	De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	158	0
Razem				60 236	42 979

Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2014 r. nominowanych w PLN (tys. zł)

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	11 800	4 164	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	18 846	7 029	WIBOR 1M + marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	2 735	1 466	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	4 980	3 851	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	Herkules	PLN	3 500	3 409	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	Herkules	PLN	7 300	6 467	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	Herkules	PLN	8 000	2 798	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.12.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	5 828	1 553	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	4 675	3 457	WIBOR 1M + marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	Herkules	PLN	203	105	WIBOR 1M + marża finansującego	22.01.2014	05.02.2015	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	Herkules	PLN	842	721	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	Herkules	PLN	659	570	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	Herkules	PLN	15 210	11 518	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	Herkules	PLN	463	421	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	Herkules	PLN	544	504	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	Herkules	PLN	759	692	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	Herkules	PLN	196	116	WIBOR 1M + marża finansującego	18.07.2014	25.07.2015	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	Gastel Prefabrykacja	PLN	2 000	1 835	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.
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	Gastel Prefabrykacja	PLN	589	566	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.
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	Viatron	PLN	200	0	WIBOR 1M + marża finansującego	27.05.2014	25.05.2015	weksel in blanco, gwarancja BGK
Razem				89 329	51 242				

*- marża banków i innych podmiotów finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 3,5%
Dla operacji kredytowych w 2014 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 4,07%.

Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2014 r. nominowanych w EUR (tys. zł)

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	Viatron	EUR	18 680	8 836	EURIBOR 3M + marża finansującego	16.08.2010	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	Viatron	EUR	767	158	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
Razem				19 447	8 994				

Dla powyższych operacji kredytowych w 2014 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w EUR wyniosła 4,78%.

Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na majątku Spółki.

Lp.	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2014	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2013
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku Spółki	PLN	60 236	42 979
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku Spółki	PLN	0	0
Razem			60 236	42 979

26. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	87	39
Razem		87	39

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 563	11 989
a	w tym: jednostki powiązane kapitałowo	0	0
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	0	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 116	1 614
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 464	1 486
5	Fundusz socjalny	26	49
6	Zobowiązania z tyt. wyceny projektów w toku	60	0
7	Pozostałe	3 588	1 402
-	zobowiązania związane z realizowanymi projektami	856	941
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	0	101
-	zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Viatron S.A.	2 347	0
-	inne	385	360
Razem		25 817	16 540

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	17 563	11 989
a	bieżące	12 232	8 715
b	przeteterminowane	5 331	3 274
-	od 0 do 30 dni	4 952	2 589
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	323	567
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	26	32
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	0	57
-	powyżej 1 roku	30	29

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zobowiązania wobec ZUS	1 009	754
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	358	257
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	650	581
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	95	11
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	4	11
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
Razem		2 116	1 614

28. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą Spółki.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym spółki zależne nie posiadały żadnych zobowiązań warunkowych. Spółka dominująca posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych.

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych weksłami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	31.12.2013	31.12.2013
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31 163	22 622
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	8 680	10 820
Razem		39 843	33 442

Weksłami in blanco zabezpieczona jest także część zobowiązań kredytowych długo- i krótkoterminowych:

Lp.	Treść	2014-12-31	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	35 585	19 834
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	11 432	7 482
Razem		47 017	27 316

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Grupie gwarancji na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	2014-12-31	2013-12-31
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	4 715	3 942
2	Bankowe gwarancje wniesienie wadium w postępowaniach przetargowych	150	0
3	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	365	2 466
4	Poręczenia	4 815	1 455
Razem		10 045	7 863

29. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

W listopadzie 2014 r. Herkules S.A. zawarła z Liebherr-Werk-Ehingen GmbH kontrakt dostawy fabrycznie nowego hydraulicznego żurawia kołowego Liebherr klasy 500 t. Wartość transakcji to 11 mln zł. Dostawa została zrealizowana w marcu 2015 r. i sfinansowana leasingiem. Udział własny Spółki w inwestycji to 5% wartości początkowej, czyli 0,6 mln zł. Łącznie w okresie leasingu (czyli przez 84 miesiące) spłacona zostanie całkowita wartość inwestycji.

30. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2014 r. oraz 31.12.2013 r. stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2013 i w 2014 r. Fundusz ten tworzony był w poprzednich latach przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. Marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	22	24
2	Pożyczki z ZFŚS	28	21
3	Aktywa Funduszu	50	45
4	Udział w aktywach Spółki	0,01%	0,01%
5	Stan ZFŚS	76	94
6	Saldo po skompensowaniu	-26	-49

Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Stan na początek roku	94	131
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	0
3	Zmniejszenia w ciągu roku	18	37
4	Stan na koniec roku	76	94

31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	41 448	19 800
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	3 331	1 980

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	42 116	20 854
a	Projekt 2.2.1.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	689	814
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	6 050	6 914
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	12 569	13 126
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	11 791	0
e	Projekt 4.4.: Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	11 017	0
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)	439	926
3	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego rozliczany w czasie	2 224	0
Razem		44 779	21 780

32. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

Przychody netto ze sprzedaży towarów , produktów i materiałów (struktura rzeczowa)

Lp.	Treść	2014	2013
1	Sprzedaż produktów	18 243	11 269
2	Sprzedaż usług	104 147	87 534
3	Sprzedaż towarów	1 622	1 217
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług , razem	124 012	100 020

Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura terytorialna)

Lp.	Treść	2014	2013
1	kraj	104 395	92 098
	- sprzedaż produktów	16 904	11 269
	- sprzedaż usług	85 869	79 620
	- sprzedaż towarów	1 622	1 209
2	eksport	19 617	7 922
	- sprzedaż produktów	1 339	0
	- sprzedaż usług	18 278	7 914
	- sprzedaż towarów	0	8
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	124 012	100 020

33. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2014	2013
1	Amortyzacja	16 342	14 143
2	Zużycie materiałów i energii	22 051	18 284
3	Usługi obce	46 460	36 691
4	Podatki i opłaty	673	633
5	Wynagrodzenia	16 570	15 310
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 780	2 696
7	Pozostałe koszty rodzajowe	4 110	3 633
8	Razem	108 986	91 390
9	Zmiana stanu produktów	-333	-331
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 180	892
11	Razem koszty działalności operacyjnej	109 833	91 951

34. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2014	2013
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	424	853
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	9 256	6 720
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	9 174	5 867
c	zysk z leasingu zwrotnego (rozliczany w okresie umowy leasingu)	342	0
2	Otrzymane dotacje UE	2 106	1 096
3	Odszkodowania i kary umowne	1 680	389
4	Różnice inwentaryzacyjne	87	3
5	Przedawnione zobowiązania	0	52
6	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	26	345
7	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	144	0
8	Zwrot kosztów sądowych	21	92
9	VAT - ulga na przeterminowane należności	19	87
10	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	53	59
11	Pozostałe przychody	48	129
Razem		4 608	3 105

35. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2014	2013
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	0
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	0	0
3	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	359	1 547
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	1 454	240
5	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	0	45
6	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	30	6
7	Kary, koszty komornicze	116	75
13	Koszt VAT z faktur zagranicznych	133	65
14	Pozostałe koszty	129	34
Razem		2 221	2 012

36. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2014	2013
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	19	5
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	71	131
3	Odsetki od pożyczek	5	32
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	623	0
5	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	0
6	Pozostałe przychody finansowe	24	0
Razem		742	168

37. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2014	2013
1	Odsetki	4 627	4 201
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	2 520	2 346
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	28	2
c	Odsetki od leasingu finansowego	1 936	1 841
d	Odsetki od pożyczek	5	0
e	Pozostałe odsetki zapłacone	138	12
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	324	563
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	159	358
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	438	380
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	403	1 097
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	125	424
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	319	65
b	Pozostałe	165	205
Razem		4 951	4 764

38. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2014	2013
1	Koszt własny sprzedanych produktów	7 700	9 791
2	Koszt własny sprzedanych towarów	1 180	892
Razem		8 880	10 683

39. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2014	2013
1	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej	12 357	4 566
2	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności zaniechanej	0	0
3	Wynik brutto	12 357	4 566
4	Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami	-10	0
5	Różnice w uznaniu przychodów	-2 652	-1 418
6	Różnice w uznaniu kosztów	11 915	8 361
7	Dochód podatkowy brutto (3-4+5+6)	21 630	11 509
8	Odliczenia od dochodu	-21 736	-11 498
9	Podstawa obliczenia podatku	-106	11
10	Podatek bieżący	49	22
11	Podatek bieżący dotyczący okresów poprzednich	5	0
12	Podatek odroczony	2 292	864
13	Podatek wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	2 346	886
14	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	19,0%	19,4%

Lp.	Treść	2014	2013
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	12 357	4 566
2	Efektywna stawka podatkowa	19,0%	19,4%
3	Podatek według efektywnej stawki	2 346	886
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	2 348	867
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	0	83
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	2	64
7	Efekt podatkowy wynikający z połączenia	0	0
8	Efekt przeksięgowania aktywowanych księgowo kosztów na kapitał	0	0
9	Nieujęte aktywa od straty podatkowej spółki zależnej	0	0

40. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	2 090	-1 895
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-2 291	1 876
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	232	0
2	Korekty razem	-2 059	1 876
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	31	-19

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	1 592	-3 010
-	zapasy przekazane na środki trwałe	-248	-89
2	Korekty razem	-248	-89
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1 344	-3 099

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-16 204	-2 239
-	zwrot wpłaconej zaliczki	0	141
-	należności ze sprzedaży środków trwałych	0	106
-	inne korekty	0	-123
-	wpływ naliczonej dotacji	0	-764
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	1 361	0
2	Korekty razem	1 361	-640
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-14 843	-2 879

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	507	11 270
-	wpływ dotacji	-4 647	0
-	częściowy zwrot zaliczki z tytułu niewykorzystanej dotacji	1 315	0
-	przeksięgowanie zaliczki z tyt. Dotacji na rozliczenia międzyokresowe	7 454	0
-	otrzymana zaliczka na poczet dotacji	0	-8 770
-	podatek dochodowy	-54	-11
-	zobowiązania z tytułu nabycia akcji jednostki zależnej	-2 347	0
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	-1 836	0
2	Korekty razem	-115	-8 781
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	392	2 489

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23 031	1 175
-	zmiana aktywa tyt. podatku odroczonego	0	-2 740
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	-11 275	0
-	przebieganie zaliczki z tyt. Dotacji na rozliczenia międzyokresowe	-7 454	0
-	zysk z tyt. Leasingu zwrotnego do rozliczenia	-2 223	0
2	Korekty razem	-20 952	-2 740
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	2 079	-1 565

Inne korekty

Lp.	Treść	2014	2013
1	Środki sprzedane do leasingu	0	-66
2	inne korekty	0	1
3	Środki pieniężne spółki zależnej na moment nabycia	349	0
Korekty razem		349	-65

Transakcje niepieniężne

Lp.	Treść	2014	2013
1	Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	106
2	Przeniesienie z należności na aktywa dostępne do sprzedaży	0	123
3	Wykorzystanie zapasów do budowy środków trwałych	248	89
4	Wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu	100	58
5	Naliczone odsetki (przychód)	0	2
Razem		378	378

41. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Telekomunikacja** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Produkcja** – produkcja wież strunobetonowych wysokich, żerdzi energetycznych wirowanych, płyt i belek ustojowych oraz prefabrykatów żelbetowych (kontenery telekomunikacyjne, energetyczne, socjalne, biurowe, obudowy transformatorowe, zbiorniki, oczyszczalnie ścieków oraz galanteria betonowa,

- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Grupa prezentuje analizowane przez jej kierownictwo segmenty działalności poniżej 10% progu wyodrębnienia dla pełniejszego zrozumienia sprawozdania finansowego w aspekcie efektów osiągniętych przez poszczególne działy operacyjne przedsiębiorstwa

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2014 do 31.12.2014				
			Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	124 012	78 603	17 787	19 057	8 113	452
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	102 565	57 807	16 326	18 480	9 675	277
3	Wynik segmentu	21 447	20 796	1 461	577	-1 562	175
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 268					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 387					
11	Przychody / koszty finansowe	-4 209					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	12 357					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 346					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	591					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 420					

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2013 do 31.12.2013				
			Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	100 020	58 809	16 927	12 265	11 701	318
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	85 523	47 425	15 673	12 331	9 922	172
3	Wynik segmentu	14 497	11 384	1 254	-66	1 779	146
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 428					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 093					
11	Przychody / koszty finansowe	-4 596					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	4 566					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	886					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 681					

Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, a z rynków zagranicznych pochodzi niespełna 8% całkowitej wartości obrotów handlowych. Prawie cały obrót zagraniczny realizowany był przez jeden segment operacyjny – dział transportu ponadgabarytowego. Z uwagi na nieistotną wielkość sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules na rynki zagraniczne uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski.

Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2014	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	7 324	7%
2	Odbiorca B	5 490	5%
3	Odbiorca C	4 951	5%
4	Pozostali	106 247	106%
Razem		124 012	124%

Lp.	Treść	2013	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	12 707	13%
2	Odbiorca B	4 662	5%
3	Odbiorca C	4 446	4%
4	Pozostali	78 205	78%
Razem		100 020	103%

42. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki zależne nie zatrudniały personelu. Poniżej przedstawiono zatrudnienie w spółce dominującej na koniec każdego z obu okresów sprawozdawczych.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2013	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	4	2%
Żurawie hydrauliczne i gąsienicowe	74	32%	62	28%
Żurawie wieżowe	27	12%	26	12%
Transport	20	9%	19	9%
Telekomunikacja	18	8%	21	10%
Produkcja	41	18%	41	19%
Sprzedaż	19	8%	15	7%
Działy wsparcia	28	12%	31	14%
Razem	232	100%	219	100%
w tym: kadra kierownicza	47	20%	44	20%

43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Lp.	Treść	2014	2013
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	29	36
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	15	13
3	Pozostałe usługi	0	0
Razem		44	49

44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules występowały jako strony transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

- spółki zależne;
- podmioty posiadające udziały w jednostce (mające istotny wpływ na jednostkę);
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego (Zarządu) Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej;
- pozostałe podmioty powiązane - bliscy członkowie rodzin osób wymienionych powyżej, podmioty pośrednio mające wpływ na Spółkę

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules dokonywały transakcji w prezentowanych okresach.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Viatron S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 65,15% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
4	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A., członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., Prezes Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.
5	Grzegorz Żółcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A. członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.
6	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.
7	Mirosław Subczyński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Rady Nadzorczej Spółki i członek Zarządu Herkules S.A.
8	Jacek Drażniuk	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.
9	Igor Paweła	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Viatron S.A.
10	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
11	Jan Koprowski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Jan Sołdaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Michał Kwieciński	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	syn akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
14	Danuta Dąbrowska	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
15	Piotr Kwaśniewski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
16	Magdalena Kwiecińska	bliski członek rodziny	córka akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego
17	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu pana K. Oleńskiego
18	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Działalność gospodarcza pani Magdaleny Kwiecińskiej
19	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Spółka będąca własnością pana Jakuba Żółcika - syna Prezesa Zarządu Herkules S.A.
20	Sumiro Doradztwo Gospodarcze M. Subczyński	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	działalność gospodarcza Członka Zarządu Herkules S.A. Spółki - pana Mirosława Subczyńskiego

Dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane poniżej w tys. złotych (jeśli nie podano inaczej).

a) Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego o raz obsługę rachunkowo - księgową. Łączny obrót z tego tytułu to 4 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Ujęte w zestawieniu saldo zobowiązania względem spółki dominującej dotyczy zobowiązania z tytułu dostaw i usług Gastel Hotele Sp. z o.o. wobec Gastel S.A. z roku 2009 oraz z tytułu powyższych transakcji.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje 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. Pożyczka oprocentowana jest stopa stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 790 tys. zł. w dniu 23 marca 2015 r. Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. zawarły aneks podwyższający limit pożyczki do kwoty 820 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2017 r.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Herkules S.A. aktywa finansowe (należności) oraz przychody finansowe w postaci naliczonych odsetek..

Poza przedstawionymi powyżej transakcjami w trakcie realizacji jest umowa zawarta w dniu 5 listopada 2006 r. (aneksowana w dniu 14 czerwca 2009 r. oraz w dniu 31 grudnia 2009 r.) pomiędzy Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Inwestor), a Gastel Sp. z o. o. – poprzednik prawny Gastel S.A. (Inwestor Zastępczy).

Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Inwestora Zastępczego czynności zastępstwa inwestycyjnego przy modernizacji i rozbudowie obiektu hotelowego położonego w Krynicy Zdroju. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi z tytułu powyższej umowy nie wystąpiły żadne rozliczenia między podmiotami.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury informatycznej. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupowała od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w poszczególnych prezentowanych okresach. Transakcje handlowe były realizowane na warunkach rynkowych.

Transakcje Gastel Hotele Sp. z o.o. z Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem świadczyła dla Gastel Prefabrykacja S.A. usługi obsługi księgowo – rachunkowej. Transakcje te były realizowane na warunkach rynkowych. Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. nie nabywała niczego od Gastel Prefabrykacja S.A.

Transakcje z Viatron S.A.

W okresie od nabycia przez Herkules S.A. kontrolnego pakietu akcji Viatron S.A. do dnia bilansowego 31 grudnia 2014 r. nie zaistniały żadne transakcje pomiędzy Viatron S.A. a pozostałymi spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Herkules.

2014

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 926	4	708	0	2 638
2	Przychody ze sprzedaży	663	50	1 943	0	2 656
3	Odsetki - koszty finansowe	0	43	0	0	43
4	Odsetki - przychody finansowe	43	0	0	0	43
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	707	9	500	0	1 216
6	Należności z tytułu dostaw i usług	509	0	707	0	1 216
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	790	0	0	790
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	790	0	0	0	790

2013

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	263	1	223	487
2	Przychody ze sprzedaży	192	45	276	513
3	Odsetki - koszty finansowe	0	17	0	17
4	Odsetki - przychody finansowe	17	0	0	17
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	8	149	157
6	Należności z tytułu dostaw i usług	151	6	0	157
7	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	564	0	0	564
8	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	564	0	564

b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki

Rozliczenia z kluczowym personelem kierowniczym (Zarządem) oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach udzielonych zaliczek oraz wynagrodzeń z tytułu pełnienia przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą funkcji i nagród związanych z pełnioną funkcją.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz nagrody z tytułu pełnienia funkcji. Jeden z Członków Zarządu otrzymywał wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy cywilno-prawnej dotyczącej doradztwa, co wykazano dalej w części c) niniejszej noty. W spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Zarząd nie otrzymywał wynagrodzenia. W spółce Viatron S.A. Rada Nadzorcza nie otrzymywała wynagrodzenia. Dane spółki Viatron S.A. podlegają uwzględnieniu za okres od objęcia kontroli przez Herkules S.A. (od 1 października 2014 r.)

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2014 r. [tys. zł]	Wynagrodzenia wypłacone w 2013 r. [tys. zł]
Wynagrodzenia Członków Zarządu	1 802	1 502
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	326	389
Razem	2 128	1 891

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules

L.p.	Podmiot powiązany	31.12.2014	31.12.2013
1	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	90	42
2	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	30	17
	Razem	120	59

W kosztach wynagrodzeń Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 r. ujęto rezerwę w kwocie 1 059 tys. zł. Wartość ta wynika z realizacji motywacyjnego programu przeznaczonego dla osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Program oparty jest na instrumentach pochodnych, których wartość jest efektem wypracowanych przez Spółkę wyników w danym roku obrotowym. Jednostki instrumentu pochodnego przyznawane są osobom uprawnionym przez Radę Nadzorczą Spółki. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługują Grzegorzowi Żółcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wykazano salda nierozliczonych zaliczek pracowniczych członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany	2014-12-31	2013-12-31
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (zobowiązanie Spółki)	0	9
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (należność Spółki)	-84	0
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – J. Drażniuk (należność Spółki)	-1	-2
	Razem	-85	7

c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Poniżej wykazano transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi czyli z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Nabycia spółek Grupy od pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2014 r.	Obroty w 2013 r.
1	Magdalena Kwiecińska	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Herkules S.A.	0	22
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	prace budowlane, usługi operatorskie dla Herkules S.A.	5 399	4 092
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	prace projektowe dla Gastel Prefabrykacja S.A.	48	36
3	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne dla Herkules S.A.	13	3
4	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	usługi prawne dla Herkules S.A.	26	4
5	Sumiro Doradztwo Gospodarcze Mirosław Subczyński	usługi doradcze i zarządcze dla Herkules S.A.	0	223
	Razem		5 486	4 380

Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2014 r.	Obroty w 2013 r.
1	Magdalena Kwiecińska	sprzedaż samochodu (Herkules S.A.)	0	15
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	sprzedaż wyeksploatowanych żurawi, usługi dźwigowe (Herkules S.A.)	0	232
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	obsługa kadrowo - płacowa (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	1	0
	Razem		0	247

Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi

L.p.	Podmiot powiązany	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2014	Saldo na 31.12.2013
1	Magdalena Kwiecińska	należność Herkules S.A.	0	-15
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	zobowiązanie Herkules S.A.	719	324
3	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	należność Herkules S.A.	-11	-38
4	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	zobowiązanie Gastel Prefabrykacja S.A.	4	4
5	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	zobowiązanie Herkules S.A.	18	4
6	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	0
	Razem		731	279

45. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono identyfikowane przez Grupę Kapitałową rodzaje ryzyka finansowego oraz stosowane instrumenty finansowe.

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

płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych są równe ich wartości bilansowej.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	3 914	0	
- pozostałe aktywa finansowe	3 914	0	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 102	21 611	
- należności z tytułu dostaw i usług	35 473	20 695	Pożyczki i należności
- pozostałe	629	916	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	0	188	
- udzielone pożyczki	0	188	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 872	12 948	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 872	12 948	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2014	31.12.2013	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	60 236	42 645	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	32 234	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	11 708	10 411	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 615	23 647	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 563	11 989	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 464	1 486	Pozostałe zobowiązania finansowe
- otrzymane zaliczki na poczet przyznanej dotacji	0	8 770	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	3 588	1 402	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	31 163	22 622	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 163	22 622	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	8 680	10 820	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 680	10 820	Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku ze zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2014	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	48 528	39 535	2 110	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	11 708	11 708	11 708	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	39 843	37 500	311	287	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2013 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2013	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	32 234	32 234	32 234	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	10 745	10 745	10 745	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 442	33 442	27 840	979	456	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2014	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR (w PLN)		CHF (w PLN)		USD (w PLN)	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	48 528	-395	395	-22	22	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	11 708	11 708	-117	117	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	39 843	-375	375	-3	3	-1	1	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	100 079	100 079	-887	887	-26	26	-1	1	0	0
Podatek odroczoney			-169	169	-5	5	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-718	718	-21	21	-1	1	0	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2013 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2013	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	32 234	32 234	-322	322	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	10 745	10 745	-107	107	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 442	33 442	-278	278	-11	11	-2	2	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	76 421	76 421	-708	708	-11	11	-2	2	0	0
Podatek odroczoney			-135	135	-3	3	-1	1	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-573	573	-8	8	-1	1	0	0

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) oraz kredyty bankowe nominowane w EUR, CHF oraz USD.

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Grupy, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Grupę w 2008, 2009 oraz w 2011 r. umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) jest ona narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2014 oraz 2013 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2014	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	35 473	6 044	1 418	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 872	4 339	1 018	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	8 993	2 110	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 563	264	62	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	2 343	311	287	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2013 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2013	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	20 695	2 998	723	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 948	3 820	921	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 989	800	193	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 442	5 602	979	456	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2014	RYZIKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,69	3,84	3,90	3,19	3,86	3,16
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	35 473	6 044	604	-604	0	0	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 872	4 339	434	-434	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	8 993	-899	899	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 563	264	-26	26	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	2 343	-133	133	-102	102	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	146 279	21 984	-20	20	-102	102	0	0
Podatek odroczoney			-4	4	-19	19	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-16	16	-83	83	0	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2013 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2013	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2013	RYZIKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,56	3,73	3,72	3,04	3,31	2,71
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	20 695	2 998	300	-300	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 948	3 820	382	-382	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 989	800	-80	80	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 442	5 602	-406	406	-154	154	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	111 308	13 221	196	-196	-154	154	0	0
Podatek odroczoney			37	-37	-30	30	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			159	-159	-124	124	0	0

Ryzyko związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Grupie dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Grupy jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe. Grupa posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Grupy i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Grupa zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe to wartość obejmująca środki pieniężne i lokaty bankowe, należności, udzielone pożyczki oraz udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 r. nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd Spółki dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Zarządzanie kapitałem

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	60 236	42 979
2	Zobowiązania leasingowe	39 843	33 442
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 817	16 540
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-4 872	-12 948
	Zadłużenie netto	121 024	80 013
1	Kapitał własny	195 968	185 628
2	Kapitał razem	195 968	185 628
3	Kapitał i zadłużenie netto	316 992	265 641
	Wskaźnik dźwigni	38%	30%

46. Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie podziału zysku.

Na zysk netto w wysokości 8 423 tys. zł wypracowany przez Herkules S.A. w roku obrotowym 2014 r. składają się następujące pozycje:

- 1) 8 433 tys. zł – zysk netto jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) 10 tys. zł – strata netto oddziału Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku netto wypracowanego w jednostce Herkules S.A. 2014 r. w kwocie 8 433 tys. zł w następujący sposób:

- 1) kwota 2 605 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,06 zł na 1 akcję),
- 2) kwota 10 tys. zł na pokrycie straty netto w oddziale Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland,
- 3) kwota 5 818 tys. zł na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).