

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



w 2015 roku

Warszawa, kwiecień 2016 roku

Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.	5
1.1.	Dane rejestrowe jednostki dominującej.	5
1.2.	Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.	5
1.3.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.	6
1.4.	Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.	6
1.5.	Jednostki zależne.	6
2.	Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2015 r.	9
2.1.	Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez jednostkę dominującą i obsługiwanych rynkach zbytu.	9
2.2.	Działalność jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. w 2015 r.	11
2.3.	Działalność jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w 2015 r.	11
2.4.	Działalność jednostki zależnej Viatron S.A. w 2015 r.	12
2.5.	Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.	12
2.6.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules.	12
2.7.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.	13
2.8.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.	17
2.9.	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.	18
2.10.	Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe.	19
2.11.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.	19
2.12.	Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej.	21
2.13.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.	21
2.14.	Badania i rozwój.	21
2.15.	Zagadnienia osobowe.	21
2.16.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.	23
3.	Sytuacja ekonomiczno - finansowa.	24
3.1.	Wybrane dane finansowe w złotych i w euro.	24
3.2.	Aktualna sytuacja finansowa.	25
3.3.	Przewidywana sytuacja finansowa.	31
3.4.	Wykorzystanie wpływów z emisji.	31
3.5.	Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.	31
3.6.	Instrumenty finansowe.	38
3.7.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.	39
3.8.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.	39
3.9.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.	39
3.10.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.	39
4.	Pozostałe informacje.	41
4.1.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	41
4.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.	41

4.3.	Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.	42
4.4.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółek grupy kapitałowej przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę dominującą.	42
4.5.	Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	43
4.6.	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	44
4.7.	Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;	44
4.8.	Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.	44
5.	Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania ładu korporacyjnego.	48
5.1.	Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.	48
5.2.	System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	50
5.3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej.	50
5.4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.	51
5.5.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.	51
5.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.	51
5.7.	Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.	51
5.8.	Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.	51
5.9.	Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	51
5.10.	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły.....	53
5.11.	Inne osoby zarządzające.	53
5.12.	Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.	53
5.13.	Zasady działania Zarządu spółki dominującej.	54
5.14.	Polityka dywidendy.....	54
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.	55
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu badającego sprawozdanie finansowe.	55

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.

1.1. Dane rejestrowe jednostki dominującej.

nazwa (firma)	Herkules S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
siedziba	Warszawa
adres	ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	9512032166
KRS	0000261094

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

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze 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. W 2011 r. uchwalono zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A.

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

W Republice Federalnej Niemiec działa utworzony w październiku 2014 r. oddział spółki dominującej Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie. Berliński oddział został utworzony w celu intensyfikacji działań sprzedażowych w dziedzinie transportu ponadgabarytowego i usług dźwigowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia 1 stycznia 2015 r. i jest aktualny na dzień publikacji niniejszego raportu.

1.3. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca oraz spółki zależne nie prowadziły żadnych operacji związanych z akcjami własnymi.

1.4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.

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

1.5. Jednostki zależne.

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

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

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

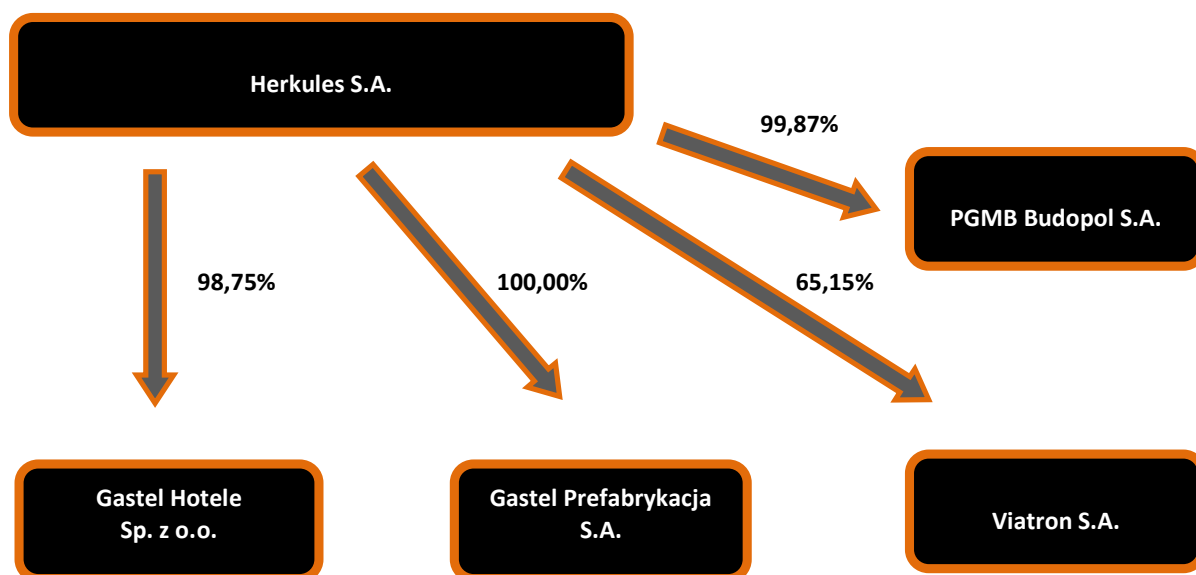
Viatron S.A. to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/201, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5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

PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Na dzień bilansowy Herkules S.A. posiadała bezpośrednio oraz poprzez osobę fizyczną działającą na jej zlecenie i spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A. łącznie 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. (99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów). Stan posiadania miał następującą strukturę:

	liczba akcji	udział w liczbie akcji	liczba głosów	udział w liczbie głosów
łącznie liczba akcji/głosów	7885	100,00%	15735	100,00%
Herkules S.A. (bezpośrednio)	3928	49,82%	7843	49,84%
Gastel Prefabrykacja S.A. (pośrednio)	30	0,38%	60	0,38%
Osoba fizyczna działająca na zlecenie Herkules S.A. (pośrednio)	3917	49,68%	7812	49,65%
Razem Herkules S.A. (pośrednio i bezpośrednio)	7875	99,87%	15715	99,87%

Po dniu bilansowym miały miejsce transakcje mające na celu wyłącznie podmiotów trzecich ze struktury posiadania i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów).

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



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

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

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy
PGMB Budopol S.A.	7 875 akcji o łącznej wartości nominalnej 787,5 tys. zł	99,87%	kapitałowy

W związku z tym, że objęcie kontroli przez Herkules S.A. nad spółką Viatron S.A. miało miejsce z początkiem IV kwartału 2014 r., dane finansowe spółki Viatron podlegają konsolidacji od dnia 1 października 2014 r. Na dzień 1 stycznia 2015 r. Herkules S.A. posiadała 731 835 szt. akcji Viatron S.A. stanowiących 64,12% kapitału zakładowego, uprawniających do 731 835 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 64,12% ogólnej liczby głosów. W wyniku kolejnej transakcji nabycia w dniu 26 marca 2015 roku, Herkules S.A. posiada łącznie 743 535 szt. akcji stanowiących 65,15% kapitału zakładowego Viatron S.A. i jest uprawniona do 743 535 głosów na walnym zgromadzeniu Viatron S.A., co stanowi 65,15% ogólnej liczby głosów.

Z uwagi na fakt, że objęcie kontroli przez Herkules S.A. nad spółką PGMB Budopol S.A. nastąpiło z końcem IV kwartału 2015 r., na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonano prowizorycznego rozliczenia połączenia zgodnie z MSSF 3 i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęto aktywa i pasywa tej spółki zależnej. W zakresie wyniku finansowego PGMB Budopol S.A. będzie podlegać konsolidacji od dnia 1 stycznia 2016 r.

W relacjach obowiązujących w Grupie Kapitałowej nie ma ograniczeń w korzystaniu z aktywów spółek zależnych i rozliczania zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiegokolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

2. Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2015 r.

2.1. Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez jednostkę dominującą i obsługiwanych rynkach zbytu.

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

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

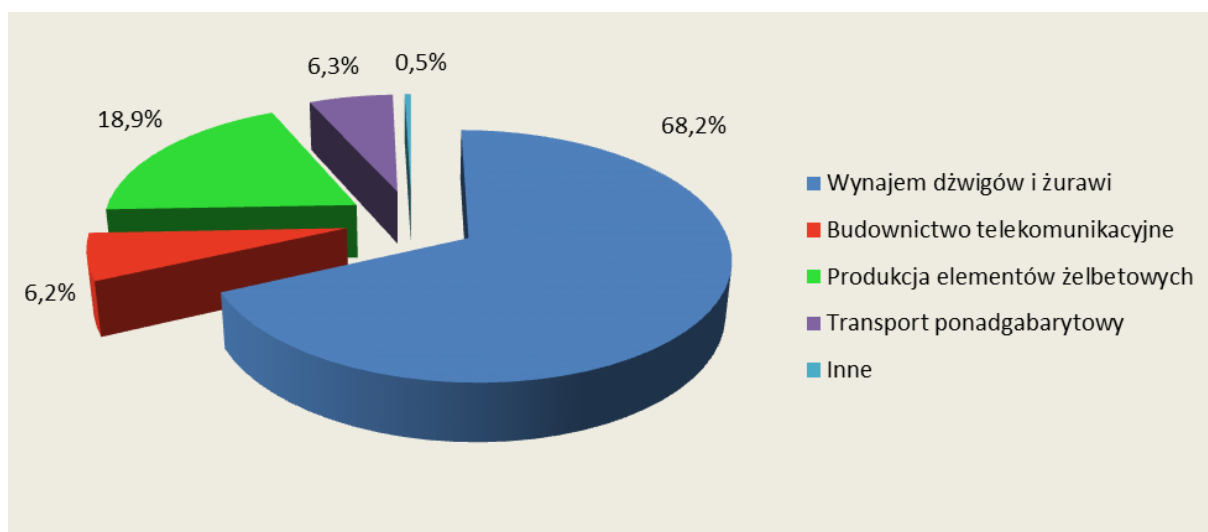
1) Usługi:

- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych (od stycznia 2016 r. również poprzez swoją spółkę zależną PGMB Budopol S.A.)
- wynajem dźwigów gąsienicowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)

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

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

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w 2015 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Oferta Herkules S.A. i spółek zależnych kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Grupa zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonażowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Grupie szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

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

Grupa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekaźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia stacji bazowych. W zakresie tym Grupa współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami telekomunikacyjnymi. Rośnie także jej aktywność w zakresie budowy obiektów energetyki wiatrowej.

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

W okresie od stycznia do grudnia 2015 r. tylko obroty z Vestas Poland przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

- | | |
|---|-----------------------|
| • Vestas Poland (siłownie wiatrowe) | 13,8% sumy przychodów |
| • Nordex – filia polska i litewska razem (siłownie wiatrowe) | 7,7% sumy przychodów |
| • Sprint (maszty prefabrykowane i usł. budowlane) | 6,0% sumy przychodów |
| • Nokia Solutions and Networks (maszty, kontenery prefabrykowane) | 4,4% sumy przychodów |
| • Senvion (siłownie wiatrowe) | 3,1% sumy przychodów |

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w 2015 r. według kraju siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	86,1%
Niemcy	6,0%
Litwa	4,3%
Czechy	1,7%
Finlandia	1,1%
Szwecja	0,5%
Inne	0,3%
razem	100,0%

Baza dostawców operacyjnych Spółki charakteryzuje się niskim stopniem koncentracji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem łączna liczba dostawców i podwykonawców spółek Grupy Kapitałowej to blisko 2 500 podmiotów. W całym 2015 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów.

• PKN Orlen (paliwa)	2,8% sumy przychodów
• Kaameleon (obsługa serwisowa żurawi, roboty budowlane)	2,5% sumy przychodów
• PGMB Budopol (wynajem żurawi)	2,4% sumy przychodów
• Vicmar (usługi budowlane)	2,1% sumy przychodów
• Obsługa Żurawi Usługi Budowlane Kamil Klepacz (obsługa żurawi)	1,2% sumy przychodów

Kaameleon oraz PGMB Budopol są podmiotami powiązanymi z Herkules S.A.

2.2. Działalność jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. w 2015 r.

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

W 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały w znacznym stopniu ograniczone. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W grudniu 2015 r. podjęto decyzję o zmianie sposobu finalizacji budowy ośrodka w Krynicy. Przedsięwzięcie będzie prowadzone w formie projektu deweloperskiego i po nieznacznym przeprojektowaniu i przebudowie istniejącego stanu będzie zbywany jako pojedyncze apartamenty sanatoryjne w systemie condominium. Wstępnie przewiduje się, że realizacja przedsięwzięcia nie powinna przekroczyć okresu 18 - 24 miesięcy

2.3. Działalność jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w 2015 r.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja słupów energetycznych oraz wież (masztów) strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych.

2.4. Działalność jednostki zależnej Viatron S.A. w 2015 r.

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych z wykorzystaniem wyjątkowego na polskim rynku, innowacyjnego żurawia GTK 1100. Głównym odbiorcą jej usług jest duński producent turbin – Vestas, którego produkty są montowane na wielu farmach wiatrowych w Polsce.

2.5. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.

PGMB Budopol S.A. funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm) i posiada własną bazę magazynową z zapleczem techniczno – serwisowym oraz ekipy montażowe. Przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję rynkową i jest istotnym graczem w swojej branży w Polsce. Głównym odbiorcą jego usług jest Warbud S.A.

2.6. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules.

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa działa także w segmencie energetyki wiatrowej. Stała obecność Grupy w tej branży od 2008 r., szerokie doświadczenie w montażu turbin w różnych warunkach, komplementarność sprzętowa oraz innowacyjność działania są przesłankami, które pozwalają przypuszczać, że w przypadku sprzyjających uwarunkowań prawnych, obroty związane z tym rynkiem będą miały tendencję wzrostową.

Uzupełnieniem działań operacyjnych w segmencie klasycznego budownictwa oraz energetyki wiatrowej z pewnością wciąż będzie uczestnictwo w rynku instalacji teletechnicznych. Z uwagi na dynamiczną zmienność i ciągły rozwój technologii telekomunikacyjnych, Zarząd spółki dominującej postrzega wciąż ten sektor jako wart zainteresowania. Grupa będzie realizować obiekty „pod klucz” (przy wykorzystaniu produkowanych masztów i kontenerów) oraz uczestniczyła we wszystkich najważniejszych projektach telekomunikacyjnych (budowa sieci GSM, DCS, UMTS, GSM-R, CDMA), a także sieci stacji telewizji cyfrowych.

Efektywność i okres wdrażania strategii oraz osiągnięcie rozmiarów pozwalających na jej realizację uzależnione są w znaczącym stopniu od możliwości ekspansji stwarzanych przez otoczenie ekonomiczne i wewnętrzne uwarunkowania rozwoju.

2.7. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Ryzyko rozwoju rynku budowlanego

W ujęciu długookresowym wielkość polskiego rynku budowlanego wykazuje tendencję wzrostową, jednakże Spółka dostrzega ryzyko krótkookresowych wahań koniunkturalnych, które podczas wzrostów są czynnikiem zwiększającym dynamicznie sprzedaż i wpływającym pozytywnie na uzyskiwane rezultaty działalności gospodarczej, natomiast w okresie spadków wpływają negatywnie na poziom przychodów i osiągnięte wyniki. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka prowadzi monitoring koniunktury na rynku budowlanym.

Ryzyko związane z konkurencją

Rosnąca koniunktura w branży budowlanej oraz związane z tym faktem zwiększone zapotrzebowanie na usługi oraz produkty powoduje, że w większości segmentów rynku budowlanego, które obsługuje Grupa Kapitałowa, konkurencja pomiędzy podmiotami jest umiarkowana. Zmiany w sektorze spowodować mogą jednak wzrost konkurencji i w rezultacie spadek cen, a także konieczność poszerzenia oferty, dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników oraz konieczność ekspansji na odległych rynkach. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a przez to do pogorszenia wyników finansowych Grupy. Grupa obserwuje i analizuje działania konkurencji w celu zminimalizowania tego ryzyka.

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

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

Ryzyko związane z rozwojem Grupy

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

Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi

Grupa opiera swoją działalność podstawową w dużej mierze na współpracy z firmami wykonawczymi, co przy obecnym tempie rozwoju rynku zapewnia stabilność wzrostu. Ewentualne zmiany warunków współpracy stanowią mogą przejściowe utrudnienia, jednakże znaczna dywersyfikacja prowadzonej działalności ogranicza ryzyko ich wystąpienia.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem planowanej ekspansji rynkowej

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

Ryzyko związane z niezrealizowaniem procesu konsolidacji

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

Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi

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

Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy

Grupa Kapitałowa współpracuje z wieloma dostawcami, z którymi ma podpisane długoterminowe umowy. Aktualnie nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy w żadnym z segmentów prowadzonej działalności. W opinii spółki dominującej w każdym przypadku jest możliwość zastąpienia jednego dostawcy innym, co może jednak wiązać się z krótkookresowymi problemami z tego tytułu.

Ryzyko koncentracji kluczowych decyzji

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

Ryzyko rynku pracy

Osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe zależą w znacznym stopniu od kompetencji, doświadczenia oraz zaangażowania jej kluczowych pracowników. Pojawiające się na rynku nowe podmioty, jak również podmioty dotychczas istniejące, starają się wraz ze wzrostem liczby zleceń pozyskiwać wykwalifikowaną kadrę poprzez

oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia. Istnieje zatem ryzyko, że wraz z odchodzeniem kluczowych pracowników oraz trudnościami z zatrudnieniem nowych pracowników Grupa będzie miała ograniczone możliwości podejmowania nowych projektów lub będzie zmuszona do zwiększania kosztów wynagrodzeń. Emitent jest w stanie pozyskiwać nowych pracowników, jednak ewentualna nagła utrata kluczowych pracowników może przejściowo wpływać niekorzystnie na działalność i wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko kontroli należności

Spółki Grupy Herkules prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł przychodów i starają się maksymalnie je różnicować. W poszczególnych segmentach działalności działania sprzedażowe prowadzą do pozyskiwania projektów dotyczących różnych dziedzin gospodarki i różnych sektorów budownictwa, energetyki, czy telekomunikacji. Polityka handlowa zakłada także zróżnicowanie pozyskiwanych kontrahentów pod względem ich potencjału i stabilności rynkowej. Niezależnie od powyższego umowy ramowe z odbiorcami zawierane przez Spółkę na czas nieokreślony lub kontrakty na czas określony mogą powodować krótkookresową koncentrację przychodów, jednakże historyczne dane wskazują, że ryzyko to jest znikome.

Ryzyko związane z zaangażowaniem Grupy za granicą

Tempo rozwoju oraz wielkość rynku budowlanego w krajach sąsiadujących z Polską, podobnie jak na innych rynkach Europy, jest trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój może wpływać na wielkość sprzedaży realizowanej przez Grupę na tych rynkach. Niewielki poziom sprzedaży na rynki zagraniczne pozwala oceniać powyższe ryzyko jako ograniczone.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Grupa prowadzi działalność w Polsce i jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w Polsce. Otoczenie prawne oraz regulacyjne w Polsce podlegało oraz nadal podlega częstym zmianom, a ponadto przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz inne uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych zajmujących się rynkiem budowlanym czy usługami sprzętowymi.

Niektóre przepisy prawne budzą wątpliwości interpretacyjne, w związku z czym istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Grupę oraz przez organy skarbowe. W

związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku podmiotu z obszaru Polski, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na rynek budowlany. Obecna koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw oraz organów administracji państwowej i samorządowej, a przez to wzrości poziom inwestycji w branży budowlanej ze szczególnym uwzględnieniem budownictwa infrastrukturalnego oraz związanego z ochroną środowiska. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej może nastąpić pogorszenie się wyników finansowych Grupy.

Ryzyko kursowe

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Znacząca część zakupów sprzętu budowlanego pochodzi z importu i jest nominowana głównie w euro. Ponadto, Grupa posiada część umów kredytowych i leasingowych nominowanych w walutach obcych. Grupa nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym, jednakże w opinii Zarządu osiągnięta pozycja rynkowa oraz koniunktura na rynku budowlanym pozwalają przenieść w znaczącym stopniu ewentualny wzrost cen z tego tytułu na odbiorców. Dodatkowo część przychodów Grupy (przede wszystkim w segmencie energetyki wiatrowej i transportu ponadgabarytowego) jest nominowana w euro.

Ryzyko związane z możliwością utraty środków trwałych

Grupa Kapitałowa prowadząc działalność gospodarczą zaciąga zobowiązania finansowe w instytucjach finansowych, których spłata zabezpieczana jest na aktywach majątku trwałego, zarówno na nieruchomościach jak i ruchomościach wykorzystywanych w działalności gospodarczej. Tym samym istnieje ryzyko utraty znaczących aktywów trwałych w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań finansowych, co może doprowadzić do skorzystania przez wierzycieli z zabezpieczeń rzeczowych.

W ocenie Zarządu spółki dominującej ryzyko utraty aktywów majątku trwałego nie jest znaczne i w celu jego zminimalizowania dokłada się wszelkich starań, aby terminowo wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Ryzyko posiadanych udziałów i akcji.

Inwestycje w jednostkach zależnych oparte na instrumentach udziałowych (kapitałowych) mogą zostać ograniczone lub wyeliminowane na skutek działania czynników zewnętrznych lub działanie zarządów spółek zależnych. Ryzyko rozproszenia własności w Grupie Kapitałowej Herkules oraz ograniczenia lub utraty kontroli nad spółkami zależnymi ocenia się jako znikome z uwagi na skupienie własności udziałów w jednym podmiocie oraz bezpośrednie sprawowanie nadzoru operacyjnego i finansowego nad podmiotami zależnymi przez Spółkę Dominującą.

2.8. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.

Herkules S.A.

Najistotniejszym osiągnięciem Spółki 2015 r. jest znaczący przyrost sprzedaży w stosunku do wartości uzyskanej w 2014 r. Wzrost przychodów o 11% przyniósł ponad 60% wzrost zysku netto – dane te świadczą o zdecydowanej ekspansji rynkowej Spółki i pozytywnych warunkach do prowadzenia działalności.

Sytuacja ta potwierdza wysoką efektywność i sprawność organizacyjną przedsiębiorstwa. To zasługa nie tylko wzbogaconej i unowocześnionej w ostatnim okresie bazy sprzętowej, ale także podjętych w poprzednich okresach działań reorganizacyjnych i restrukturyzacyjnych dotyczących głównie optymalizacji struktury kosztów i poprawy efektywności operacyjnej, które przyniosły skutek w postaci wyraźnej poprawy rentowności działalności podstawowej.

Należy podkreślić, że 2015 r. był okresem o najwyższym dotychczas w historii przedsiębiorstwa uzyskanym poziomie przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego.

W wartości pozostałych przychodów operacyjnych ujęto kwotę 1,3 mln zł z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należność od Strabag Sp. z o.o., która była przedmiotem postępowania sądowego od 2013 r. Odpis aktualizujący dotyczący tej kwoty miał istotny wpływ na wynik finansowy 2013 r. W październiku 2014 r. Sąd Okręgowy rozpatrujący tę sprawę wydał wyrok korzystny dla Herkules S.A., natomiast Strabag Sp. z o.o. złożyła od niego apelację. W dniu 3 listopada 2015 r. apelacja ta została przez Sąd Apelacyjny w całości oddalona, a sporna kwota zapłacona na rzecz Herkules S.A.

Najistotniejszą inwestycją sprzętową zrealizowaną w 2015 r. jest nabycie przez Herkules S.A. fabrycznie nowego hydraulicznego żurawia kołowego Liebherr o udźwigu 500 t o wartości 11,3 mln zł. Zakup ten został sfinansowany leasingiem a zobowiązanie z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 10,4 mln zł.

W ramach wymiany i uzupełniania floty samochodowej w całym 2015 r. Spółka nabyła środki transportu na łączną wartość 2,8 mln zł.

Niezwykle efektowną kapitałową inwestycją Spółki okazało się nabycie w końcu 2014 r. spółki Viatron S.A. Przedsiębiorstwo to uzyskało w 2015 r. sprzedaż na poziomie blisko 18 mln zł, to jest wyższą o 140% od wolumenu sprzedaży uzyskanej w roku poprzedzającym. Zysk netto osiągnięty przez tę spółkę w 2015 r. wyniósł ponad 4 mln zł, a więc o ponad 1000% więcej niż w 2014 r.

W końcu 2015 r. Herkules S.A. doprowadziła do finalizacji proces przejmowania spółki PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim, która jest jednym z istotniejszych podmiotów w branży wynajmu żurawi wieżowych w Polsce. Dzięki tej akwizycji Grupa Kapitałowa zwiększyła swój potencjał operacyjny w zakresie żurawi wieżowych o 72 maszyny, głównie w wysokich grupach udźwigu. Wraz z maszynami pozyskano ugruntowaną pozycję na rynku i portfel nowych odbiorców. Nominalna cena nabycia wszystkich akcji posiadanych przez Herkules S.A. to 9 894 tys. zł. W związku z odroczonej płatnością dzień bilansowy ujawniono zobowiązaniem z tytułu zapłaty ceny w kwocie 3 300 tys. zł. Zobowiązanie to jest wymagalne w dwóch ratach płatnych 31 marca i 30 czerwca 2016 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zobowiązanie to nie jest przeterminowane i wynosi 1 300 tys. zł. Łączne koszty nabycia akcji spółki wyniosły 862 tys. zł (w tym 527 tys. zł rozpoznanych w 2015 r., 335 tys. zł w 2014 r.)

Gastel Prefabrykacja S.A.

Po przeprowadzonej w poprzednich okresach reorganizacji oraz zmianie profilu produkcji rok 2015 upłynął pod znakiem realizacji i zakończenia znaczących kontraktów, m.in. :

- Budowa sieci internetu szerokopasmowego w woj. kujawsko-pomorskim – 9,3 mln zł
- Budowa systemu łączności kolejowej GSMR linie E20 i E17 – 11,2 mln zł
- Wieże antenowe dla systemu łączności kolejowej GSMR w Czechach – 2,5 mln zł
- Budowa systemu łączności kolejowej dla Pomorskiej Kolei Metropolitalnej - 1,5 mln zł
- Budowa systemu nawigacji i naprowadzania samolotów na lotniska - 1,3 mln zł
- Budowa witaczy restauracji sieciowych i stacji benzynowych - 1,4 mln zł
- Budowa systemu łączności bezprzewodowej dla Tauron – 1,4 mln zł

Kontrakty te i inne zostały wykonane terminowo i w dobrej jakości. Rok 2016 jest pierwszym rokiem nowej perspektywy unijnej, a więc jest jeszcze zbyt wcześnie na pojawienie się kontraktów infrastrukturalnych, co z pewnością wpłynie obniżająco poziomu sprzedaży. Obecnie Spółka realizuje następujące umowy:

- Budowy pylonów reklamowych
- Budowę systemu łączności GSMR linia E17
- Prefabrykacja i montaż fundamentów pod słupy energetyczne linii przesyłowych 110kV
- Prefabrykacja wież antenowych dla operatorów sieci komórkowych
- Wykonanie i montaż kontenerów teletechnicznych systemu łączności bezprzewodowej Energa
- Wykonanie i montaż kontenerów dla potrzeb systemu radionawigacji lotniskowej

Spółka zainteresowana jest pozyskaniem nowych projektów, m.in.:

- Budowy systemu łączności kolejowej GSMR – projekt narodowy
- Budowa systemu łączności bezprzewodowej Enea
- Budowa systemu nawigacji i naprowadzania na kolejnych lotniskach
- Prefabrykacja fundamentów dla kolejnych linii energetycznych

Dla realizacji wszystkich powyższych projektów niezbędna będzie rozbudowa parku maszynowego o kolejny zestaw form do wirowania elementów i maszyny do wykonywania zbrojenia prefabrykowanych elementów. Zarząd rozważy w połowie roku konieczność uzupełnienia parku maszynowego.

Viatron S.A.

Rok 2015 to dla Spółki Viatron ogromny sukces. Zrealizowano 11 projektów farmo wiatrowych stawiając na nich łącznie 104 turbiny. Instalacje turbin na 7 Farmach odbywały się żurawiem Grove GTK1100. Na pozostałych projektach wykorzystano wypożyczony sprzęt w ramach Grupy Herkules SA (głównie żuraw TC-2800). Efektem tak dużego zaangażowania jest wzrost przychodów o 140% w relacji do 2015 r. i osiągnięcie również rekordowego wyniku finansowego netto ponad 4 mln zł (wzrost rok do roku o ponad 1000%).

W związku ze zmianą systemu wsparcia inwestycji wiatrowych w Polsce Spółka w końcu 2015 r. rozpoczęła aktywne poszukiwania projektów dla swoich usług za granicą. Dzięki staraniom Zarządu i zaangażowaniu pracowników oferta Spółki spotkała się z szerokim zainteresowaniem i Viatron został wytypowany przez kontrahenta Vestas do zadań m.in. w Szkocji i w Szwecji. Planuje się także wydierżawienie dodatkowego żurawia LG1750 do wysokich podniesień dla turbin 3 MW, co rozszerzy znacząco możliwości technologiczne Spółki o możliwość montowania nowych mocniejszych typów turbin wiatrowych. Zarząd Viatron S.A. przygotowuje Spółkę do rozpoczęcia świadczenia usług serwisowych dla istniejących już farm wiatrowych.

2.9. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.

Poniżej wykazano umowy znaczące, o których, z racji relacji ich wartości do wartości obrotów oraz kapitałów własnych i wynikających z nich progów istotności, spółka dominująca informowała w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- * W kwietniu 2015 r. Zarząd Herkules S.A. poinformował o zawarciu w okresie od sierpnia 2014 r. do kwietnia 2015 r. trzech umów o łącznej wartości ponad 10,4 mln zł zawartych z Nordex Energy GmbH. Umowy dotyczyły świadczenia przez Herkules S.A. usług dźwigowych przy wnoszeniu siłowni wiatrowych.
- * W listopadzie i w grudniu 2015 r. Herkules S.A. zawarła z zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. cztery umowy leasingu na łączną kwotę bliską 15,5 mln zł. Największą wartość z tych kontraktów miała umowa dotycząca sfinansowania żurawia kołowego Liebherr LTM 1500 o wartości 11 mln zł.

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

W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. oraz PGMB Budopol S.A. Charakter tej zależności jest szczegółowo przedstawiony w informacji 1.5 niniejszego sprawozdania.

W otoczeniu Herkules S.A. występują jednostki powiązane, którymi są zazwyczaj osoby i podmioty prowadzące działalność gospodarczą związane z osobami stanowiącymi organy zarządzające, nadzorcze i kontrolne Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie uczestniczyła w jakichkolwiek wspólnych przedsięwzięciach.

Realizując strategię ekspansji w sektorze urządzeń transportu pionowego w końcu 2015 r. Herkules S.A. włączyła w struktury Grupy Kapitałowej Herkules spółkę PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim. Mińska spółka działa na rynku usług wynajmu żurawi wieżowych i jest jednym ze średnich podmiotów w tej branży w Polsce. Dzięki tej akwizycji Grupa Kapitałowa zwiększyła swój potencjał operacyjny w zakresie żurawi wieżowych o 72 maszyny, głównie w wysokich grupach udźwigu. Wraz z maszynami pozyskano ugruntowaną pozycję na rynku i portfel nowych odbiorców. Oczekuje się, że w dłuższym okresie powiększona baza maszynowa oraz zwiększony udział w rynku wynajmu żurawi wieżowych przyniosą efekty w postaci wyższej sprzedaży tej części operacyjnej Grupy i wyższej marży działalności podstawowej.

2.11. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Poniżej wykazano najistotniejsze zdarzenia wynikające ze współpracy pomiędzy podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej i jednostkami stowarzyszonymi. Całość transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiona jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

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 telekomunikacyjnej. 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.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 035	2 390
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	1 598	884

Transakcje z Viatron S.A.

Synergiczne efekty współpracy w ramach Grupy Kapitałowej widoczne są także w relacjach handlowych Herkules S.A. i Viatron S.A. Spółka dominująca uzupełniając ofertową paletę dostępnego sprzętu, udostępnia spółce zależnej żurawie do projektów obsługiwanych przez Viatron S.A. (usługi dźwigowe). Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Viatron S.A.	01.01. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od Viatron S.A.	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	3 892	210

Transakcje z PGMB Budopol S.A.

Niezależnie od faktu objęcia kontrolą spółki PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. oba przedsiębiorstwa od lat prowadzą współpracę w zakresie działalności operacyjnej (głównie wynajem żurawi). Poniżej wykazano obrotowy w porównywanych okresach. Z uwagi na konsolidowanie na dzień 31 grudnia 2015 r. wyłącznie danych bilansowych, sprzedaż z tego tytułu nie podlegała ujęciu w rachunku wyników Grupy i wyłączeniem konsolidacyjnym. Eliminacji podlegały wyłącznie salda wzajemnych należności i zobowiązań na dzień bilansowy.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	3 778	1 063
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	1 117	215

Transakcje z Kaameleon.

Kaameleon jest podmiotem powiązany personalnie, świadczącym na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Kaameleon nabywał od Herkules S.A. usługi transportowe i otrzymywał refaktury dotyczące kosztów obsługi biura i dostawy mediów. Poniżej wykazano obroty pomiędzy oboma podmiotami w poszczególnych prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Kaameleon	01.01. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	3 857	5 399
Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon	42	90

2.12. Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej.

Działalność Herkules S.A., włącznie z zarządzaniem Grupą Kapitałową, prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie oraz poprzez wyodrębnione funkcjonalnie filie i zakłady zlokalizowane w Gdańsku, Gdyni, Poznaniu, Wrocławiu, Katowicach i Krakowie. W dniu 23 października 2014 r. został zarejestrowany oddział spółki dominującej w Niemczech pod nazwą Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie. Berliński oddział został utworzony w celu intensyfikacji działań eksportowych. Głównymi usługami świadczonymi przez Herkules S.A. na terenie Niemiec będą usługi transportowe oraz dźwigowe.

Działalność jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie.

Działalność jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. prowadzona jest z jej siedziby w Karsinie.

Działalność jednostki zależnej Viatron S.A. prowadzona jest z jej siedziby w Gdyni.

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

2.13. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.

Działalność Herkules S.A. oraz Gastel Prefabrykacja S.A. i Viatron S.A. ma wpływ na środowisko naturalne. Spółki są emitentem zanieczyszczeń w postaci pyłów i gazów wprowadzanych do powietrza (emisja spalin z posiadanych środków transportu) oraz wytwarzają w procesie prowadzonej aktywności odpady sklasyfikowane zgodnie z ustawą o ochronie środowiska jako niebezpieczne i inne odpady (głównie pozostałości materiałów eksploatacyjnych). Spółki prowadzą szczegółową ewidencję powyższych zjawisk i zgodną z wymogami prawa gospodarkę odpadami, m. In prowadzą selektywną zbiórkę odpadów, a materiały niebezpieczne przekazują wyspecjalizowanym podmiotom celem utylizacji lub odzysku. Spółki są płatnikami opłat z tytułu emisji pyłów i gazów.

W trosce o środowisko naturalne realizowana polityka zakupów zakłada inwestowanie w nowoczesne środki transportu i maszyny charakteryzujące się niskim współczynnikiem emisji spalin (silniki o klasie emisji min. EURO 4). Wypracowana kultura korporacyjna także wpływa na oszczędności w zakresie zużycia materiałów eksploatacyjnych i biurowych.

2.14. Badania i rozwój.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa Herkules nie prowadziła prac badawczo – rozwojowych związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą.

2.15. Zagadnienia osobowe.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia łącznie wszystkich spółek Grupy Kapitałowej wg segmentów działalności aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. i 31 grudnia 2014 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	75	34%	74	32%
Żurawie wieżowe	31	14%	27	12%
Transport	16	7%	20	9%
Telekomunikacja	12	6%	18	8%
Produkcja	32	15%	41	18%
Sprzedaż	16	7%	19	8%
Działy wsparcia	31	14%	28	12%
Razem	218	100%	232	100%
w tym: kadra kierownicza	44	20%	47	20%

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące zatrudniania na dzień bilansowy w spółce PGMB Budopol S.A., która została włączona do Grupy Kapitałowej Herkules w dniu 31 grudnia 2015 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015	
	liczebność	struktura
Zarząd	1	2%
Żurawie hydrauliczne	2	3%
Żurawie wieżowe	32	48%
Produkcja	16	24%
Sprzedaż	3	5%
Działy wsparcia	12	18%
Razem	66	100%
w tym: kadra kierownicza	8	12%

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

Formy zatrudnienia	2015		2014	
	wartość wynagrodzeń	struktura	wartość wynagrodzeń	struktura
wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	19 905	89%	15 339	87%
pozostałe formy	2 401	11%	2 362	13%
Razem	22 306	100%	17 701	100%

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w spółkach Grupy Kapitałowej Herkules wg wykształcenia aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. oraz 31 grudnia 2014 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014	
	wartość wynagrodzeń	struktura	liczebność	struktura
Wyższe	57	26%	57	24%
Średnie	66	30%	71	30%
Zasadnicze zawodowe	80	37%	88	38%
Podstawowe	15	7%	18	8%
Razem	218	100%	234	100%

Poniżej zaprezentowano strukturę wg wykształcenia na dzień bilansowy w spółce PGMB Budopol S.A., która została włączona do Grupy Kapitałowej Herkules w dniu 31 grudnia 2015 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015	
	liczebność	struktura
Wyższe	7	11%
Średnie	24	36%
Zasadnicze zawodowe	32	48%
Podstawowe	3	5%
Razem	66	100%

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

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

3. Sytuacja ekonomiczno - finansowa.

3.1. Wybrane dane finansowe w złotych i w euro

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa razem	423 198	380 245	99 307	89 211
Aktywa trwałe	344 336	311 602	80 802	73 107
Aktywa przeznaczone do zbycia	6 596	19 046	1 548	4 468
Aktywa obrotowe	72 266	49 597	16 958	11 636
Pasywa razem	423 198	380 245	99 307	89 211
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	226 934	195 968	53 252	45 977
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 374	20 370
Zobowiązania i rezerwy	196 264	184 277	46 055	43 234

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2015 – 31 grudnia 2015 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4, 2615 zł/EUR.

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 4,2623 zł/EUR.

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do	12 miesięcy od 01.01. do	12 miesięcy od 01.01. do	12 miesięcy od 01.01. do
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	155 704	124 012	37 207	29 602
Zysk z działalności operacyjnej	43 758	16 566	10 456	3 954
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	39 481	12 357	9 434	2 950
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	32 200	9 420	7 694	2 249
EBITDA	62 736	32 908	14 991	7 855
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	37 058	21 797	8 855	5 203
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 342	-24 027	-321	-5 735
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-25 550	-5 846	-6 105	-1 395
Przepływy pieniężne razem	10 166	-8 076	2 429	-1 928
Środki pieniężne	15 038	0	3 593	0
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,74	0,22	0,18	0,05

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015 – 31.12.2015, przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4, 1848 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014– 31.12.2014, 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.

3.2. Aktualna sytuacja finansowa.

Dynamika wartości wynikowych:

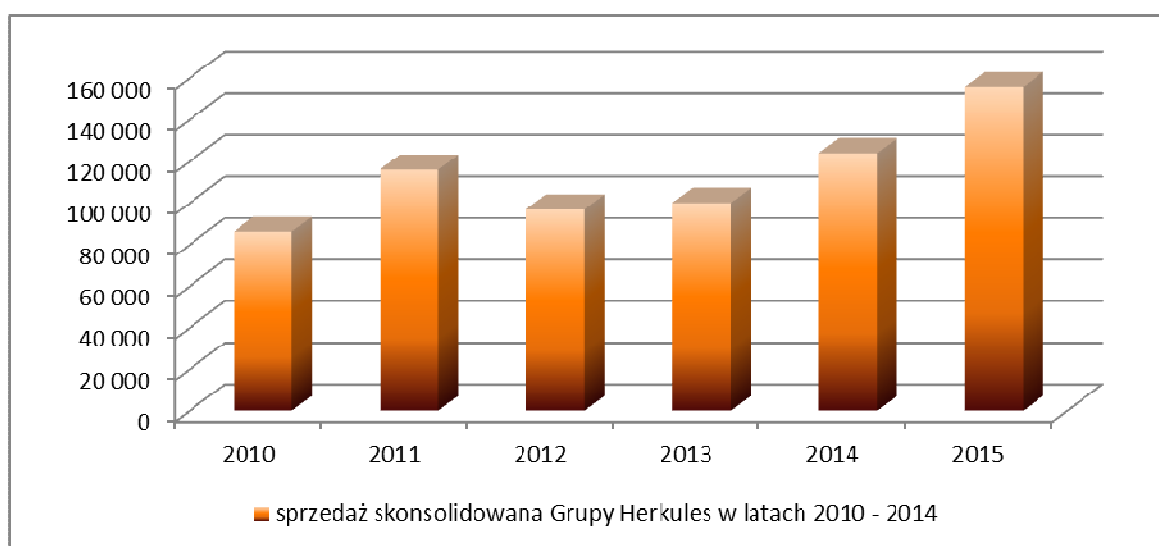
Poniżej przedstawiono skonsolidowane wartości wynikowe uzyskane w 2014 i 2015 r. i relacje pomiędzy nimi.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana wartościowa 2015 / 2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
A	Przychody ze sprzedaży	155 704	124 012	31 692	26%
I	Sprzedaż towarów	1 615	1 622	(7)	0%
II	Sprzedaż produktów	154 089	122 390	31 699	26%
B	Koszty działalności operacyjnej	132 306	109 833	22 473	20%
I	Amortyzacja	18 978	16 342	2 636	16%
II	Zużycie materiałów i energii	19 925	22 051	(2 126)	-10%
III	Usługi obce	60 954	46 460	14 494	31%
IV	Podatki i opłaty	662	673	(11)	-2%
V	Wynagrodzenia	22 306	16 570	5 736	35%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 575	2 780	795	29%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 219	4 110	109	3%
VIII	Zmiana stanu produktów	628	(333)	961	-289%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 059	1 180	(121)	-10%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	23 398	14 179	9 219	65%
D	Pozostałe przychody operacyjne	22 423	4 608	17 815	387%
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 063	2 221	(158)	-7%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 758	16 566	27 192	164%
G	Przychody finansowe	645	742	(97)	-13%
H	Koszty finansowe	4 922	4 951	(29)	-1%
I	Zysk (strata) brutto	39 481	12 357	27 124	220%
J	Podatek dochodowy	5 828	2 346	3 482	148%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 653	10 011	23 642	236%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	1 453	591	862	146%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	32 200	9 420	22 780	242%

W 2015 r. odnotowano przyrost skonsolidowanej sprzedaży o 26% w relacji do wolumenu przychodów z 2014 r. osiągając poziom blisko 156 mln zł. Poniżej przedstawiono porównywalny rozkład przychodów wg działów operacyjnych.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	2015	106 209	9 629	29 387	9 743	736	155 704
sprzedaż	2014	78 603	17 787	19 057	8 113	452	124 012
dynamika sprzedaży	2015 / 2014	35,12%	-45,86%	54,21%	20,09%	62,83%	25,56%

Jak wynika z powyższego porównania segment żurawi jest wiodącym działem operacyjnym i wygenerował najistotniejszy kwotowo przyrost sprzedaży od 2014 r. Zwiększenie o blisko 28 mln zł stanowi wzrost o ponad 35%. Doskonale wypadł także segment produkcji realizowany przez spółkę Gastel Prefabrykacja S.A. Odnotowano tu wzrost sprzedaży o ponad 10 mln zł, czyli 54%. Również w dziale transportu ponadgabarytowego odnotowano 20% wzrost sprzedaży w relacji obu porównywanych okresów. Zdecydowanie gorzej wypadł segment budownictwa telekomunikacyjnego, w którym zarejestrowane spadki obrotów o blisko 45%.



Oceniając ten rezultat z perspektywy długoterminowej – od początku funkcjonowania Grupy Kapitałowej Herkules, 2015 r. jest rekordowym okresem pod względem wolumenu sprzedaży.

Warto zwrócić uwagę relację wyników w poszczególnych segmentach, która potwierdza sukces biznesu dźwigowego w omawianym okresie.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	2015	31 625	266	2 162	-273	-691	33 089
wynik segmentu	2014	20 796	1 461	577	-1 562	175	21 447
dynamika wyniku segmentu	2015 / 2014	52,07%	-81,79%	274,70%	82,52%	-494,86%	54,28%

Wzrost sprzedaży o 26% wygenerował przyrost kosztów operacyjnych o 20%, uzyskany dzięki temu wzrost rentowności prowadzonej działalności przyniósł efekt w postaci zysku na sprzedaży wyższego o 65% w 2015 r. niż w porównywalnym okresie.

Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Zysk ze sprzedaży	23 398	14 179	+65%

Po uwzględnieniu pozostałej działalności operacyjnej Spółka odnotowała w 2015 r. wynik na działalności operacyjnej w wysokości 44 mln zł, co jest wartością o 164% wyższą w relacji do wartości analogicznej pozycji w 2014 r. Należy wspomnieć, że w pozostałych przychodach operacyjnych ujęto wartość będącą efektem relacji wyceny wartości godziwej aktywów netto nabytej spółki PGMB Budopol S.A. do ceny zapłaconej za pakiet kontrolny akcji. Wartość, która wpłynęła „in plus” na EBIT tego tytułu to 16,5 mln zł.

Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Zysk z działalności operacyjnej	43 758	16 566	+165%

Rozliczenie działalności finansowej przyniosło efekt w postaci wyniku brutto ponad 39 mln zł oraz wyniku netto ponad 32 mln zł. Obie pozycje osiągnęły wartość o ponad 200% wyższą w relacji do efektów 2014 r. Na wartości wyniku netto wpływ ma omówione wyżej rozliczenie nabycia spółki PGMB Budopol S.A. w kwocie 15,2 mln zł.

Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Zysk brutto	39 481	12 357	+220%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 200	9 420	+242%

Dynamika wartości aktywów:

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana wartościowa 31.12.2015 / 31.12.2014	Zmiana procentowa 31.12.2015 / 31.12.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	344 336	311 602	32 734	11%
1	Wartości niematerialne	1 259	1 346	(87)	-6%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	319 273	287 686	31 587	11%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 436	83	1 353	1630%
4	Wartość firmy	17 433	17 433	0	0%
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	0	3 880	
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	3 914	(3 914)	-100%
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 055	1 140	(85)	-7%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	6 596	19 046	(12 450)	-65%
III	AKTYWA OBROTOWE	72 266	49 597	22 669	46%
1	Zapasy	16 646	4 996	11 650	233%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	38 591	37 832	759	2%
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15 038	4 872	10 166	209%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 991	1 897	94	5%
	AKTYWA RAZEM	423 198	380 245	42 953	11%

Wykazane powyżej wzrost wartości rzeczowych składników majątkowych jest wynikiem przede wszystkim włączenia do konsolidacji majątku trwałego nowej spółki w Grupie Kapitałowej – PGMB Budopol S.A. Zauważyć można także przyrost pozycji zaliczek wyasygnowanych w końcu 2015 r. na nabycie w 2016 r. dwóch żurawi Liebherr.

Wyraźne zmiany widoczne są w pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia – to na skutek reklasyfikowania zgodnie z obecnym przeznaczeniem składników tej pozycji do nieruchomości inwestycyjnych (nieruchomość w Warszawie, przy ul. Szlacheckiej) i do zapasów (nieruchomość w Krynicy – Zdroju i jej nakłady).

Aktywa obrotowe odznaczają przede wszystkim stabilnym poziomem należności krótkoterminowych i istotnym przyrostem środków Pieniężnych.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. wartość całkowita aktywów Spółki wyniosła 423 mln zł i była wyższa w stosunku do wartości z zakończenia 2014 r. o 11%.

Dynamika wartości pasywów:

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana wartościowa 31.12.2015 / 31.12.2014	Zmiana procentowa 31.12.2015 / 31.12.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY	226 934	195 968	30 966	16%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	225 083	195 560	29 523	15%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
3	Zyski zatrzymane	39 774	33 926	5 848	17%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	5 449	967	18%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	32 200	9 420	22 780	242%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 851	408	1 443	354%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	120 925	122 740	(1 815)	-1%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 737	13 384	8 353	62%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	208	119	89	75%
3	Kredyty i pożyczki	28 410	36 626	(8 216)	-22%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 382	31 163	2 219	7%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37 180	41 448	(4 268)	-10%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	8	0	8	
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	75 339	61 537	13 802	22%
1	Kredyty i pożyczki	27 044	23 610	3 434	15%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 952	8 680	6 272	72%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	138	12	126	1050%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 779	87	1 692	1945%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	28 339	25 817	2 522	10%
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0	0	
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 087	3 331	(244)	-7%
	PASYWA RAZEM	423 198	380 245	42 953	11%

Wartość całkowita kapitałów własnych wykazuje wzrost o 16% z uwagi na kumulację wyniku finansowego lat ubiegłych i pozytywny wynik okresu bieżącego. Relacja poziomów zobowiązań długoterminowych kształtowana jest przede wszystkim przez zmianę rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego (m.in. nabycie w leasingu

żurawia kołowego o wysokiej wartości oraz rozliczenie części straty z lat ubiegłych), a także przez spadek zobowiązań kredytowych. Przede wszystkim za sprawą objęcia kontrolą nowej spółki poziom kredytowego długu krótkoterminowego na koniec 2015 r. jest na wyższym poziomie niż w końcu 2014 r., podobnie jest z wolumenem zobowiązań z tytułu leasingu.. Zobowiązania handlowe i pokrewne wzrosły o 10%.

Struktura pionowa aktywów:

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	344 336	81%	311 602	82%
1.	Wartości niematerialne	1 259	0%	1 346	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	319 273	75%	287 686	76%
3.	Wartość firmy	17 433	4%	17 433	5%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	6 371	2%	5 137	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	6 596	2%	19 046	5%
III	AKTYWA OBROTOWE	72 266	17%	49 597	13%
1.	Zapasy	16 646	4%	4 996	1%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 591	9%	37 832	10%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 038	4%	4 872	1%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 991	0%	1 897	0%
	AKTYWA RAZEM	423 198	100%	380 245	100%

Struktura pionowa pasywów:

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	226 934	54%	195 968	52%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	225 083	53%	195 560	51%
1	Kapitał podstawowy	86 824	21%	86 824	23%
2	Zyski zatrzymane	39 774	9%	33 926	9%
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	14%	59 941	16%
4	Kapitał dodatkowy	(72)	0%	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	2%	5 449	1%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	32 200	8%	9 420	2%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 851	0%	408	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	120 925	29%	122 740	32%
1	Rezerwy długoterminowe	21 945	5%	13 503	4%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 792	15%	36 626	10%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	37 188	9%	72 611	19%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	75 339	18%	61 537	16%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 996	10%	32 290	8%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 339	7%	25 817	7%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 004	1%	3 430	1%
	PASYWA RAZEM	423 198	100%	380 245	100%

Rotacja głównych składników majątku obrotowego:

	2015-12-31	2014-12-31
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	83 dni	82 dni
cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	40 dni	41 dni

Wskaźniki efektywności gospodarowania:

	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży <i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>	15,0%	11,4%
wskaźnik marży zysku netto <i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>	21,6%	8,1%
stopa zwrotu aktywów (ROA) <i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>	8,0%	2,6%
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>	14,8%	5,1%

Płynność finansowa:

	2015-12-31	2014-12-31
wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,96	0,81
wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,74	0,72

Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku:

	2015-12-31	2014-12-31
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	0,66	0,63
wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	0,46	0,48
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	0,86	0,94

3.3. Przewidywana sytuacja finansowa.

Zgodnie z planami ekonomicznymi, działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w 2016 r. finansowana będzie z:

- wypracowanych w trakcie realizowanych działań środków obrotowych,
- zobowiązań i rezerw (w tym zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług);
- kredytów inwestycyjnych;
- kredytów obrotowych wspierających działalność operacyjną.

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

3.4. Wykorzystanie wpływów z emisji.

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

3.5. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	limit zadłużenia	PLN	3 500	3 199	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2016	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	9 500	7 804	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2016	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 642	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2017	hipoteka na nieruchomości
Razem			15 000	12 645				

W lipcu 2015 r. Spółka w porozumieniu z Bankiem Zachodnim WBK odnowiła na kolejny rok limit zadłużenia oraz limit gwarancyjny udzielony przez ten bank. Limit ten został podwyższony do kwoty 9,5 mln zł, a otrzymana w wyniku tego nadwyżka rozliczyła pozostałe do spłaty saldo funkcjonującego dotychczas kredytu rewolwingowego.

We wrześniu 2015 r. Spółka wspólnie z Bankiem Polskiej Spółdzielczości odnowiła na kolejny rok limit zadłużenia udzielony przez ten bank. Limit ten został w styczniu 2016 r. podwyższony z kwoty 3,5 mln zł do kwoty 6,5 mln zł.

W lutym 2015 r. zawarto również umowę z Getin Noble Bank o limit w rachunku bieżącym umożliwiającą pozyskanie finansowania obrotowego do wysokości 2 mln zł. Umowa została zawarta na okres roczny i przedłużona o kolejny rok w lutym 2016 r.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	3 130	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	5 381	WIBOR 1M + marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	1 017	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	2 575	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	573	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	3 147	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	549	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	413	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	10 793	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	333	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	401	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	550	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			66 166	28 862				

W lutym 2015 r. Spółka zawarła umowę kredytową z Getin Noble Bank refinansującą zadłużenie w Deutsche Bank (wg powyższego zestawienia). Termin spłaty kredytu przypada w lutym 2023 r.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	5 000	2 180	WIBOR 1M + marża finansującego	28.08.2014	27.08.2016	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			5 000	2 180				

W celu poprawy obsługi operacyjnej dynamicznie rosnącej wolumenu przychodów, w lutym 2015 spółka podwyższyła limit zadłużenia w rachunku bieżącym dostępny w Getin Noble Bank z 2 mln zł do 5 mln zł.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	589	467	WIBOR 3M + marża banku	28.08.2014	27.08.2020	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			589	467				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	500	0	WIBOR 1M + marża finansującego	20.10.2015	19.10.2016	weksel in blanco, cesja należności z kontraktów
Razem			200	0				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	18 680	7 568	EURIBOR 3M + marża finansującego	16.08.2010	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	767	89	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
Razem			19 447	7 657				

Zawarte przez PGMB Budopol S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	950	926	WIBOR 1M + marża banku	29.11.2010	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			950	926				

Zawarte przez PGMB Budopol S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 920	598	WIBOR 1M + marża banku	21.08.2008	30.09.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 100	768	WIBOR 1M + marża banku	03.12.2008	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 450	1 168	WIBOR 1M + marża banku	18.08.2010	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 340	183	WIBOR 1M + marża banku	11.03.2008	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			11 810	2 717				

Zobowiązania leasingowe:

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia Grupy Kapitałowej z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. i na 31 grudnia 2014 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2015-12-31	2014-12-31
1	AKF Leasing Polska	10 291	0
2	Bank BGŻ BNP Paribas	586	0
3	BZ WBK Leasing	2 390	1 264
4	Carefleet	1 734	388
5	Deutsche Leasing Polska	783	0
6	FCA Leasing Polska	87	0
7	ING Lease (Polska)	889	1 659
8	Millennium Leasing	13 390	16 889

Lp.	Finansujący	2015-12-31	2014-12-31
9	Pekao Leasing	166	0
10	PSA Finance Polska	29	0
11	SG Equipment Leasing Polska	1 213	1 870
12	Siemens Finance	16 297	17 688
13	Toyota Leasing Polska	479	85
Razem		48 334	39 843

Pożyczki udzielone przez spółkę dominującą:

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem funkcjonowała jedna pożyczka udzielona przez jednostkę dominującą spółce Gastel hotele Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 820 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2017 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 928 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie udzielała innym podmiotom jakichkolwiek pożyczek, ani nie otrzymała żadnych pożyczek od tych spółek. Pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej również nie udzielały sobie wzajemnie pożyczek.

Otrzymane gwarancje

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

Beneficjent	Przedmiot zobowiązania	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Watość zobowiązania na otwarcie pozycji	Watość zobowiązania na 31.12.2015	Watość zobowiązania na dzień publikacji raportu
Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2012-02-29	2015-02-04	700	0	0
Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.	gwarancja bankowa odpowiedzialności za wady	2012-02-29	2018-02-04	300	300	300
Polkomtel SA	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2012-04-25	2016-04-27	400	400	0
EmiTel Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2012-06-18	2017-07-31	10	10	10
Torpol S.A.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2012-09-10	2016-06-30	68	68	68
T-Mobile Polska S.A.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2012-10-25	2015-10-24	650	0	0
PGE Dystrybucja S.A.	gwarancja bankowa odpowiedzialności za wady	2013-01-15	2016-02-29	4	4	0
PGE Dystrybucja S.A.	gwarancja bankowa odpowiedzialności za wady	2013-05-31	2016-05-14	7	7	7

Beneficjent	Przedmiot zobowiązania	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2015	Wartość zobowiązania na dzień publikacji raportu
EmiTel Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2014-01-10	2016-01-09	7	7	7
Elektromontaż - Poznań S.A.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2014-10-01	2018-09-30	20	20	20
Polkomtel Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2014-09-25	2016-09-23	1 600	1 600	1 600
PTK Centertel Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2014-09-25	2015-09-23	150	1 500	0
Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-01-08	2015-02-08	150	0	0
Sprint S.A.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu (za Gastel Prefabrykacja)	2014-12-12	2015-11-30	799	0	0
PTS Betrants Sp. z o.o.	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-02-20	2015-05-22	40	0	0
Tauron Dystrybucja S.A.	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-02-18	2015-04-30	24	0	0
Porr (Polska) S.A.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2015-03-31	2016-01-31	103	103	0
Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2015-05-04	2018-07-31	50	50	50
KWP Olsztyn	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-06-25	2015-07-25	7	0	0
KWP Olsztyn	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-07-20	2015-08-20	7	0	0
Wielkopolski Urząd Wojewódzki	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2015-07-13	2016-01-16	14	14	0
Wielkopolski Urząd Wojewódzki	gwarancja bankowa odpowiedzialności za wady	2016-01-17	2019-07-09	6	6	6
KWP Olsztyn	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-08-25	2015-09-25	7	0	0
Wojskowe Centralne Biuro Konstrukcyjno - Technologiczne S.A.	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-09-30	2015-10-31	30	0	0
Urząd Komunikacji Elektronicznej	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-10-23	2015-11-23	25	0	0
Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	gwarancja bankowa zapłaty wadium	2015-11-04	2016-01-04	1 000	1 000	0
Urząd Komunikacji Elektronicznej	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2015-11-18	2016-02-17	83	83	0
Razem				6 261	5 172	2 068

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

Beneficjent	Przedmiot zobowiązania	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na 31.12.2015	Wartość zobowiązania na dzień publikacji raportu
Aeronaval de C. e l.. S.A.U..	gwarancja bankowa odpowiedzialności za wady	2015-01-16	2020-09-15	23	23	23
Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2015-03-17	2015-07-30	470	0	0
Polk Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o.	gwarancja bankowa odpowiedzialności za wady	2015-03-31	2020-07-30	470	470	470
Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o.	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2015-09-15	2016-03-31	524	524	0
Komenda Policji w Szczecinie	gwarancja bankowa dobrego wykonania kontraktu	2015-10-19	2015-12-30	31	0	0
Komenda Policji w Szczecinie	gwarancja bankowa odpowiedzialności za wady	2015-12-31	2020-01-13	13	13	13
Razem				1 531	1 030	506

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

Inne zobowiązania pozabilansowe

Poniżej wykazano aktywne w 2015 r. weksle wystawione przez Herkules S.A. na zabezpieczenie roszczeń kontrahentów. Poza niżej wymienionymi wekslami Spółki zabezpieczone są wykazywane bilansowo zobowiązania leasingowe oraz niektóre zobowiązania kredytowe.

Beneficjent	Charakter zobowiązania	Stan obecny	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy 31.12.2015	Okres obowiązywania
Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	zabezpieczenie dostaw paliw	zabezpieczenie aktywne	3	bezterminowo
PKN Orlen S.A.	zabezpieczenie dostaw paliw	zabezpieczenie aktywne	324	bezterminowo
Inter Cars S.A.	zabezpieczenie dostaw komponentów serwisowych	zabezpieczenie aktywne	61	bezterminowo
Razem			388	

Poreczenia udzielone przez spółkę dominującą.

Poniżej wykazano aktywne na dzień bilansowy poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych. Na dzień bilansowy nie funkcjonowały żadne inne poręczenia udzielone przez Spółkę.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	105
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	596
3	poręczenie spłaty limitu zadłużenia w linii kredytowo-gwarancyjnej	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2016-09-27	6 000
4	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2020-08-27	590
5	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	2015-10-20	2017-03-31	2 557
6	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	2015-10-20	2017-03-31	90
Razem					9 938

Niezależnie od powyższego w dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. nie istniały zobowiązania Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta.

Po dniu bilansowym – w lutym 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia kredytowego wobec Banku Zachodniego WBK (limit w rachunku bieżącym oraz cztery kredyty inwestycyjne), spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy to 3 643 tys. zł. W ramach tej samej operacji Herkules S.A. poręcza także za spłatę długu tej spółki zależnej wobec BZ WBK Lease. Wartość tego zobowiązania na dzień bilansowy to 1 688 tys. zł.

3.6. Instrumenty finansowe.

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

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

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

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

udzielone pożyczki – pożyczki udzielone przez spółkę dominującą oprocentowane są stałą stopą procentową, a więc wartości okresowych spłat nie podlegają wahaniom zależnym od warunków rynkowych stóp procentowych, jednakże kondycja ekonomiczna pożyczkobiorców zależna od warunków panujących w gospodarce może negatywnie wpłynąć na zdolność do spłaty przez nich zobowiązania; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się istotnych zagrożeń z tego tytułu;

rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Grupę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Grupy do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez Grupę Kapitałową sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadają, ani nie emitują pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

3.7. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.

Spółka dominująca nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2014 r.

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

Istotnym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy 2015 r. jest ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych wartości będącej efektem relacji wyceny wartości godziwej aktywów netto nabytej spółki PGMB Budopol S.A. do ceny zapłaconej za pakiet kontrolny akcji. Wartość, która wpłynęła „in plus” na EBIT tego tytułu to 16,5 mln zł. Po uwzględnieniu podatku odroczonego wpływ na wynik finansowy netto tego czynnika to 15,2 mln zł.

3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

Najistotniejszym osiągnięciem 2015 r. jest uzyskanie po raz kolejny doskonałych wartości sprzedaży i umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej. Efektem powyższych czynników jest osiągnięcie wysokiego wyniku finansowego. Na ten sukces złożyło się kilka czynników. Z pewnością głównym z nich było ożywienie sektora budowlanego oznaczające więcej projektów i zamówień oraz stopniowy wzrost cen usług świadczonych przez Grupę. Należy dostrzec także wpływ podjętych w poprzednich okresach działań reorganizacyjnych i restrukturyzacyjnych dotyczących głównie optymalizacji struktury kosztów i poprawy efektywności operacyjnej. Warto zwrócić uwagę na omówiony wcześniej wpływ wycen aktywów PGMB Budopol S.A. na wynik finansowy roku 2015 r. Sytuacja ekonomiczna Grupy w 2015 r. pozwoliła na stabilną obsługę zobowiązań, co jest istotne zwłaszcza w kwestii zobowiązań kredytowych i leasingowych. W analizie sprawozdania finansowego warto zwrócić uwagę na wciąż niski stopień zobowiązań bieżących i wysoki poziom środków pieniężnych, pomimo zrealizowania w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem istotnych inwestycji w spółki zależne.

3.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.

W ujęciu makroekonomicznym Grupa Kapitałowa Herkules jest beneficjentem koniunktury panującej przede wszystkim na rynku budowlanym, dlatego też najistotniejszym czynnikiem sprzyjającym jej rozwojowi jest wzrost tego sektora, zarówno w zakresie budownictwa mieszkaniowego, biurowo - handlowego jak i infrastruktury drogowej i przemysłowej, a także budowy instalacji teletechnicznych. Rosnące znaczenie dla rozwoju przedsiębiorstwa ma również sektor energetyki wiatrowej. Na działalność prowadzoną przez przedsiębiorstwo duży wpływ ma polityka gospodarcza państwa i stanowione przez nie przepisy prawa, zarówno branżowego, jak i fiskalno – ekonomicznego.

Uwarunkowania ogólnogospodarcze wpływają na najważniejsze prorozwojowe czynniki mikroekonomiczne funkcjonujące wewnątrz struktury przedsiębiorstwa, do których należą przede wszystkim:

- liczebność i zróżnicowanie bazy sprzętowej,
- komplementarność oferowanych usług i produktów,
- stopień wykorzystania sprzętu,
- terytorialny zasięg działania i liczebność filii (przedstawicielstw),
- wykwalifikowana i właściwa liczebnie kadra pracownicza.

4. Pozostałe informacje

4.1. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W grudniu 2015 r. spółki Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. oraz osoba fizyczna działająca na rzecz Herkules S.A. dokonały kolejnych transakcji nabycia akcji spółki PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim, dzięki którym Herkules S.A. uzyskała bezsporną dominancję nad mińskim przedsiębiorstwem.

Po dniu bilansowym miały miejsce transakcje mające na celu wyłączenie podmiotów trzecich ze struktury posiadania i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów).

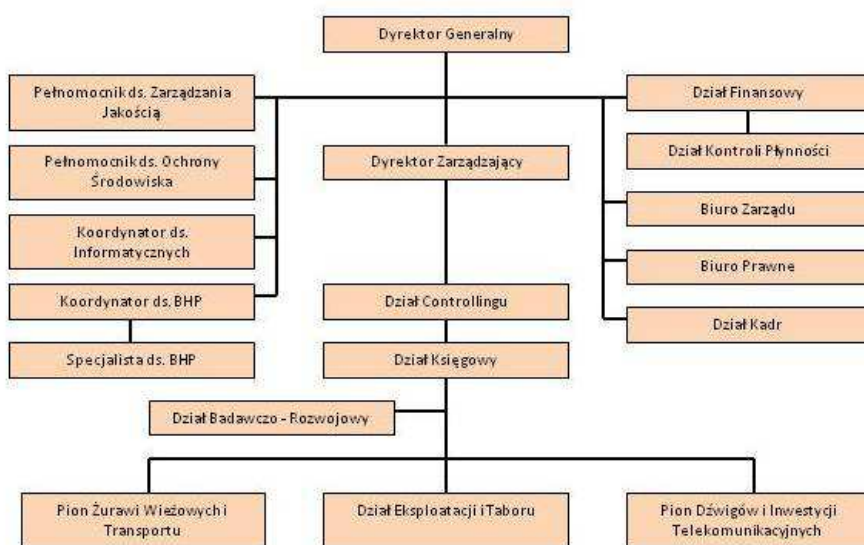
Włączenie spółki PGMB Budopol S.A. do Grupy Kapitałowej Herkules jest etapem realizacji strategii ekspansji Herkules S.A. w sektorze urządzeń transportu pionowego. PGMB Budopol S.A. działa na rynku usług wynajmu żurawi wieżowych i jest jednym z istotniejszych podmiotów w tej branży w Polsce. Spółka ta funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm) i posiada własną bazę magazynową z zapleczem techniczno – serwisowym oraz ekipy montażowe. Przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję rynkową i jest istotnym graczem w swojej branży w Polsce.

Łączna wartość inwestycji w akcje spółki zależnej zamknęły się kwotą 9,7 mln zł.

4.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Poniżej przedstawiono strukturę organizacyjną spółki. Stanowiska w obszarze nadzoru i realizacji wymogów środowisk certyfikowanych dotyczą wprowadzonych w Spółce, z uwagi na dbałość o efektywność i nowoczesność realizowanych usług, a także bezpieczeństwo dla wykonawców, użytkowników i środowiska naturalnego, standardów zarządzania niektórymi procesami. Potwierdzeniem skuteczności zmian są nadane certyfikaty:

- certyfikowany system zarządzania jakością ISO 9001
- certyfikowany system zarządzania środowiskowego ISO 14001
- certyfikowany system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy OHSAS 18001



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

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

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

4.4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółek grupy kapitałowej przez osoby zarządzające i nadzorujące spółkę dominującą.

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2015 r. przez osoby pełniące funkcje zarządcze i nadzorujące w spółce dominującej i w spółkach zależnych należących w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem do Grupy Kapitałowej Herkules.

Wynagrodzenia wypłacone przez Herkules S.A.

Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz nagrody z tytułu pełnienia funkcji.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2015 r. [tys. zł]	Wynagrodzenia wypłacone w 2014 r. [tys. zł]
Grzegorz Żólcik - Prezes Zarządu	399	573
Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu	394	568
Krzysztof Oleński - Członek Zarządu	333	392
Beata Kwiecińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej	93	83
Michał Kwieciński - Członek Rady Nadzorczej	19	36
Łukasz Dziekoński - Członek Rady Nadzorczej	19	0
Jan Sotdaczuk - Członek Rady Nadzorczej	39	35
Danuta Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej	37	35
Piotr Kwaśniewski - Członek Rady Nadzorczej	39	35
Razem	1 372	1 757

Dodatkowo w kosztach wynagrodzeń Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 r. ujęto rezerwę w kwocie 3 747 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 Grupę Kapitałową wyników w danym roku obrotowym. Jednostki instrumentu pochodnego przyznawane są osobom uprawnionym przez Radę Nadzorczą Spółki. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługują Grzegorzowi Żólcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

Wartość jednostek instrumentu finansowego jest corocznie oceniana przez Radę Nadzorczą Spółki, która po zbadaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, w oparciu o wypracowane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe oraz ich charakter i obszar uzyskania, ustala ostatecznie kwoty przeznaczone do wypłaty dla osób uprawnionych. W wyżej wskazanej rezerwie jest uwzględniona kwota 1 769 tys. zł, której bazą naliczenia są zdarzenia o charakterze jednorazowym. Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego wpływ takich zdarzeń na wartość instrumentu finansowego jest każdorazowo odrębnie oceniany przez Radę Nadzorczą Spółki, która jest uprawniona do wyłączenia ich z podstawy obliczeń. Zarząd ocenia, iż jest wysoce prawdopodobne, że Rada Nadzorcza Spółki uzna wartość bieżącą instrumentu finansowego należnego osobom uprawnionym za rok obrotowy 2015 r. w całkowitej wartości utworzonej rezerwy.

Wynagrodzenia wypłacone przez Gastel Prefabrykacja S.A.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2015 r. [tys. zł]	Wynagrodzenia wypłacone w 2014 r. [tys. zł]
Tomasz Kwieciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	51	44
Grzegorz Żółcik - Członek Rady Nadzorczej	34	29
Krzysztof Oleński - Członek Rady Nadzorczej	34	29
Razem	119	102

Wynagrodzenia wypłacone przez Viatron S.A.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2015 r. [tys. zł]	Wynagrodzenia wypłacone w 2014 r. [tys. zł]
Grzegorz Żółcik - Przewodniczący Rady Nadzorczej	12	0
Tomasz Kwieciński - Członek Rady Nadzorczej	12	0
Razem	24	0

4.5. Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się liczbę i wartość nominalną akcji Herkules S.A. oraz udziałów spółki zależnej Gastel Hotele sp. z o.o. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółka Herkules S.A. na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu	Ilość posiadanych udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o. w dniu publikacji raportu	Wartość nominalna posiadanych udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o. w dniu publikacji raportu
osoby zarządzające					
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	571 899	1 143 798,00	0	0,00
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	14 585 740,00	50	25 000,00
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0,00	0	0,00
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0,00	0	0,00
osoby nadzorujące					
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	7 000	14 000,00	0	0,00

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada akcji spółki Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. ani PGMB Budopol S.A.

4.6. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie odnotowano zawarcia jakichkolwiek umów o wskazanej treści.

4.7. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

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

4.8. Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

Współpraca jednostki dominującej z biegłym rewidentem.

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
2. *Data zawarcia umowy:* 1 lipca 2015 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 1 lipca 2015 r. do 30 kwietnia 2016 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 29 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.

6. Z kwoty określonej w pkt. 4 do zapłaty pozostaje na dzień publikacji 29 000,00 zł + VAT.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

2. *Data zawarcia umowy:* 1 lipca 2015 r.

3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 1 lipca 2015 r. do 30 kwietnia 2016 r.

4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia przeglądu:* 15 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż przegląd półrocznego raportu finansowego.

6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

2. *Data zawarcia umowy:* 14 lipca 2014 r.

3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 14 lipca 2014 r. do 30 kwietnia 2015 r.

4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 29 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.

6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

2. *Data zawarcia umowy:* 14 lipca 2014 r.

3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 14 lipca 2014 r. do 30 kwietnia 2015 r.

4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia przeglądu:* 15 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż przegląd półrocznego raportu finansowego.

6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

Współpraca Gastel Hotel Sp. z o.o. z biegłym rewidentem.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. nie podlegało badaniu ani przeglądowi.

Współpraca Gastel Prefabrykacja S.A. z biegłym rewidentem.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
2. *Data zawarcia umowy:* 30 listopada 2015 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 30 listopada 2015 r. do 30 kwietnia 2016 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 8 000,00 zł + VAT.
5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.
6. Z kwoty określonej w pkt. 4 do zapłaty pozostaje na dzień publikacji 8 000,00 zł + VAT.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
2. *Data zawarcia umowy:* 13 marca 2015 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 13 marca 2015 r. do 30 kwietnia 2015 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 6 000,00 zł + VAT.
5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.
6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

Współpraca Viatron S.A. z biegłym rewidentem.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
2. *Data zawarcia umowy:* 30 listopada 2015 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 30 listopada 2015 r. do 30 kwietnia 2016 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 6 000,00 zł + VAT.
5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.
6. Z kwoty określonej w pkt. 4 do zapłaty pozostaje na dzień publikacji 6 000,00 zł + VAT.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,
2. *Data zawarcia umowy:* 26 listopada 2014 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 26 listopada 2014 r. do 30 kwietnia 2015 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 6 000,00 zł + VAT.
5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.
6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

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

5.1. Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

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

W związku z powyższym Zarząd Herkules S.A. oświadcza, iż mając na względzie dobry wizerunek Spółki, jej rozwój oraz zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie Herkules S.A., w 2015 r. Spółka stosowała zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r., za wyjątkiem zasad opisanych poniżej, które w tym okresie były nie stosowane lub stosowane w ograniczonym zakresie.

Część II 1.2

Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej życiorysy zawodowe członków organów spółki.

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej życiorysy członków organów Spółki w postaci raportów bieżących emitowanych po powołaniu do pełnienia funkcji w organach Spółki.

Część II 1.5

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

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

Część II 1.6

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

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

Część II 1.7

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

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

Część II 1.9a)

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

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

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

Część II. 2

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

Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie.

Część III 1.1

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

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Rada Nadzorcza nie przedstawi zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów.

Część III 6

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

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

Część III 8

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

Stosowanie niniejszej zasady jest bezprzedmiotowe gdyż w strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety. Obowiązki komitetów wykonuje Rada Nadzorcza kolegialnie.

Część IV 10

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

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

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

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

W dniu 29 lutego 2016 r. Herkules S.A opublikowała w systemie informacyjnym EBI raport bieżący nr 1/2016, w którym odniosła się do stosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" i scharakteryzowała zasady, których nie będzie stosowała. Stosowne oświadczenie w tej kwestii zamieszczone jest także na stronie internetowej spółki.

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

W strukturze spółek Grupy Kapitałowej Herkules S.A. nie istnieje odrębna komórka organizacyjna, której przedmiotem działania byłaby kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Czynności te podejmowane są na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Spółek a nadrzędny nadzór nad przedmiotowym procesem sprawowany jest zarówno przez dyrektora działu ekonomiczno-finansowego Herkules S.A., jak i przez Zarząd spółki dominującej w zakresie swego normalnego funkcjonowania.

Również w Radzie Nadzorczej spółki dominującej nie istnieją wyodrębnione komisje audytu i kontroli, a zadania powyższe Rada Nadzorcza pełni kolegialnie. Corocznym końcowym efektem działań kontrolnych w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest m.in. publikowane sprawozdanie z oceny sprawozdania finansowego oraz zwięzła ocena sytuacji Spółki. Corocznie publikowana jest także ocena pracy Rady Nadzorczej, jako przegląd jej zadań działań podjętych w danym roku obrotowym. Ponadto działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 grudnia 2009 r. podjęła uchwałę o powierzeniu zadań komitetu audytu w Spółce, jako jednostce zainteresowania publicznego, Radzie Nadzorczej Spółki.

5.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej.

Poniżej zamieszczono wykaz akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w strukturze właścicielskiej na dzień publikacji niniejszego raportu. Jako kryterium doboru niżej wykazanych podmiotów przyjęto posiadanie przez nie (bezpośrednio lub pośrednio) pakietów akcji dających co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Herkules S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
RDI LLC	4 340 783	9,99%	4 340 783	9,99%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 741 087	6,31%	2 741 087	6,31%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 199 203	5,07%	2 199 203	5,07%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

5.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.

Zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami żaden z akcjonariuszy Herkules S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

5.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.

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

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

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

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

Zgodnie z §21 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja obecnego Zarządu trwa do 22 czerwca 2015 r. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Uprawnienia osób zarządzających określa Statut Spółki i Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą. Dokumenty te nie zawierają postanowień dających prawo osobom zarządzającym do podjęcia decyzji o wykupie akcji oraz o emisji akcji.

5.8. Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.

Zmiana statutu spółki dominującej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

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

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

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

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

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

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

W Herkules S.A. obowiązuje Regulamin Walnego Zgromadzenia, którego pełny tekst jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl.

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

Rada Nadzorcza.

Na dzień 1 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

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

W dniu 14 kwietnia 2015 r. Pan Michał Kwieciński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, a w dniu 29 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Pana Łukasza Dziekońskiego.

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

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2015 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.

5.11. Inne osoby zarządzające.

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

5.12. Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Herkules S.A. Składa się, co najmniej z 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, a w szczególności: ocena sprawozdań z działalności Spółki i sprawozdań finansowych, wniosków Zarządu dotyczących podziału

zysków albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu, zawieszanie, z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności, wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, uchwalanie regulaminu pracy Zarządu, podejmowanie uchwał w sprawach nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Uchwały Rady Nadzorczej ponadto wymaga powołanie prokurenta.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i prawa osobiście. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna większość jej członków, a wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały (tryb ten nie dotyczy powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu).

Rada Nadzorcza w swym działaniu kieruje się Regulaminem Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki. Regulamin ten jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki www.herkules-polska.pl.

5.13. Zasady działania Zarządu spółki dominującej.

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

5.14. Polityka dywidendy.

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

6. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zarząd Herkules S.A. siedzibą w Warszawie w osobach Grzegorza Żółcika – Prezesa Zarządu, Tomasza Kwiecińskiego – Wiceprezesa Zarządu i Krzysztofa Oleńskiego – Członka Zarządu, wedle swej najlepszej wiedzy oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za 2015 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej a także jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu badającego sprawozdanie finansowe.

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za 2015 r. – MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu