

Sprawozdanie finansowe
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.



Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, kwiecień 2015 roku

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

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- 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.	Władze Herkules S.A.	8
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	8
5.	Stosowane zasady rachunkowości.....	8
	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	9
	Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości	9
	Oświadczenie o zgodności.....	9
	Podstawa sporządzenia.....	10
	Wartości niematerialne.....	10
	Rzeczowy majątek trwały.....	10
	Podatek odroczony	11
	Zapasy	12
	Należności krótkoterminowe	12
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
	Rozliczenia międzyokresowe czynne	12
	Kapitał własny	13
	Rezerwy.....	13
	Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe.....	13
	Zobowiązania krótkoterminowe	13
	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	13
	Instrumenty finansowe	14
	Pochodne instrumenty finansowe	14
	Waluty obce	14
	Świadczenie usług	15
	Umowy o usługę budowlaną.....	15
	Koszty	16
	Opodatkowanie.....	16
	Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy	16
	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	16
6.	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF.....	17
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	20
	Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	22
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	23
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	24
	Wybrane dane finansowe w walucie euro	25
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	27
1.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.....	27
2.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	27
3.	Skutki połączenia podmiotów gospodarczych.....	27
4.	Zmiany w danych porównywalnych	27
5.	Wartości niematerialne	28
6.	Rzeczowe aktywa trwałe	29
7.	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe.....	31
8.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności	31
9.	Wartość firmy	31
10.	Inwestycje w jednostkach zależnych	32
11.	Pozostałe aktywa finansowe	32
12.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	33
13.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	33

14. Zapasy	34
15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36
17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	37
18. Aktywa warunkowe	37
19. Kapitał akcyjny	37
20. Zysk przypadający na jedną akcję	38
21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych	39
22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	40
23. Zmiany w stanie rezerw	40
24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41
25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42
26. Kredyty i pożyczki	43
27. Rozliczenia międzyokresowe bierne	46
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
29. Zobowiązania warunkowe	47
30. Zobowiązanie do poniesienia wydatków	47
31. Fundusz socjalny	48
32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	48
33. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	49
34. Koszty działalności operacyjnej	50
35. Pozostałe przychody operacyjne	51
36. Pozostałe koszty operacyjne	51
37. Przychody finansowe	52
38. Koszty finansowe	52
39. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	52
40. Podatek dochodowy	53
41. Działalność zaniechana	54
42. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	55
43. Segmenty operacyjne	56
44. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	58
45. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	58
46. Transakcje z podmiotami powiązanymi	59
47. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	63
48. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.	69

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Herkules S.A 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.

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

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. Spółka posiadała oddział Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland, z siedzibą w Berlinie.

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 metalowych elementów konstrukcyjnych,
- 5) produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 6) transport drogowy towarów,
- 7) działalność usługowa wspomagająca transport,
- 8) 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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

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

3. Władze Herkules S.A.

Zarząd Spółki

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

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

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

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 Sotdaczuk	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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania 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.

5. Stosowane zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem łącznym zawierającym dane jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie i jej oddziału Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Poniżej przedstawiono dane bilansowe i wynikowe oddziału podlegające włączeniu do informacji finansowych sprawozdania łącznego.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	0
II	AKTYWA OBROTOWE	4
1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	4
	AKTYWA RAZEM	4

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY	(11)
1	Fundusze wydzielone (Oddział)	1
2	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(10)
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	15
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15
-	z tytułu dostaw i usług	15
PASYWA RAZEM		4

Lp.	Tytuł	01.01.2014 - 31.12.2014.
A	Przychody ze sprzedaży	0
B	Koszty działalności operacyjnej	10
III	Usługi obce	10
C	Zysk ze sprzedaży (A-B)	-10
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-10
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-10
J	Zysk brutto	-10
K	Podatek dochodowy	0
M	Zysk netto (K-L-M)	-10

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym poziomie konsolidacji sporządzane jest dla całej Grupy Kapitałowej Herkules przez spółkę Herkules S.A.

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości

Prezentowane 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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31.12.2014 r. oraz o wyniku finansowym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka Herkules S.A. stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka 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) Spółki.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze 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 oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że

odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę 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.

Spółka 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.

Spółka 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 rezydualne i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka 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 Spółka 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 Spółki. 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.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki 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 wypływających 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 zdatne 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 odsprzedania. 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółka najwcześniej nabyła lub wytworzyła).

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 Spółkę 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 Spółki.

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 Spółce w bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę 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 Spółka 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 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 Spółki. 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. Spółka 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 Spółka 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 rezerwowany 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 Spółki (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Spółki 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 ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Spółkę 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 Spółki 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.

Spółka 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 Spółka 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 Spółki, które można wiarygodnie ocenić.

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

Opodatkowanie

Podatek dochodowy Spółki 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 Spółki 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 Spółce, 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. 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.

6. 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;

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę 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 ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2014 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową Spółki i jej prezentację w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		297 466	264 074
1	Wartości niematerialne	5/8	399	409
2	Rzeczowe aktywa trwałe	6/8	261 182	235 508
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	7	83	1 629
4	Wartość firmy	9	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	10	16 913	12 566
6	Pozostałe aktywa finansowe	11	5 039	564
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	17	1 137	685
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	12	7 830	7 829
III	AKTYWA OBROTOWE		46 062	49 723
1	Zapasy	14	14 516	16 030
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	15	26 577	18 628
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	11	0	188
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16	3 479	12 889
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	1 490	1 988
AKTYWA RAZEM			351 358	321 626

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		198 074	189 097
1	Kapitał podstawowy	19	86 824	86 824
2	Akcje własne	19	0	(554)
3	Zyski zatrzymane	21	36 481	29 903
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	21	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21	6 405	6 405
6	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	20	8 423	6 578
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		8 423	4 044
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		0	2 534
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		104 234	77 050
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	14 004	11 842
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22/23	108	77
3	Kredyty i pożyczki	26	28 498	22 886
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	30 342	22 522
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	31 282	19 723
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		49 050	55 479
1	Kredyty i pożyczki	26	20 343	19 556
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	8 431	10 785
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22/23	12	16
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	27	44	25
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	28	17 817	14 427
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych		0	8 770
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	2 403	1 900
PASYWA RAZEM			351 358	321 626

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

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
Działalność kontynuowana:				
A	Przychody ze sprzedaży	33	101 627	90 488
I	Sprzedaż towarów		808	526
II	Sprzedaż produktów		100 819	89 962
B	Koszty działalności operacyjnej	34	89 344	82 198
I	Amortyzacja		15 182	13 636
II	Zużycie materiałów i energii		13 668	13 677
III	Usługi obce		39 851	34 956
IV	Podatki i opłaty		478	493
V	Wynagrodzenia		13 535	13 564
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 219	2 380
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		3 892	3 558
VIII	Zmiana stanu produktów		0	(449)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		519	383
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		12 283	8 290
D	Pozostałe przychody operacyjne	35	4 182	6 338
E	Pozostałe koszty operacyjne	36	2 172	1 960
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		14 293	12 668
G	Przychody finansowe	37	876	184
H	Koszty finansowe	38	4 584	4 736
I	Zysk (strata) brutto		10 585	8 116
K	Podatek dochodowy	40	2 162	1 538
M	Zysk (strata) netto z całej działalności		8 423	6 578
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 423	4 044
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	41	0	2 534
P	Pozostałe całkowite dochody		0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto		8 423	6 578
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej		8 423	4 044
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej		0	2 534

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

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 razem
-------	--------------------	--------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.

Stan na dzień 01.01.2014	86 824	(554)	29 903	59 941	6 405	6 578	189 097
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	554
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	8 423	8 423
Wynik okresu ubiegłego	0	0	6 578	0	0	(6 578)	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	6 578	0	0	1 845	8 977
Stan na dzień 31.12.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013 r.

Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 800	59 941	6 405	1 103	182 575
Wynik okresu ubiegłego	0	0	1 103	0	0	(1 103)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	6 578	6 578
Nabycie akcji własnych	0	(56)	0	0	0		(56)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(56)	1 103	0	0	5 475	6 522
Stan na dzień 31.12.2013	86 824	(554)	29 903	59 941	6 405	6 578	189 097

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2015 r.

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		10 585	8 116
II	Korekty razem:		10 944	9 483
1	Amortyzacja		15 182	13 636
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		138	206
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 091	4 058
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-908	-4 395
5	Zmiana stanu rezerw	42	27	-20
6	Zmiana stanu zapasów	42	1 518	-3 209
7	Zmiana stanu należności	42	-7 949	-2 086
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42	-3 605	2 400
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	42	2 450	-1 187
10	Inne korekty	42	0	80
III	Gotówka z działalności operacyjnej		21 529	17 599
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		21 529	17 599
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy		12 015	6 958
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		11 821	6 614
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		194	344
II	Wydatki		35 957	3 322
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		29 520	2 946
2	Wydatki na aktywa finansowe		6 432	309
3	Inne wydatki inwestycyjne		5	67
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-23 942	3 636
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy		25 108	14 756
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2	Kredyty i pożyczki		19 279	5 222
3	Zbycie akcji własnych		1 182	-
4	Inne wpływy finansowe (dotacje)		4 647	9 534
II	Wydatki		32 105	24 774
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	56
2	Spłaty kredytów i pożyczek		13 089	3 910
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		13 645	16 701
4	Odsetki		4 056	4 107
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)		1 315	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-6 997	-10 018
D	Przepływy pieniężne netto razem		-9 410	11 217
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-9 410	11 071
1	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu	42	0	-146
2	- przepływy pieniężne netto w jednostce		-9 410	11 217
F	Środki pieniężne na początek okresu		12 889	1 818
G	Środki pieniężne na koniec okresu		3 479	12 889
1	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	8 770

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2014 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 sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro (stan na ostatni dzień okresu w tys. zł i tys. EUR)

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	351 358	321 626	82 434	77 553
Aktywa trwałe	297 466	264 074	69 790	63 675
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 830	7 829	1 837	1 888
Aktywa obrotowe	46 062	49 723	10 807	11 990
Pasywa razem	351 358	321 626	82 434	77 553
Kapitał własny	198 074	189 097	46 471	45 596
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 370	20 936
Zobowiązania i rezerwy	153 284	132 529	35 963	31 956

Do przeliczenia danych 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 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 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	101 627	90 488	24 259	21 488
Zysk z działalności operacyjnej	14 293	12 668	3 412	3 008
Zysk brutto	10 585	8 116	2 527	1 927
Zysk netto	8 423	6 578	2 011	1 562
EBITDA	29 475	26 304	7 036	6 246
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	21 529	17 599	5 139	4 179
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-23 942	3 636	-5 715	863
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 997	-10 018	-1 670	-2 379
Przepływy pieniężne razem	-9 410	11 217	-2 246	2 664
Środki pieniężne	3 479	12 889	830	3 061
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,19	0,15	0,05	0,04

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 20 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych 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 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 sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 27 kwietnia 2014 r., nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w 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 sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 27 kwietnia 2014 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	16 558	-16 558
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013	11 842	28 400	-16 558

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	1 062	1 062
2	Zwiększenia	0	0	101	101
a	zakup	0	0	63	63
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	9	9
c	przeniesienie ze środków w budowie	0	0	29	29
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 163	1 163
	Umorzenie				
5	Bilans otwarcia	0	0	653	653
6	Zwiększenia	0	0	111	111
a	amortyzacja za okres	0	0	111	111
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	764	764
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	409	409
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	399	399
-	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	279	279
a	zakup	0	0	168	168
b	przeniesienie ze środków w budowie	0	0	111	111
3	Zmniejszenia	0	0	1 700	1 700
a	przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	1 700	1 700
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 062	1 062
	Umorzenie				
5	Bilans otwarcia	0	0	1 347	1 347
6	Zwiększenia	0	0	92	92
a	amortyzacja za okres	0	0	92	92
7	Zmniejszenia	0	0	786	786
a	przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	786	786
8	Bilans zamknięcia	0	0	653	653
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 136	1 136
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	409	409
-	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	4 074	5 565	253 365	31 277	985	111	295 377
2	Zwiększenia	0	39	45 995	3 815	66	23	49 938
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	14	1 240	502	10	-1 795	-29
b	zakup środków trwałych	0	25	25 377	2 685	56	1 818	29 961
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	19 378	628	0	0	20 006
3	Zmniejszenia	0	0	12 903	419	0	0	13 322
a	sprzedaż	0	0	12 897	379	0	0	13 276
b	likwidacja	0	0	6	40	0	0	46
4	Bilans zamknięcia	4 074	5 604	286 457	34 673	1 051	134	331 993

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	549	49 033	9 898	389	0	59 869
2	Zwiększenia	0	221	11 788	2 960	102	0	15 071
a	amortyzacja za okres	0	221	11 788	2 960	102	0	15 071
3	Zmniejszenia	0	0	3 771	358	0	0	4 129
a	sprzedaż	0	0	3 767	335	0	0	4 102
b	likwidacja	0	0	4	23	0	0	27
4	Bilans zamknięcia	0	770	57 050	12 500	491	0	70 811
5	Wartość netto na początek okresu	4 074	5 016	204 332	21 379	596	111	235 508
6	Wartość netto na koniec okresu	4 074	4 834	229 407	22 173	560	134	261 182
-	w tym leasingowane	0	0	61 990	5 087	123	0	67 200

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	203	10 304	3 347	41	51	13 946
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	175	68	34	0	-388	-111
b	zakup środków trwałych	0	5	455	184	64	439	1 147
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	9 781	3 129	0	0	12 910
d	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	23	0	0	-23	0	0
3	Zmniejszenia	159	5 104	12 008	3 214	33	197	20 715
a	sprzedaż	0	0	7 652	2 467	0	0	10 119
b	likwidacja	0	0	4	0	6	0	10
c	przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	159	5 104	4 352	674	27	197	10 513
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	73	0	0	73
4	Bilans zamknięcia	4 074	5 565	253 365	31 277	985	111	295 377

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	55 423
2	Zwiększenia	0	260	10 515	2 689	80	0	13 544
a	amortyzacja za okres	0	256	10 515	2 689	84	0	13 544
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	4	0	0	-4	0	0
3	Zmniejszenia	0	555	6 615	1 906	22	0	9 098
a	sprzedaż	0	0	3 034	1 470	0	0	4 504
b	likwidacja	0	0	1	0	6	0	7
c	przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	555	3 580	396	16	0	4 547
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	40	0	0	40
4	Bilans zamknięcia	0	549	49 033	9 898	389	0	59 869
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 622	209 936	22 029	646	257	246 723
6	Wartość netto na koniec okresu	4 074	5 016	204 332	21 379	596	111	235 508
-	w tym leasingowane	0	0	56 597	10 514	135	0	67 246

7. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zaliczka na zakup środków trwałych	83	1 629
Razem		83	1 629

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

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Wartości niematerialne własne	390	409
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	9	0
Razem		399	409

Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	193 982	235 508
a	w tym: środki trwałe w budowie	134	111
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	67 200	0
Razem		261 182	235 508

9. Wartość firmy

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 FCFF (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 ujęta w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje na dzień 31.12.2014

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
1	Viatron S.A., Gdynia	4 347	0	4 347	64,12%	64,12%	pełna
Razem		16 913	0	16 913	-	-	-

Inwestycje na dzień 31.12.2013

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
Razem		12 566	0	12 566	-	-	-

Ponadto Spółka Herkules S.A. posiada udiały w spółce Gastel Hotele Sp. z o. o, które w związku z przeznaczeniem ich do sprzedaży, wykazane są w pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

11. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	5 039	564
a	zaliczki na zakup akcji (PGMB BUDOPOL S.A.)	4 249	0
b	długoterminowa część pożyczki dla podmiotu powiązanego (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	790	564
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	188
a	krótkoterminowa część pożyczki dla pozostałych podmiotów (Warmus Investment Sp. z o.o.)	0	188
Razem		5 039	752

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.

12. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 085	2 083
3	Udziały Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950
Razem		7 830	7 829

Oceniając wartość bilansową powyższych pozycji Spółka zleciła wykonanie wyceny przez rzeczoznawcę. Operat szacunkowe zostały wykonane przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pawła Kroczyńskiego. 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.

13. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
1	Należności handlowe	Podstawa	2 927	0	532	2 395
		Podatek	556	0	101	455
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	1 278	0	537	741
		Podatek	242	0	102	140
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	53	0	32	21
		Podatek	10	0	6	4
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	36 619	0	20 590	16 029
		Podatek	6 957	0	3 912	3 045
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	93	27	0	120
		Podatek	18	5	0	23
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	33 297	5 468	0	38 765
		Podatek	6 328	1 039	0	7 367
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	25	19	0	44
		Podatek	5	4	0	9
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	2 711	889	0	3 600
		Podatek	516	169	0	685
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 144	768	0	10 912
		Podatek	1 926	146	0	2 072
9	Kredyty i pożyczki	Podstawa	0	42	0	42
		Podatek	0	8	0	8
10	Wartości niematerialne	Podstawa	0	57	0	57
		Podatek	0	11	0	11
Razem		Podstawa	87 146	7 270	21 691	72 725
		Podatek	16 558	1 382	4 121	13 819

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	Stan na 31.12.2013
1	Należności handlowe	Podstawa	2 165	800	0	38	2 927
		Podatek	411	152	0	7	556
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	1 965	0	687	0	1 278
		Podatek	374	0	132	0	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	11 499	0	36 619
		Podatek	9 143	0	2 186	0	6 957
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	119	0	20	6	93
		Podatek	23	0	4	1	18
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	36 981	0	3 684	0	33 297
		Podatek	7 028	0	700	0	6 328
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	24	9	0	8	25
		Podatek	5	2	0	2	5
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 871	1 025	0	185	2 711
		Podatek	356	195	0	35	516
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 952	0	768	40	10 144
		Podatek	2 081	0	147	8	1 926
Razem		Podstawa	102 195	1 887	16 659	277	87 146
		Podatek	19 421	359	3 169	53	16 558

14. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Materiały (wg ceny nabycia)	314	113
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	14 116	15 787
	- w tym koszty zastępstwa inwestycyjnego w związku z projektem rozbudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	11 475	11 471
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	0	0
4	Towary	86	130
Razem		14 516	16 030

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości zapasów. Na posiadanych zapasach Spółka nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń.

Wartość ujętych w pozycji półproduktów nakładów na rozbudowę nieruchomości w Krynicy została potwierdzona wyceną Rzeczoznawcy Majątkowego Pawła Kroczeńskiego, który wykonał operat szacunkowy dla tej nieruchomości w dniu 17 marca 2015 r.

15. 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:	509	0	509	46	0	46
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	509	0	509	46	0	46
-	-do 12 miesięcy	509	0	509	46	0	46
b	inne	0	0	0	0	0	0
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	29 235	3 167	26 068	21 740	3 158	18 582
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	28 563	3 167	25 396	20 811	3 158	17 653
-	-do 12 miesięcy	28 563	3 167	25 396	20 811	3 158	17 653
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	76	0	76	0	0	0
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
c	dotacje	0	0	0	0	0	0
c	inne	596	0	596	929	0	929
-	przyznana i niewypłacona dotacja UE	0	0	0	0	0	0
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	596	0	596	929	0	929
RAZEM		29 744	3 167	26 577	21 786	3 158	18 628

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 należności netto:

Tauron Dystrybucja	1 366
T-Mobile Polska	1 329

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:	29 072	20 857
a	bieżące	14 628	10 592
b	przeterminowane	14 444	10 265
-	od 0 do 30 dni	7 006	5 593
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	3 128	1 148
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	562	79
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	494	884
-	powyżej 1 roku	3 254	2 561
2	Odpisy aktualizujące	3 167	3 158
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	25 905	17 699

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
cykl rotacji należności	78 dni	71 dni
<i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>		

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 kątem 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	3 158	2 469
2	Zwiększenia	190	1 547
a	utworzenie odpisów aktualizujących	190	1 547
3	Zmniejszenia	181	858
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	155	475
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	26	345
c	wniesienie odpisu do zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	38
4	Bilans zamknięcia	3 167	3 158

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Utworzone odpisy aktualizujące	190	1 547
2	Suma przychodów w roku obrotowym	101 627	90 488
	Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	0,2%	1,7%

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		0	0

16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Środki pieniężne w kasie	110	156
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 369	12 733
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	8 770
Razem		3 479	12 889

17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1	RMK czynne długoterminowe	1 137	685
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 490	1 988
Razem		2 627	2 673

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
1	Ubezpieczenia	747	726
2	Doradztwo związane z dotacją UE	1 109	736
3	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	771	1 211
	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	436	926
Razem		2 627	2 673

18. 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.

Spółka 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

19. Kapitał akcyjny

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

20. 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	8 423	4 044
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,09
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,09

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	8 423	6 578
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,15
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,19	0,15

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

21. 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	29 903	28 800
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	6 578	1 103
3	Zyski zatrzymane na koniec okresu	36 481	29 903

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	6 405	6 405
2	korekty zysku lat ubiegłych	0	0
3	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 405	6 405

22. 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	120	93
-	długoterminowe	108	77
-	krótkoterminowe	12	16
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		120	93

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.

23. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2014	Wykorzysta- nie	Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębior- stwa	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2014
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	93	0	0	0	27	120
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		93	0	0	0	27	120

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2013	Wykorzysta- nie	Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębior- stwa	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2013
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	119	0	6	20	0	93
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		119	0	6	20	0	93

24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
1	Wartości niematerialne	Podstawa	30	0	30	0
		Podatek	5	0	5	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	145 182	0	2 966	142 216
		Podatek	27 585	0	564	27 021
3	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	129	11	0	140
		Podatek	25	2	0	27
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3 343	42	0	3 385
		Podatek	635	8	0	643
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	704	0	53	651
		Podatek	134	0	10	124
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	83	0	83	0
		Podatek	16	0	16	0
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	0	42	0	42
		Podatek	0	8	0	8
Razem		Podstawa	149 471	95	3 132	146 434
		Podatek	28 400	18	595	27 823

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa	Stan na 31.12.2013
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 035	0	91	914	30
		Podatek	196	0	17	174	5
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	154 186	0	8 813	191	145 182
		Podatek	29 295	0	1 674	36	27 585
3	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	1 150	0	1 021	0	129
		Podatek	219	0	194	0	25
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	22	3 321	0	0	3 343
		Podatek	4	631	0	0	635
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	741	0	37	0	704
		Podatek	141	0	7	0	134
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	141	0	58	0	83
		Podatek	27	0	11	0	16
Razem		Podstawa	157 275	3 321	10 019	1 105	149 472
		Podatek	29 882	631	1 903	210	28 400

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	2014	2013
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 819	16 558
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	27 823	28 400
4	Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-14 004	-11 842
5	Zmiana netto podatku odroczonego	-2 162	-1 381
6	- w tym zmiana podatku odroczonego z tytułu przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	157
7	- w tym BO z tytułu rozliczenia połączenia	0	0
8	Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	-2 162	-1 538

25. 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	43 728	36 905
a	do roku	9 966	12 223
b	od roku do pięciu lat	28 211	23 698
c	powyżej 5 lat	5 551	984
2	Wartość opłat minimalnych	38 773	33 307
a	do roku	8 431	10 785
b	od roku do pięciu lat	25 230	21 569
c	powyżej 5 lat	5 112	953
3	Wartość przyszłych odsetek	4 955	3 598
a	do roku	1 535	1 438
b	od roku do pięciu lat	2 981	2 129
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.

26. Kredyty i pożyczki

Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek według instytucji kredytujących

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 rewalingowy	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
Razem				48 841	42 442

Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na majątku Spółki.

L.p.	rodzaj zobowiązania	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2014	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2013
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku Spółki	42 442	42 442
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku Spółki	0	0
Razem		42 442	42 442

Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2014 r.

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
1	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	4 164	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
2	BPS	kredyt inwestycyjny	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
3	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	1 466	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
4	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	3 851	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
5	BPS	limit zadłużenia	PLN	3 500	3 409	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
6	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	7 300	6 467	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
7	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	2 798	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.12.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
8	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	1 553	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
9	Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	PLN	4 675	3 457	WIBOR 1M + marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
10	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	203	105	WIBOR 1M + marża finansującego	22.01.2014	05.02.2015	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
11	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	721	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
12	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	570	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
13	M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	11 518	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
14	Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	421	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
15	Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	504	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
16	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	692	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
17	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	196	116	WIBOR 1M + marża finansującego	18.07.2014	25.07.2015	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem				86 540	48 841				

*- 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 4,10%.

27. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	44	25
Razem		44	25

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 233	10 509
a	w tym: jednostki powiązane kapitałowo	707	105
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	0	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 000	1 275
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 165	1 344
5	Fundusz socjalny	26	49
6	Pozostałe	3 393	1 250
-	zobowiązania związane z realizowanymi projektami	707	856
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	0	101
-	zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Viatron S.A.	2 347	0
-	inne	339	293
Razem		17 817	14 427

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:	11 233	10 509
a	bieżące	8 498	7 692
b	przeterminowane	2 735	2 817
-	od 0 do 30 dni	2 473	2 168
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	231	544
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	17	32
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	0	57
-	powyżej 1 roku	14	16

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Zobowiązania wobec ZUS	721	576
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	276	189
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	500
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	3	10
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
Razem		1 000	1 275

29. Zobowiązania warunkowe

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych 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 wekslami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	2014-12-31	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	30 342	22 522
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	8 431	10 785
Razem		38 773	33 307

Wekslami 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 zabezpieczone wekslami	27 924	19 834
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	10 099	7 482
Razem		38 023	27 316

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Spółce gwarancji oraz poręczeń udzielonych przez Spółkę 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

30. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

W listopadzie 2014 r. Spółka 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.

31. 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 zobowiązania	-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

32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	31 282	19 723
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	2 403	1 900
Razem		33 685	21 623

Lp.	Treść	31.12.2014	31.12.2013
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	31 022	20 697
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	612	657
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
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)	439	926
3	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	2 224	0
Razem		33 685	21 623

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	612	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	6 050	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012*	15 215	12 569	12/2032
3	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	2014	12 101	11 791	06/2044
Razem			26 058	31 022	

* - projekt finansowany w transzach

33. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

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

Lp.	Treść	2014	2013
1	Sprzedaż produktów	0	2 236
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
2	Sprzedaż usług	100 819	87 726
	- w tym: do jednostek powiązanych	663	192
3	Sprzedaż towarów	808	526
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług, razem	101 627	90 488
	- w tym: do jednostek powiązanych	663	192

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

Lp.	Treść	2014	2013
1	kraj	83 349	82 566
	- w tym: do jednostek powiązanych	663	192
	- sprzedaż produktów	0	2 236
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	82 541	79 812
	- w tym: do jednostek powiązanych	663	192
	- sprzedaż towarów	808	518
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
2	eksport	18 278	7 922
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż produktów	0	0
	-w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	18 278	7 914
	-w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż towarów	0	8
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	101 627	90 488
	- w tym: do jednostek powiązanych	663	192

34. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2014	2013
1	Amortyzacja	15 182	13 636
2	Zużycie materiałów i energii	13 668	13 677
3	Usługi obce	39 851	34 956
4	Podatki i opłaty	478	493
5	Wynagrodzenia	13 535	13 564
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 219	2 380
7	Pozostałe koszty rodzajowe	3 892	3 558
8	Razem	88 825	82 264
9	Zmiana stanu produktów	0	-449
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	519	383
11	Razem koszty działalności operacyjnej	89 344	82 198

35. 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	przychód z tytułu leasingu zwrotnego (rozliczany w okresie umowy leasingu)	342	0
2	Otrzymane dotacje UE	1 776	1 036
3	Odszkodowania i kary umowne	1 675	389
4	Wycena wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	3 306
5	Różnice inwentaryzacyjne	0	3
6	Przedawnione zobowiązania	0	52
7	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	26	345
8	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	144	0
9	Zwrot kosztów sądowych	21	92
10	VAT - ulga na przeterminowane należności	19	87
11	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	53	59
12	Pozostałe przychody	44	116
Razem		4 182	6 338

36. 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 wartość należności trwale uznanych za nieściągalne	359	1 547
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	1 449	240
5	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	0	2
6	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	19	6
7	Kary, koszty komornicze	116	75
8	Koszt VAT z faktur zagranicznych	133	65
9	Pozostałe koszty	96	25
Razem		2 172	1 960

37. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2014	2013
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	19	4
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	71	131
3	Odsetki od pożyczek	48	49
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	623	0
5	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	87	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	396	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	327	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	122	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	104	0
6	Pozostałe przychody finansowe	28	0
Razem		876	184

38. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2013	2013
1	Odsetki	4 426	4 178
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	2 386	2 331
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	24	2
c	Odsetki od leasingu finansowego	1 880	1 833
g	Pozostałe odsetki zapłacone	136	12
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	158	558
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	358
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	380
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	1 097
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	424
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	65
c	Pozostałe	158	200
Razem		4 584	4 736

39. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2014	2013
1	Koszt własny sprzedanych produktów	0	2 377
2	Koszt własny sprzedanych towarów	519	383
Razem		519	2 760

40. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2014	2013
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	10 585	8 116
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	0	0
3	Wynik brutto	10 585	8 116
4	Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami	-10	0
5	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	34 879	29 797
-	PFRON	42	139
-	Amortyzacja bilansowa	15 182	13 636
-	Bilansowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	9 193	5 827
-	Odsetki leasingowe	1 880	1 834
-	Odsetki budżetowe	24	2
-	Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych dotacją	309	44
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	294	847
-	Niewypłacone wynagrodzenia	845	127
-	Niezapłacony ZUS	359	313
-	Korekta kosztu odsetkowego (wycena wg. zamortyzowanego kosztu)	125	58
-	Koszty trwale uznane za NKUP	329	249
-	Utworzenie rezerw	5 862	4 568
-	Faktury niezapłacone w terminie	193	606
-	Odpis na należności, spisanie należności NKUP	242	1 547
6	Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	24 781	21 746
-	Raty leasingowe i opłaty wstępne	15 215	15 476
-	Amortyzacja podatkowa	1 526	696
-	Podatkowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	1 624	662
-	Wynagrodzenia wypłacone (wcześniej uznane za NKUP)	127	185
-	Zapłacony ZUS (wcześniej uznany za NKUP)	313	302
-	Rozwiązanie rezerw	5 246	4 421
-	Faktury niezapłacone (wcześniej uznane za NKUP)	686	0
-	Pozostałe	44	4
7	Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	2 569	911
-	Leasing zwrotny (różnica pomiędzy wynikiem bilansowym i podatkowym)	2 565	0
-	Zapłacone noty obciążeniowe	0	86
-	Otrzymane dotacje	0	764
-	Pozostałe	4	61
8	Przychody, nie będące przychodami podatkowymi	2 673	5 576
-	Dotacja (odpis bilansowy)	1 776	1 036
-	Leasing zwrotny (zysk bilansowy)	342	0
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	285	593
-	Naliczone odsetki	43	19
-	Rozwiązanie odpisów	170	345
-	Naliczone przychody (bilansowo)	13	130
-	Wycena bilansowa aportu	0	3 306
-	Vat (ulga na złe długi)	19	87
-	Pozostałe	25	60
9	Dochód podatkowy	20 589	11 502

Lp.	Treść	2014	2013
10	Odliczenia od dochodu	20 589	11 502
11	Dochód podatkowy	0	0
12	Podatek bieżący	0	0
13	Podatek odroczony	2 162	1 538
14	Podatek wykazany w rachunku wyników	2 162	1 538
15	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	20%	19%

Lp.	Treść	2014	2013
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	10 585	8 116
2	Wynik brutto	10 585	8 116
3	Różnice w uznaniu przychodów	-104	-4 664
4	Różnice w uznaniu kosztów	10 099	8 046
5	(Zysk)/ Strata podlegająca opodatkowaniu za granicą	9	0
6	Zysk brutto przed opodatkowaniem	20 589	11 498
7	Odliczenia od dochodu	-20 589	-11498
8	Podstawa obliczenia podatku	0	0
9	Podatek bieżący	0	0
10	Podatek odroczony	2 162	1 538
11	Podatek wykazany w rachunku wyników	2 162	1 538
12	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	20%	19%

41. Działalność zaniechana

W dniu 1 kwietnia 2013 r. Herkules S.A. dokonała przeniesienia działu operacyjnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu w Karsinie do spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Dane porównywalne za okres 2013 r. zaprezentowane w rachunku zysków i strat przedstawiają wartości nieskorygowane o ten fakt. Poniżej wartości wynikowe z działalności przeniesionej do nowej spółki osiągnięte w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2013
1	Przychody ze sprzedaży	0	2 278
2	Koszty działalności operacyjnej	0	2 436
3	Zysk (strata) ze sprzedaży	0	(158)
4	Pozostałe przychody operacyjne	0	3 327
	- w tym zysk ujęty przy wycenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do wartości godziwej	0	3 306
5	Pozostałe koszty operacyjne	0	7
6	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0	3 162
7	Przychody finansowe	0	0
8	Koszty finansowe	0	0
9	Zysk (strata) brutto	0	3 162
10	Podatek dochodowy	0	628
11	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	2 534

42. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych*Zmiana stanu rezerw*

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	2 189	-1 508
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-2 162	1 482
-	wniesienie aportu	0	6
2	Korekty razem	-2 162	1 488
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	27	-20

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	1 514	-1 022
-	wniesienie aportu	0	-2 228
-	inne wydatki inwestycyjne związane z pracami w toku	4	41
2	Korekty razem	4	-2 187
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1 518	-3 209

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-7 949	760
-	wpływ naliczonej dotacji	0	-764
-	należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	106
-	zwrot zaliczki na zakup środków trwałych	0	141
-	przeniesienie na wartość inwestycji w toku	0	-123
-	przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	-2 206
2	Korekty razem	0	-2 846
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-7 949	-2 086

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-5 380	9 234
-	zaliczka na poczet przyznanej dotacji	0	-8 770
-	wpływ dotacji	-4 647	0
-	przeksięgowanie zaliczki z tyt. dotacji na rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 454	0
-	zwrot niewykorzystanie części zaliczki z tyt. dotacji	1 315	0
-	zobowiązania z tytułu nabycia akcji	-2 347	0
-	przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	1 936
2	Korekty razem	1 775	-6 834
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-3 605	2 400

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2014	2013
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 127	-1 389
-	przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	202
-	przeksięgowanie zaliczki z tyt. dotacji na rozliczenia międzyokresowe przychodów	-7 454	0
-	zysk z tyt. leasingu zwrotnego do rozliczenia w przyszłych okresach	-2 223	0
2	Korekty razem	-9 677	202
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	2 450	-1 187

Inne korekty

L.p.	Treść	2014	2013
1	Korekta zobowiązań z tytułu rozliczenia zakończonych umów leasingu finansowego odniesiona na wynik	0	0
2	Środki pieniężne wniesione w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	146
3	Środki sprzedane do releasingu	0	-66
	Korekty razem	0	80

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	0	0
4	Wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu	125	58
5	Naliczone odsetki (przychód)	43	17
	Razem	168	304

43. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Spółka 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 (od 1 kwietnia 2013 r. zakres realizowany jest przez spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.),
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Spółka 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	101 627	74 966	18 075	0	8 113	473
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	82 651	56 086	16 614	0	9 675	276
3	Wynik segmentu	18 976	18 880	1 461	0	-1 562	197
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 693					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 010					
11	Przychody / koszty finansowe	-3 708					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	10 585					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 162					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	8 423					

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2013 do 31.12.2013				
			Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	90 488	58 809	16 927	2 351	11 701	700
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	75 983	47 425	15 673	2 505	9 922	458
3	Wynik segmentu	14 505	11 384	1 254	-154	1 779	242
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 215					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	4 378					
11	Przychody / koszty finansowe	-4 552					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	8 116					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 538					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	6 578					

Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, dla odbiorców krajowych i zagranicznych. Usługi wykonywane za granicą stanowią wartość poniżej 10% ogólnej sumy sprzedaży i 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	83 862	83%
Razem		101 627	100%

Lp.	Treść	2013	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	12 707	14%
2	Odbiorca B	4 662	5%
3	Odbiorca C	4 446	5%
4	Pozostali	68 673	76%
Razem		90 488	100%

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

Poniżej przedstawiono zatrudnienie w Spółce na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2014		stan na 31.12.2013	
			liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	3	2%	3	2%
Żurawie hydrauliczne i gąsienicowe	62	37%	62	37%
Żurawie wieżowe	27	16%	26	15%
Transport	20	12%	19	11%
Telekomunikacja	18	11%	21	12%
Produkcja	0	0%	0	0%
Sprzedaż	16	9%	13	8%
Działy wsparcia	23	14%	25	15%
Razem	169	100%	169	100%
w tym: kadra kierownicza	38	22%	39	23%

45. 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

46. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka występowała jako strona 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 Spółka dokonywała transakcji w wartościach przekraczających 0,5 tys. zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi.

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 Żóćcik	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	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
9	Jan Koprowski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
10	Jan Sołdaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
11	Michał Kwieciński	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	syn akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Danuta Dąbrowska	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Piotr Kwaśniewski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
14	Magdalena Kwiecińska	bliski członek rodziny	córka akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego
15	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu pana K. Oleńskiego
16	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Działalność gospodarcza pani Magdaleny Kwiecińskiej
17	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Spółka będąca własnością pana Jakuba Żóćcika - syna Prezesa Zarządu Herkules S.A.
18	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 ze spółkami zależnymi

Transakcje 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 oraz 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 zasilaniem 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 stopą 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 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 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 pomiędzy wskazanymi podmiotami żadne transakcje.

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	658	0	2 588
2	Przychody ze sprzedaży	663	0	1 943	0	2 606
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	9	707	0	1 225
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	178	442
2	Przychody ze sprzedaży	192	0	276	468
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	143	151
6	Należności z tytułu dostaw i usług	151	0	0	151
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 w okresie porównywalnym otrzymywał wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy cywilno-prawnej dotyczącej doradztwa, co wykazano dalej w części c) niniejszej noty.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

L.p.	Podmiot powiązany	2014	2013
1	Wynagrodzenia Członków Zarządu	1 533	1 175
2	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	224	347
	Razem	1 757	1 522

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej

L.p.	Podmiot powiązany	2014-12-31	2013-12-31
1	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	65	42
2	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	23	17
	Razem	88	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 wydatków służbowych (zaliczek) 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
	Razem	-84	9

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 spółki oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Nabycia 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	5 399	4 092
3	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne	13	3
4	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Olerńska	usługi prawne	26	4
5	Sumiro Doradztwo Gospodarcze Mirosław Subczyński	usługi doradcze i zarządcze	0	223
	Razem		5 438	4 344

Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2014 r.	Obroty w 2013 r.
1	Magdalena Kwiecińska	sprzedaż samochodu	0	15
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	obsługa biura i dostawy mediów	90	232
	Razem		90	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	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Olerńska	zobowiązanie Herkules S.A.	18	4
5	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	0
	Razem		727	275

47. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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. Spółka 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:	25 902	17 080	
- udzielone pożyczki	790	564	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	16 913	12 566	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- pozostałe aktywa finansowe	4 249	0	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- finansowe aktywa trwale przeznaczone do zbycia	3 950	3 950	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 411	18 612	
- należności z tytułu dostaw i usług	25 905	17 699	Pożyczki i należności
- pozostałe	506	913	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	0	188	
- udzielone pożyczki	0	188	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 479	12 889	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 479	12 889	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:	48 841	42 442	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	38 967	32 234	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	9 874	10 208	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 791	21 873	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 233	10 509	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 165	1 344	Pozostałe zobowiązania finansowe
- otrzymane zaliczki na poczet przyznanej dotacji	0	8 770	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	3 393	1 250	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	30 342	22 522	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 342	22 522	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	8 431	10 785	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 431	10 785	Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, 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 Spółki.

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	38 967	38 967	38 967	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	9 874	9 874	9 874	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	38 773	36 430	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	10 208	10 208	10 208	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 307	33 307	27 705	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		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	38 967	38 967	-390	390	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	9 874	9 874	-99	99	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	38 773	-364	364	-3	3	-1	1	0	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	87 614	87 614	-853	853	-3	3	-1	1	0	0	0
Podatek odroczoney			-163	162	-1	1	0	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-690	691	-2	2	-1	1	0	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	RYZYO 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	0
Kredyty w rachunku bieżącym	10 208	10 208	-102	102	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 307	33 307	-277	277	-10	10	-2	2	0	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	75 749	75 749	-701	701	-10	10	-2	2	0	0	0
Podatek odroczoney			-134	133	-2	1	-1	1	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-567	568	-8	9	-1	1	0	0	0

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) w EUR oraz CHF.

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, 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.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Spółkę w 2008, 2009 oraz w 2011 r. umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) Spółka jest 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 Spółki.

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	25 905	4 407	1 034	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 479	3 171	744	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	38 967	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 233	175	41	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	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	17 699	2 998	723	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 889	3 820	921	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	32 234	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 509	800	193	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 307	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	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	25 905	4 407	441	-441	0	0	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 479	3 171	317	-317	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	38 967	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 233	175	-17	17	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	2 343	-133	133	-102	102	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	118 357	10 096	608	-608	-102	102	0	0
Podatek odroczony			115	-115	-20	20	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			493	-493	-82	82	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	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	17 699	2 998	300	-300	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 889	3 820	382	-382	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	32 234	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 509	800	-80	80	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 307	5 602	-406	406	-154	154	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	106 638	13 221	196	-196	-154	154	0	0
Podatek odroczony			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 Spółce dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce 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 Spółki 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. Spółka 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 Spółki i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Spółka zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Spółka posiada odpowiednia 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 Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka 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	48 841	42 442
2	Zobowiązania leasingowe	38 773	33 307
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 817	14 427
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-3 479	-12 889
	Zadłużenie netto	101 952	77 287
1	Kapitał własny	198 075	189 097
2	Kapitał razem	198 075	189 097
3	Kapitał i zadłużenie netto	300 027	266 384
	Wskaźnik dźwigni	34%	29%

48. Rekomendacja Zarządu Spółki 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. w 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).