

Sprawozdanie finansowe
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.



Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, kwiecień 2016 roku

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2016 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Wybrane dane finansowe w walucie euro
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

Tadeusz Orlik
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

Zbigniew Sojka
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

Spis treści

1.	Informacje ogólne.....	7
2.	Założenie kontynuacji działalności.....	7
3.	Władze Herkules S.A.	8
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	8
5.	Stosowane zasady rachunkowości.....	8
	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	9
	Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości	9
	Oświadczenie o zgodności.....	10
	Podstawa sporządzenia.....	10
	Wartości niematerialne.....	10
	Rzeczowy majątek trwały.....	10
	Podatek odroczony	11
	Zapasy	12
	Należności krótkoterminowe	12
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12
	Rozliczenia międzyokresowe czynne	13
	Kapitał własny	13
	Rezerwy.....	13
	Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe.....	13
	Zobowiązania krótkoterminowe	13
	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14
	Instrumenty finansowe	14
	Pochodne instrumenty finansowe	14
	Waluty obce	14
	Świadczenie usług	15
	Umowy o usługę budowlaną.....	15
	Koszty	16
	Opodatkowanie.....	16
	Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy	16
	Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	16
6.	Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF.....	17
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	22
	Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	24
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	25
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	26
	Wybrane dane finansowe w walucie euro	27
	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	29
1.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.....	29
2.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	29
3.	Skutki połączenia podmiotów gospodarczych.....	29
4.	Zmiany w danych porównywalnych	29
5.	Wartości niematerialne	30
6.	Rzeczowe aktywa trwałe	31
7.	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe.....	33
8.	Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności	33
9.	Wartość firmy	33
10.	Inwestycje w jednostkach zależnych	34
11.	Nieruchomości inwestycyjne	35
12.	Pozostałe aktywa finansowe	36
13.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	36

14. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36
15. Zapasy	38
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40
18. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	40
19. Aktywa warunkowe	40
20. Kapitał akcyjny	41
21. Zysk przypadający na jedną akcję	41
22. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych	42
23. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	43
24. Zmiany w stanie rezerw	44
25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44
26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45
27. Kredyty i pożyczki	46
28. Rozliczenia międzyokresowe bierne	48
29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	48
30. Zobowiązania warunkowe	49
31. Zobowiązanie do poniesienia wydatków	50
32. Fundusz socjalny	50
33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	51
34. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	52
35. Koszty działalności operacyjnej	53
36. Pozostałe przychody operacyjne	53
37. Pozostałe koszty operacyjne	54
38. Przychody finansowe	54
39. Koszty finansowe	54
40. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	55
41. Podatek dochodowy	55
42. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	56
43. Segmenty operacyjne	58
44. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	59
45. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	60
46. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	60
47. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
48. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.	70

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Herkules S.A zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej.

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

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

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała oddział Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland, z siedzibą w Berlinie.

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

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności

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

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczny – finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz prognozowany rozwój działalności w 2016 r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. Władze Herkules S.A.

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2015 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

Na 1 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza 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 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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2016 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Wybór biegłego rewidenta został uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 24 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

5. Stosowane zasady rachunkowości

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

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

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	4	4
1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	4
-	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	4	4
-	pozostałe należności	13	0
	AKTYWA RAZEM	17	4

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY	17	(11)
1	Fundusze wydzielone (Oddział)	47	1
2	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(30)	(10)
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	0	15
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	15
-	z tytułu dostaw i usług	0	15
	PASYWA RAZEM	17	4

Lp.	Tytuł	01.01.2015 - 31.12.2015.	01.01.2014 - 31.12.2014.
A	Przychody ze sprzedaży	0	0
B	Koszty działalności operacyjnej	30	10
III	Usługi obce	30	10
C	Zysk ze sprzedaży (A-B)	-30	-10
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-30	-10
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-30	-10
J	Zysk brutto	-30	-10
K	Podatek dochodowy	0	0
M	Zysk netto (K-L-M)	-30	-10

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31.12.2015 r. oraz o wyniku finansowym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

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

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

Podstawa sporządzenia

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

Wartości niematerialne

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

Rzeczowy majątek trwały

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Leasing

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Zapasy

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

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

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa

pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. Wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

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

Kapitał własny

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

Rezerwy

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

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

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

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

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

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

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

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

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Waluty obce

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

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

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

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

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	2015-12-31	2014-12-31
Tabela	254/A/NBP/2015	252/A/NBP/2014
EUR	4,2615	4,2623
CHF	3,9394	3,5447

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

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

Świadczenie usług

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

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

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

Koszty

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

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

Opodatkowanie

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

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

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

6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych, które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba, że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zająć przed datą ujęcia strat kredytowych.

Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych.. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

- II. Zmiany do **MSSF 11 Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)- Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.
- III. Zmiany do **MSR 16 i MSR 38 Objaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)- wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe.
- IV. **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11

Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów; Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

- V. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** oraz **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie): Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- VI. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**, **MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach** oraz **MSR 28** Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególności okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej jako że jednostka dominująca ani jej jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone nie są jednostkami inwestycyjnymi.

- VII. Zmiany do **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- VIII. Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012–2014) – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.
- IX. Zmiany do **MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie) Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

- I. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych, jako stały procent wynagrodzenia).
- II. Zmiany do MSSF 2010-2012 - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku

nabywania uprawnień"; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.

- III. Zmiany do MSSF 2011-2013 - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40, dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.
- IV. Interpretacja KIMSF 21 -Opłaty publiczne KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

- I. Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie. Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.
 - Poprawki do MSSF 2 (i) zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz (ii) dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, poprzednio zawartych w definicji „warunków nabycia uprawnień”.
 - Poprawki do MSSF 3, zgodnie z którymi zapłata warunkowa sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań wymaga wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych. Zmiany wartości godziwej (poza korektami z okresowej wyceny) ujmują się w wyniku finansowym.
 - Poprawki do MSSF 8 (i) wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, w tym opisu połączonych segmentów operacyjnych oraz wskaźników ekonomicznych uwzględnionych przy podejmowaniu decyzji, czy dane segmenty posiadają „podobne właściwości gospodarcze”, a także (ii) precyzują, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
 - Poprawki do „Uzasadnienia wniosków” do MSSF 13 precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają niezdyktowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący. Ponieważ nie podano daty wejścia tych poprawek w życie, zakłada się, że obowiązują natychmiast po publikacji.
 - Poprawki do MSR 16 i MSR 38 eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zmodyfikowane standardy precyzują, że wartość bilansowa brutto jest korygowana w sposób zgodny z metodą przeszacowania wartości bilansowej składnika aktywów, a kwota umorzenia stanowi różnicę między wartością bilansową brutto a wartością bilansową po uwzględnieniu skumulowanej utraty wartości.
 - Poprawki do MSR 24 precyzują, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną. Wobec tego jednostka

sprawozdawcza musi ujawnić kwoty zapłacone lub należne jednostce zarządczej z tytułu zapewnienia kluczowego personelu kierowniczego jako transakcje ze stroną powiązaną. Nie wymaga się jednak ujawniania składników tych kwot.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

- II. Zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo

b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu Spółki metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco oddziaływało na sprawozdania finansowe Spółki.

- III. Zmiany do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze -zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programów określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika. Składki niezależne od stażu pracy jednostka może ujmować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w danym okresie zatrudnienia lub przypisać je do okresów zatrudnienia pracowników metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Składki zależne od stażu pracy należy przypisywać do okresów zatrudnienia pracowników.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 19 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

- IV. Zmiany do **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach -obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejścia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie. Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć. Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywne w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później.

Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF Zarząd Spółki ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2015 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową Spółki i jej prezentację w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		309 141	297 466
1	Wartości niematerialne	5/8	403	399
2	Rzeczowe aktywa trwałe	6/8	257 027	261 182
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	7	1 436	83
4	Wartość firmy	9	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	10	31 699	16 913
6	Nieruchomości inwestycyjne	11	3 880	0
7	Pozostałe aktywa finansowe	12	928	5 039
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	18	1 055	1 137
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	13	0	7 830
III	AKTYWA OBROTOWE		53 349	46 062
1	Zapasy	15	14 577	14 516
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	16	23 040	26 577
-	z tytułu podatku dochodowego		89	2
-	z tytułu wyceny projektów w toku		206	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	17	14 316	3 479
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	18	1 416	1 490
AKTYWA RAZEM			362 490	351 358

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Pasywa

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY		209 109	198 074
1	Kapitał podstawowy	20	86 824	86 824
2	Akcje własne	19	0	0
3	Zyski zatrzymane	22	42 299	36 481
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	22	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	22	6 405	6 405
6	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	21	13 640	8 423
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		<i>13 640</i>	<i>8 423</i>
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		97 998	104 234
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	17 349	14 004
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23/24	110	108
3	Kredyty i pożyczki	27	21 763	28 498
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	30 825	30 342
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	27 951	31 282
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		55 383	49 050
1	Kredyty i pożyczki	27	19 744	20 343
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26	12 332	8 431
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22/23	8	12
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	28	45	44
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	29	21 034	17 817
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych		0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	2 220	2 403
PASYWA RAZEM			362 490	351 358

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014
Działalność kontynuowana:				
A	Przychody ze sprzedaży	34	112 858	101 627
I	Sprzedaż towarów		678	808
II	Sprzedaż produktów		112 180	100 819
B	Koszty działalności operacyjnej	35	95 165	89 344
I	Amortyzacja		16 486	15 182
II	Zużycie materiałów i energii		10 734	13 668
III	Usługi obce		44 151	39 851
IV	Podatki i opłaty		446	478
V	Wynagrodzenia		17 060	13 535
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 476	2 219
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		3 524	3 892
VIII	Zmiana stanu produktów		0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		288	519
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		17 693	12 283
D	Pozostałe przychody operacyjne	36	4 817	4 182
E	Pozostałe koszty operacyjne	37	1 864	2 172
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		20 646	14 293
G	Przychody finansowe	38	641	876
H	Koszty finansowe	39	4 233	4 584
I	Zysk (strata) brutto		17 054	10 585
K	Podatek dochodowy	41	3 414	2 162
M	Zysk (strata) netto z całej działalności		13 640	8 423
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		13 640	8 423
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	41	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody		0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto		13 640	8 423
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej		13 640	8 423
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej		0	0

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	0	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	5 818	0	0	-5 818	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	13 640	13 640
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	5 818	0	0	5 217	11 035
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	0	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.

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

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		17 054	10 585
II	Korekty razem:		18 698	10 944
1	Amortyzacja		16 486	15 182
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		105	138
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 539	4 091
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 197	-908
5	Zmiana stanu rezerw	42	-2	27
6	Zmiana stanu zapasów	42	-61	1 518
7	Zmiana stanu należności	42	3 626	-7 949
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42	-954	-3 605
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	42	-2 844	2 450
10	Inne korekty		0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej		35 752	21 529
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-158	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		35 594	21 529
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy		3 726	12 015
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 722	11 821
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		4	194
II	Wydatki		0	35 957
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 010	29 520
2	Wydatki na aktywa finansowe		2 585	6 432
3	Inne wydatki inwestycyjne		2 425	5
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 284	-23 942
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy		7 123	25 108
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2	Kredyty i pożyczki		7 123	19 279
3	Zbycie akcji własnych		0	1 182
4	Inne wpływy finansowe (dotacje)		0	4 647
II	Wydatki		30 596	32 105
1	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 605	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek		14 524	13 089
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		9 879	13 645
4	Odsetki		3 588	4 056
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)		0	1 315
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-23 473	-6 997
D	Przepływy pieniężne netto razem		10 837	-9 410
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		10 837	-9 410
2	- przepływy pieniężne netto w jednostce		10 837	-9 410
F	Środki pieniężne na początek okresu		3 479	12 889
G	Środki pieniężne na koniec okresu		14 316	3 479
1	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Wybrane dane finansowe w walucie euro

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

	31.12.2015	31.12.2014
Kurs na dzień bilansowy	4,2615 zł	4,2623 zł
Kurs średni w roku	4,1848 zł	4,1893 zł
Najniższy kurs w roku	4,0337 zł	4,1420 zł
Najwyższy kurs w roku	4,2652 zł	4,2623 zł

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro (stan na ostatni dzień okresu w tys. zł i tys. EUR)

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	362 490	351 358	85 062	82 434
Aktywa trwałe	309 141	297 466	72 543	69 790
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	7 830	0	1 837
Aktywa obrotowe	53 349	46 062	12 519	10 807
Pasywa razem	362 490	351 358	85 062	82 434
Kapitał własny	209 109	198 074	49 069	46 471
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 374	20 370
Zobowiązania i rezerwy	153 381	153 284	35 992	35 963

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 sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12miesięcy od 01.01. do 31.12.2014	12miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12miesięcy od 01.01. do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	112 858	101 627	26 969	24 259
Zysk z działalności operacyjnej	20 646	14 293	4 934	3 412
Zysk brutto	17 054	10 585	4 075	2 527
Zysk netto	13 640	8 423	3 259	2 011
EBITDA	37 132	29 475	8 873	7 036
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	35 594	21 529	8 506	5 139
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 284	-23 942	-307	-5 715
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-23 473	-6 997	-5 609	-1 670
Przepływy pieniężne razem	10 837	-9 410	2 590	-2 246
Środki pieniężne na koniec okresu	14 316	3 479	3 421	830
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,31	0,19	0,08	0,05

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej notce objaśniającej nr 21 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r., 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 r. – 31.12.2014 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,1893 zł/EUR.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 26 kwietnia 2016 r., nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 26 kwietnia 2016 r., nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

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

4. Zmiany w danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu nie zaistniała konieczność zmiany prezentacji danych porównywalnych.

5. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 163	1 163
2	Zwiększenia	0	0	133	133
a	zakup	0	0	63	63
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	57	57
c	inne	0	0	13	13
3	Zmniejszenia	0	0	251	251
a	likwidacja	0	0	251	251
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 045	1 045
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	764	764
6	Zwiększenia	0	0	129	129
a	amortyzacja za okres	0	0	129	129
7	Zmniejszenia	0	0	251	251
a	likwidacja	0	0	251	251
8	Bilans zamknięcia	0	0	642	642
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	399	399
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	403	403
-	w tym leasingowane	0	0	64	64

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

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 062	1 062
2	Zwiększenia	0	0	101	101
a	zakup	0	0	63	63
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	9	9
c	przeniesienie ze środków w budowie	0	0	29	29
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 163	1 163
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	653	653
6	Zwiększenia	0	0	111	111
a	amortyzacja za okres	0	0	111	111
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	764	764
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	409	409
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	399	399
-	w tym leasingowane	0	0	9	9

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 074	5 604	286 457	34 673	1 051	134	331 993
2	Zwiększenia	0	224	12 036	8 865	318	25	21 468
A	zakup środków trwałych	0	224	642	295	138	25	1 324
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	11 394	2 708	0	0	14 102
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	5 862	180	0	6 042
3	Zmniejszenia	0	0	4 509	6 970	629	0	12 108
a	sprzedaż	0	0	4 333	1 024	390	0	5 747
b	likwidacja	0	0	176	84	59	0	319
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	5 862	180	0	6 042
4	Bilans zamknięcia	4 074	5 828	293 984	36 568	740	159	341 353

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	770	57 050	12 500	491	0	70 811
2	Zwiększenia	0	227	12 674	3 293	219	0	16 413
b	amortyzacja za okres	0	227	12 674	3 293	163	0	16 357
d	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	0	56	0	56
3	Zmniejszenia	0	0	1 647	947	296	0	2 890
b	sprzedaż	0	0	1 477	910	186	0	2 573
c	likwidacja	0	0	170	37	54	0	261
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	0	56	0	56
4	Bilans zamknięcia	0	997	68 077	14 846	414	0	84 334
5	Wartość netto na początek okresu	4 074	4 834	229 407	22 173	560	134	261 182
6	Wartość netto na koniec okresu	4 074	4 831	225 907	21 722	326	159	257 019
-	w tym leasingowane	0	0	69 721	3 110	0	0	72 831

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

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 074	5 565	253 365	31 277	985	111	295 377
2	Zwiększenia	0	39	45 995	3 815	66	23	49 938
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	14	1 240	502	10	-1 795	-29
b	zakup środków trwałych	0	25	25 377	2 685	56	1 818	29 961
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	19 378	628	0	0	20 006
3	Zmniejszenia	0	0	12 903	419	0	0	13 322
a	sprzedaż	0	0	12 897	379	0	0	13 276
b	likwidacja	0	0	6	40	0	0	46
4	Bilans zamknięcia	4 074	5 604	286 457	34 673	1 051	134	331 993

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

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	549	49 033	9 898	389	0	59 869
2	Zwiększenia	0	221	11 788	2 960	102	0	15 071
a	amortyzacja za okres	0	221	11 788	2 960	102	0	15 071
3	Zmniejszenia	0	0	3 771	358	0	0	4 129
a	sprzedaż	0	0	3 767	335	0	0	4 102
b	likwidacja	0	0	4	23	0	0	27
4	Bilans zamknięcia	0	770	57 050	12 500	491	0	70 811
5	Wartość netto na początek okresu	4 074	5 016	204 332	21 379	596	111	235 508
6	Wartość netto na koniec okresu	4 074	4 834	229 407	22 173	560	134	261 182
-	w tym leasingowane	0	0	61 990	5 087	123	0	67 200

7. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zaliczka na zakup środków trwałych	1 436	83
Razem		1 436	83

Głównym składnikiem wykazanych na dzień bilansowy zaliczek na zakup środków trwałych jest kwota 1 423 tys. zł wydatkowana na zamówione w listopadzie i grudniu 2015 r. dwa żurawie kołowe Liebherr. Jeden z tych żurawi został odebrany w marcu 2016 r., a dostawa drugiego planowana jest na maj / czerwiec 2016 r.

8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności

Wartości niematerialne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Wartości niematerialne własne	339	390
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	64	9
Razem		403	399

Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	184 196	193 982
a	w tym: środki trwałe w budowie	159	134
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	72 831	67 200
Razem		257 027	261 182

9. Wartość firmy

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości, czyli sytuację gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

Na dzień przejęcia dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejęcia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.

W związku z tym, że spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. działała wyłącznie w segmencie żurawi wieżowych, dla celów analizy i weryfikacji wartości firmy wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

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

czynnik	2015	2016	2017	2018	2019	wartość rezydualna
WACC	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%
Współczynnik dyskontujący	0,92	0,85	0,78	0,72	0,67	0,67
PV FCFF (DFCF)	11 386	8 803	7 882	6 960	6 141	42 532

Wyliczona dla CGU suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 83,7 mln zł i znacznie przewyższa ujętą w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

10. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje na dzień 31.12.2015

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
2	Viatron S.A., Gdynia	4 430	0	4 430	65,15%	65,15%	pełna
3	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	0	3 950	98,75%	98,75%	pełna
4	PGMB Budopol S.A.	10 753	0	10 753	99,87%	99,87%	pełna
Razem		31 699	0	31 699	-	-	-

Inwestycje na dzień 31.12.2014

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

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

W związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. udziały w tej Spółce, dotychczas prezentowane w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży, przeniesiono na dzień bilansowy do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych. Nie stwierdzono utraty wartości tych udziałów.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka kwalifikuje nieruchomości (budynki, lokale wydzielone w budynkach oraz grunty), jeżeli są źródłem przychodów z wynajmu lub są utrzymywane w posiadaniu ze względu na wzrost wartości lub obie te korzyści jednocześnie.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki jest obliczana na podstawie wycen przeprowadzanych na poszczególne dni bilansowe przez niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Rzeczoznawcy posiadają kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzane są metodami przewidzianymi w standardzie krajowym KSW 2 Wycena dla celów sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości stosuje się podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Hierarchia pomiaru wartości godziwej	Dane wejściowe	Podejścia do wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2015
Poziom 1	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny identycznych obiektów bez korekt)	7 804
Poziom 2	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny korygowane) podejście dochodowe (dane z rynku)	0
Poziom 3	nieobserwowalne	Podejście dochodowe podejście kosztowe (dane spoza rynku)	0

Powyższa wartość dotyczy następującej nieruchomości:

Lokalizacja	Warszawa, ul. Szlachecka 22
Oznaczenie	KW WA3M/000390017/2
Powierzchnia	8 976 m ²
Rodzaj własności	własność Herkules S.A.
Obciążenia	hipoteka umowna do kwoty 21 750 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK

Powyższa wartość została wyznaczona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pawła Kroczeńskiego, który wykonał operat szacunkowy w dniu 24 marca 2016 r.

Powyższą nieruchomość i poniesione na niej nakłady Spółka ujmuje zgodnie z MSR 40 w księgach i w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia i w koszcie wytworzenia przyjmując poniższe kwoty:

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	0
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 085	0
Razem		3 880	0

W związku z pracami publicznymi wykonywanymi w sąsiedztwie nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie, które mogą przynieść efekt wzrostu ceny sprzedaży, Zarząd Spółki wstrzymał działania zmierzające do zbycia powyższej nieruchomości. Na dzień bilansowy wartość nieruchomości wraz z naniesieniami została przeniesiona z pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży i jest ujawniona w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

12. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	928	5 039
a	zaliczki na zakup akcji (PGMB Budopol S.A.)	0	4 249
b	długoterminowa część pożyczki dla podmiotu powiązanego (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	928	790
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0
Razem		928	5 039

13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	0	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	0	2 085
3	Udziały Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	3 950
Razem		0	7 830

W związku z pracami publicznymi wykonywanymi w sąsiedztwie nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie, które mogą przynieść efekt wzrostu ceny sprzedaży, Zarząd Spółki wstrzymał działania zmierzające do zbycia powyższej nieruchomości. Na dzień bilansowy wartość nieruchomości wraz z naniesieniami jest ujawniona w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

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

W związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. udziały w tej Spółce, dotychczas prezentowane w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży, przeniesiono na dzień bilansowy do pozycji inwestycji w jednostkach zależnych.

14. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2015

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
1	Należności handlowe	Podstawa	2 395		116	2 279
		Podatek	455	0	22	433
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	741		377	364
		Podatek	140	0	71	69
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	21		21	0
		Podatek	4	0	4	0

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	16 029		12 665	3 364
		Podatek	3 045	0	2 406	639
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	120	42	0	162
		Podatek	23	8	0	31
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	38 765	4 392		43 157
		Podatek	7 367	834	0	8 200
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	44		44	0
		Podatek	9	0	9	0
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	3 600	1 609		5 209
		Podatek	685	306	0	991
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 912	837		11 749
		Podatek	2 072	159	0	2 231
9	Kredyty i pożyczki	Podstawa	42		1	41
		Podatek	8	0	0	8
10	Wartości niematerialne	Podstawa	57	0	57	0
		Podatek	11	0	11	0
Razem		Podstawa	72 725	6 880	13 281	66 324
		Podatek	13 819	1 307	2 523	12 602

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2014

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

15. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Materiały (wg ceny nabycia)	465	314
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	13 998	14 116
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	0	0
4	Towary	114	86
Razem		14 577	14 516

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

Wartość nieruchomości w Krynicy – Zdroju wraz poniesionymi nakładami na rozbudowę obiektu (ujętymi w pozycji półproduktów) została potwierdzona wyceną Rzeczoznawcy Majątkowego Pawła Kroczeńskiego, który wykonał operat szacunkowy dla tej nieruchomości w dniu 24 marca 2016 r.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015 r.			Stan na 31.12.2014 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	2 186	0	2 186	509	0	509
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	2 481	0	2 481	509	0	509
-	-do 12 miesięcy	2 481	0	2 481	509	0	509
b	inne	0	0	0	0	0	0
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	23 562	3 003	20 559	29 235	3 167	26 068
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	22 456	3 003	19 453	28 563	3 167	25 396
-	-do 12 miesięcy	22 456	3 003	19 453	28 563	3 167	25 396
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	546	0	546	76	0	76
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	89	0	89	0	0	0
c	dotacje	0		0	0	0	0
d	inne	560	0	560	596	0	596
-	przyznana i niewypłacona dotacja UE	0	0		0	0	0
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	560	0	560	596	0	596
RAZEM		26 043	3 003	23 040	29 744	3 167	26 577

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług możemy wyróżnić następujące podmioty, od których należności przekraczają udział 5% w ogólnej sumie należności netto:

Vestas Poland	2 386
Viatron	2 065

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	24 937	29 072
a	bieżące	13 034	14 628
b	przeterminowane	11 903	14 444
-	od 0 do 30 dni	7 424	7 006
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 211	3 128
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	80	562
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	309	494
-	powyżej 1 roku	2 879	3 254
2	Odpisy aktualizujące	3 003	3 167
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	21 934	25 905

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
cykl rotacji należności	77 dni	78 dni
<i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>		

W relacji obu porównywanych okresów wskaźnik okresu spływu należności ma zbliżoną wartość, która nie powinna budzić obaw, gdyż wciąż jest zdecydowanie niższa od przeciętnej w branży budowlanej.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Bilans otwarcia	3 167	3 158
2	Zwiększenia	1 166	190
a	utworzenie odpisów aktualizujących	1 166	190
3	Zmniejszenia	1 330	181
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	0	155
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 330	26
4	Bilans zamknięcia	3 003	3 167

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Utworzone odpisy aktualizujące	1 166	190
2	Suma przychodów w roku obrotowym	112 858	101 627
	Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	1,0%	0,2%

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

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	727	2 052
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	727	2 052
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej		0	0

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Środki pieniężne w kasie	176	110
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14 140	3 369
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Razem		14 316	3 479

18. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	RMK czynne długoterminowe	1 055	1 137
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 416	1 490
Razem		2 471	2 627

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Koszty emisji akcji		
2	Ubezpieczenia	856	747
3	Doradztwo związane z dotacją UE	1 058	1 109
4	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	557	771
	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	290	436
Razem		2 471	2 627

19. Aktywa warunkowe

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

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

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	727	2 052
Razem		727	2 052

20. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny na dzień 01.01.2015 r.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze i wartości kapitału akcyjnego, a więc jego stan na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania jest taki, jak wskazano powyżej.

Akcje własne.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz jednostki od niej zależne nie prowadziły żadnych operacji związanych z akcjami własnymi. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. jednostki zależne w Grupie Kapitałowej Herkules nie posiadają akcji spółki dominującej.

Warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego.

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

21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	13 640	8 423
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,31	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,31	0,19

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

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2014
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	13 640	8 423
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,31	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,31	0,19

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

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2015

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2015-01-01	2015-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2015

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2015-01-01	2015-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

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

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

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

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

22. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych

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

Zyski zatrzymane

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	36 481	29 903
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	5 818	6 578
3	Zyski zatrzymane na koniec okresu	42 299	36 481

Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	59 941	59 941
2	zmiany w kapitale zapasowym	0	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	59 941

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2015
1	Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 405	6 405
2	korekty zysku lat ubiegłych	0	0
3	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 405	6 405

23. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	118	120
-	długoterminowe	110	108
-	krótkoterminowe	8	12
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		118	120

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2015 r. i w 2014 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość brutto miesięcznego wynagrodzenia,
- staż pracy u Pracodawcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 3%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 3% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 0,5% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

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

24. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2015	Wykorzystanie	Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2015
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	120	0	0	2		118
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		120	0	0	2	0	118

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

25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	142 216	11 028	0	153 244
		Podatek	27 021	2 095	0	29 116
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	140	210	0	350
		Podatek	27	40	0	67
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3 385	35	0	3 420
		Podatek	643	7	0	650
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	651	0	29	622
		Podatek	124	0	6	118
5	Kredyty i pożyczki	Podstawa	0	0	0	0
		Podatek	0	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	42	0	42	0
		Podatek	8	0	8	0
Razem		Podstawa	146 434	11 273	71	157 636
		Podatek	27 823	2 142	14	29 951

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
1	Wartości niematerialne	Podstawa	30	0	30	0
		Podatek	5	0	5	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	145 182	0	2 966	142 216
		Podatek	27 585	0	564	27 021
3	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	129	11	0	140
		Podatek	25	2	0	27

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3 343	42	0	3 385
		Podatek	635	8	0	643
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	704	0	53	651
		Podatek	134	0	10	124
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	83	0	83	0
		Podatek	16	0	16	0
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	0	42	0	42
		Podatek	0	8	0	8
Razem		Podstawa	149 471	95	3 132	146 434
		Podatek	28 400	18	595	27 823

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	2015	2014
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 602	13 819
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	29 951	27 823
3	Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-17 349	-14 004
4	Zmiana netto podatku odroczonego	-3 345	-2 162
5	Podatek odroczone w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	-3 345	-2 162

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego

Lp.	Treść	2015-12-31	2014-12-31
1	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat	48 851	43 728
a	do roku	13 941	9 966
b	od roku do pięciu lat	24 395	28 211
c	powyżej 5 lat	10 515	5 551
2	Wartość opłat minimalnych	43 157	38 773
a	do roku	12 332	8 431
b	od roku do pięciu lat	20 891	25 230
c	powyżej 5 lat	9 934	5 112
3	Wartość przyszłych odsetek	5 694	4 955
a	do roku	1 670	1 535
b	od roku do pięciu lat	3 504	2 981
c	powyżej 5 lat	520	439

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

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

27. Kredyty i pożyczki

Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek według instytucji kredytujących

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2015	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2014
1	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	3 128	4 164
2	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	5 381	7 029
3	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	1 017	1 466
4	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 575	3 851
5	Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 148	0
6	Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	1 643	0
7	Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	3 199	3 409
8	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	7 804	6 467
9	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	0	2 798
10	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	573	1 553
11	Deutsche Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	0	3 457
12	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	0	105
13	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	548	721
14	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	413	570
15	M Leasing	pożyczka	PLN	10 793	11 518
16	Siemens Finance	pożyczka	PLN	334	421
17	Siemens Finance	pożyczka	PLN	401	504
18	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	550	692
19	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	0	116
Razem				41 507	48 841

Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na majątku Spółki.

L.p.	rodzaj zobowiązania	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2014	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2013
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku Spółki	41 507	48 841
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku Spółki	0	0
Razem		41 507	48 841

Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2015 r.

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
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
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
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 642	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2017	hipoteka na nieruchomości
Razem			81 166	41 507				

*- marża banków i innych podmiotów finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 3,5%

Dla operacji kredytowych w 2015 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 4,04%.

28. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	45	44
Razem		45	44

29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 535	11 233
a	w tym: jednostki powiązane kapitałowo	1 249	707
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	19	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	490	1 000
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 029	2 165
-	w tym rezerwa na wypłatę motywacyjnego programu dla osób kluczowych	3 747	1 059
5	Fundusz socjalny	10	26
6	Pozostałe	2 951	3 393
-	zobowiązania związane z realizowanymi projektami	283	707
-	zobowiązanie z tytułu nabycia akcji Viatron S.A.	0	2 347
-	zobowiązanie z tytułu sporu w kwestii dotacji	1 915	0
-	inne	753	339
Razem		21 034	17 817

W pozycji zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na dzień bilansowy ujęto rezerwę w kwocie 3 747 tys. zł. Wartość ta wynika z realizacji motywacyjnego programu przeznaczanego 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 Żółcikowi – 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 Nadzorczą Spółki uzna wartość bieżącą instrumentu finansowego należnego osobom uprawnionym za rok obrotowy 2015 r. w całkowitej wartości utworzonej rezerwy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	12 535	11 233
a	bieżące	11 661	8 498
b	przeterminowane	874	2 735
-	od 0 do 30 dni	309	2 473
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	131	231
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	413	17
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	4	0
-	powyżej 1 roku	17	14

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania wobec ZUS	330	721
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	157	276
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	0
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	3	3
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
Razem		490	1 000

30. Zobowiązania warunkowe

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych.

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

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	30 825	30 342
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	12 332	8 431
Razem		43 157	38 773

Weksłami in blanco zabezpieczone są także zobowiązania kredytowe długo- i krótkoterminowych:

Lp.	Treść	2015-12-31	2014-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	21 763	27 924
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	19 744	10 099
Razem		41 507	38 023

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Spółce gwarancji oraz poręczeń udzielonych przez Spółkę na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	2014-12-31	2014-12-31
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	4 172	4 715
2	Bankowe gwarancje wniesienie wadium w postępowaniach przetargowych	1 000	150
3	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	388	365
4	Poręczenia	9 938	4 815
Razem		15 498	10 045

31. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

W listopadzie i w grudniu 2015 r. Spółka zawarła z Liebherr-Werk-Ehingen GmbH kontrakt dostawy dwóch fabrycznie nowych hydraulicznych żurawi kołowych Liebherr – LTM 1500 oraz LTM 1200. Wartość transakcji to 3 570 tys. eur. Dostawa LTM 1500 została zrealizowana w marcu 2016 r., a dostawa LTM 1200 zostanie zrealizowana w maju 2016 r. Oba nabycia będą sfinansowane leasingiem. Udział własny Spółki w inwestycji dotyczącej LTM 1500 to 9% wartości początkowej, czyli 1,0 mln zł, a LTM 1200 – 10%, czyli 0,4 mln zł. W okresie leasingu (99 m-cy dla LTM 1500 i 60 m-cy dla LTM 1200) spłacona zostanie całkowita wartość inwestycji.

32. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2014 r. oraz 31.12.2015 r. stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2014 i w 2015 r. Fundusz ten tworzony był przed 2010 r. przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

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

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	22	22
2	Pożyczki z ZFŚS	44	28
3	Aktywa Funduszu	66	50
4	Udział w aktywach Spółki	0,02%	0,01%
5	Stan ZFŚS	76	76
6	Saldo po skompensowaniu zobowiązania	-10	-26

Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Stan na początek roku	76	94
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	0
3	Zmniejszenia w ciągu roku	0	18
4	Stan na koniec roku	76	76

33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	27 951	31 282
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	2 220	2 403
Razem		31 614	30 171

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	28 129	31 022
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	567	612
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	5 717	6 050
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	12 012	12 569
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	9 833	11 791
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)	332	439
3	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	1 710	2 224
Razem		30 171	33 685

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	567	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	5 717	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012*	15 215	12 012	12/2032
3	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	11/2014	10 519	9 833	06/2044
Razem			36 577	28 129	

* - projekt finansowany w transzach

34. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

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

Lp.	Treść	2015	2014
1	Sprzedaż produktów	0	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
2	Sprzedaż usług	112 180	100 819
	- w tym: do jednostek powiązanych	4 430	663
3	Sprzedaż towarów	678	808
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług , razem	112 858	101 627
	- w tym: do jednostek powiązanych	4 430	663

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

Lp.	Treść	2015	2014
1	kraj	96 232	83 349
	- w tym: do jednostek powiązanych	4 430	663
	- sprzedaż produktów	0	0
	- sprzedaż usług	95 554	82 541
	- w tym: do jednostek powiązanych	4 430	663
	- sprzedaż towarów	678	808
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
2	eksport	16 626	18 278
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż produktów	0	0
	- sprzedaż usług	16 626	18 278
	-w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż towarów	0	0
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	112 858	101 627
	- w tym: do jednostek powiązanych	4 430	663

35. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2015	2014
1	Amortyzacja	16 486	15 182
2	Zużycie materiałów i energii	10 734	13 668
3	Usługi obce	44 151	39 851
4	Podatki i opłaty	446	478
5	Wynagrodzenia	17 060	13 535
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 476	2 219
7	Pozostałe koszty rodzajowe	3 524	3 892
8	Razem	94 877	88 825
9	Zmiana stanu produktów	0	0
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	288	519
11	Razem koszty działalności operacyjnej	95 165	89 344

36. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2015	2014
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 311	424
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4 022	9 256
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	3 224	9 174
c	przychód z tytułu leasingu zwrotnego	513	342
2	Otrzymane dotacje UE	1 311	1 776
3	Odszkodowania i kary umowne	558	1 675
4	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	1 330	26
5	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	0	144
6	Zwrot kosztów sądowych	110	21
7	VAT - ulga na przeterminowane należności	0	19
8	Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	47	0
9	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	95	53
10	Pozostałe przychody	55	44
Razem		4 817	4 182

37. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2015	2014
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	0
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	0	0
3	Odpisy aktualizujące należności i wartość należności trwale uznanych za nieściągalne	1 218	359
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	387	1 449
6	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	2	0
7	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	59	19
8	Kary, koszty komornicze	63	116
9	Rezerwy na sprawy sporne dotyczące zobowiązań	10	0
10	Koszt VAT z faktur zagranicznych	109	133
11	Pozostałe koszty	16	96
Razem		1 864	2 172

38. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2015	2014
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	0	19
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	435	71
3	Odsetki od pożyczek	49	48
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	0	623
5	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	154	87
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	705	396
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	351	327
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	122
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	200	104
6	Pozostałe przychody finansowe	3	28
Razem		641	876

39. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2015	2014
1	Odsetki	3 669	4 426
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	1 300	2 386
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	7	24
c	Odsetki od leasingu finansowego	1 764	1 880
d	Odsetki zapłacone od pożyczek	591	0
e	Pozostałe odsetki zapłacone	7	136
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	564	158
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
b	Pozostałe	564	158
Razem		4 233	4 584

40. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2015	2014
1	Koszt własny sprzedanych produktów	0	0
2	Koszt własny sprzedanych towarów	288	519
Razem		288	519

41. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2015	2014
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	17 084	10 585
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	0	0
3	Wynik brutto	17 084	10 585
4	Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami	-30	-10
5	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	47 010	34 879
-	PFRON	36	42
-	Amortyzacja bilansowa	16 486	15 182
-	Bilansowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	3 283	9 193
-	Odsetki leasingowe	1 764	1 880
-	Odsetki budżetowe	338	24
-	Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych dotacją	2 675	309
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	56	294
-	Niewypłacone wynagrodzenia	0	845
-	Niezapłacony ZUS	163	359
-	Korekta kosztu odsetkowego (wycena wg. zamortyzowanego kosztu)	67	125
-	Koszty trwale uznane za NKUP	291	329
-	Utworzenie rezerw	20 313	5 862
-	Faktury niezapłacone w terminie	119	193
-	Odpis na należności, spisanie należności NKUP	1 180	242
-	Pozostałe	239	0
6	Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	47 634	24 781
-	Raty leasingowe i opłaty wstępne	12 293	15 215
-	Amortyzacja podatkowa	15 368	1 526
-	Podatkowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	905	1 624
-	Wynagrodzenia wypłacone (wcześniej uznane za NKUP)	845	127
-	Zapłacony ZUS (wcześniej uznany za NKUP)	359	313
-	Rozwiązanie rezerw	17 563	5 246
-	Faktury niezapłacone (wcześniej uznane za NKUP)	193	686
-	Pozostałe	108	44
7	Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	27	2 569
-	Leasing zwrotny (bilansowo)	0	2 565
-	Zapłacone noty obciążeniowe	0	0
-	Otrzymane dotacje	0	0
-	Pozostałe	27	4

Lp.	Treść	2015	2014
8	Przychody, nie będące przychodami podatkowymi	3 561	2 673
-	Dotacja (odpis bilansowy)	1 311	1 776
-	Leasing zwrotny (zysk bilansowy)	513	342
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	113	285
-	Naliczone odsetki	49	43
-	Rozwiązanie odpisów	1 330	170
-	Naliczone przychody (bilansowo)	182	13
-	Wycena bilansowa aportu	0	0
-	Vat (ulga na złe długi)	0	19
-	Pozostałe	63	25
9	Dochód podatkowy	12 896	20 589
10	Odliczenia od dochodu	12 535	20 589
11	Dochód podatkowy	361	0
-	Podatek bieżący	69	0
-	Podatek odroczony	3 345	2 162
12	Podatek wykazany w rachunku wyników	3 414	2 162
13	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	20%	20%

Lp.	Treść	2015	2014
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	17 084	10 585
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	0	0
3	Wynik brutto	17 084	10 585
4	Różnice w uznaniu przychodów	-3 534	-104
5	Różnice w uznaniu kosztów	-624	10 099
6	(Zysk)/ Strata podlegająca opodatkowaniu za granicą	-30	9
7	Zysk brutto przed opodatkowaniem	12 896	20 589
8	Odliczenia od dochodu	-12 535	-20 589
9	Podstawa obliczenia podatku	361	0
10	Podatek bieżący	69	0
11	Podatek odroczony	3 345	2 162
12	Podatek wykazany w rachunku wyników	3 414	2 162
13	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	20%	20%

42. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

Lp.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	-3 599	2 189
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	3 597	-2 162
2	Korekty razem	3 597	-2 162
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-2	27

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-61	1 514
-	inne wydatki inwestycyjne związane z pracami w toku	0	4
2	Korekty razem	0	4
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-61	1 518

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu należności	3 537	-7 949
-	korekta prezentacyjna podatku dochodowego	89	0
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	3 626	-7 949

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-3 217	-5 380
-	wpływ dotacji	0	-4 647
-	przebieganie zaliczki z tyt. dotacji na rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	7 454
-	zwrot niewykorzystanie części zaliczki z tyt. dotacji	0	1 315
-	zobowiązania z tytułu nabycia akcji	2 348	-2 347
-	Inne korekty	-85	0
2	Korekty razem	2 263	1 775
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-954	-3 605

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 357	12 127
-	przebieganie zaliczki z tyt. dotacji na rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	-7 454
-	zysk z tyt. leasingu zwrotnego	513	-2 223
2	Korekty razem	513	-9 677
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-2 844	2 450

Transakcje niepieniężne

Lp.	Treść	2015	2014
1	Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	0
2	Przeniesienie z należności na aktywa dostępne do sprzedaży	0	0
3	Wykorzystanie zapasów do budowy środków trwałych	0	0
4	Wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu	67	125
5	Naliczone odsetki (przychód)	49	43
Razem		116	168

43. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Spółka wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Telekomunikacja** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

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

Lp.	Treść	od 01.01.2015 do 31.12.2015					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	112 858	92 425	9 945	0	9 743	745
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	86 690	65 559	9 679	0	10 016	1 436
3	Wynik segmentu	26 168	26 866	266	0	-273	-691
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-8 475					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 953					
11	Przychody / koszty finansowe	-3 592					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	17 054					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	3 414					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	13 640					

Lp.	Treść	od 01.01.2014 do 31.12.2014					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	101 627	74 966	18 075	0	8 113	473
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	82 651	56 086	16 614	0	9 675	276
3	Wynik segmentu	18 976	18 880	1 461	0	-1 562	197
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 693					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 010					
11	Przychody / koszty finansowe	-3 708					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	10 585					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 162					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	8 423					

Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, dla odbiorców krajowych i zagranicznych. Usługi wykonywane za granicą stanowią niski udział w ogólnej sumy sprzedaży i uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski.

Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2015	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	6 297	6%
2	Odbiorca B	5 674	5%
3	Odbiorca C	4 875	4%
4	Pozostali	96 012	85%
Razem		112 858	100%

Lp.	Treść	2014	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	7 324	7%
2	Odbiorca B	5 490	5%
3	Odbiorca C	4 951	5%
4	Pozostali	83 862	83%
Razem		101 627	100%

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

Poniżej przedstawiono zatrudnienie w Spółce na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	3	2%	3	2%
Żurawie hydrauliczne	61	38%	62	37%
Żurawie wieżowe	31	19%	27	16%
Transport	16	10%	20	12%
Telekomunikacja	12	7%	18	11%
Produkcja	0	0%	0	0%
Sprzedaż	13	8%	16	9%
Działy wsparcia	26	16%	23	14%
Razem	162	100%	169	100%
w tym: kadra kierownicza	35	22%	38	22%

45. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Lp.	Treść	2015	2014
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	26	29
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	15	15
3	Pozostałe usługi	0	0
Razem		41	44

46. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

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

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi Spółka dokonywała transakcji w wartościach przekraczających 0,5 tys. zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Viatron S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 65,15% akcji spółki oraz 65,15% głosów na zgromadzeniu spółki
4	PGMB Budopol S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 99,87% akcji spółki oraz 99,87% głosów na zgromadzeniu spółki
5	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A., członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., Prezes Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.
6	Grzegorz Żółcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A. członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Zarządu PGMB Budopol S.A.
7	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.
8	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
9	Jan Sołdaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
10	Michał Kwieciński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
11	Danuta Dąbrowska	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Piotr Kwaśniewski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Łukasz Dziekoński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
14	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu pana K. Oleńskiego
15	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Działalność gospodarcza pani Magdaleny Kwiecińskiej
16	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Spółka będąca własnością pana Jakuba Żółcika - syna Prezesa Zarządu Herkules S.A.

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

a) Transakcje ze spółkami zależnymi

Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Łączny obrót z tego tytułu to 11 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Ujęte w zestawieniu saldo zobowiązania względem spółki dominującej dotyczy zobowiązania z powyższego tytułu i częściowo pochodzi jeszcze z usług świadczonych w 2014 r.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasilaniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stopą stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 928 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

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

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

Transakcje z Gastel Prefabrykacja S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury 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.

Transakcje z Viatron S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. udostępniała spółce Viatron S.A. żurawie do obsługi jej projektów sprzedażowych poszerzając tym samym paletę dostępnego sprzętu. Współpraca powyższa realizowana była na warunkach rynkowych. Viatron S.A. odnotowała Incydentalną sprzedaż do Herkules S.A. – była to refaktura kosztów paliwa dla jednego z żurawi.

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 wzajemne obroty 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 wyłączeniom konsolidacyjnym. Eliminacji podlegały wyłącznie salda wzajemnych należności i zobowiązań na dzień bilansowy.

2015

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	840	9	1 259	3 162	X	5 270
2	Przychody ze sprzedaży	4 430	0	840	0	X	5 270
3	Odsetki - koszty finansowe	0	49	0	0	X	49
4	Odsetki - przychody finansowe	49	0	0	0	X	49
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 249	0	112	2 065	304	3 730
6	Należności z tytułu dostaw i usług	2 481	0	317	0	932	3 730
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	927	0	0	0	927
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	927	0	0	0	0	927

2014

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 926	4	658	0	0	2 588
2	Przychody ze sprzedaży	663	0	1 943	0	0	2 606
3	Odsetki - koszty finansowe	0	43	0	0	0	43
4	Odsetki - przychody finansowe	43	0	0	0	0	43
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	707	9	500	0	0	1 216
6	Należności z tytułu dostaw i usług	509	9	707	0	0	1 225
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	790	0	0	0	790
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	790	0	0	0	0	790

b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki

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

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

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę i wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

L.p.	Podmiot powiązany	2015	2014
1	Wynagrodzenia Członków Zarządu	1 126	1 533
2	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	246	224
	Razem	1 372	1 757

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej

L.p.	Podmiot powiązany	2015-12-31	2014-12-31
1	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	98	65
2	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	21	23
	Razem	119	88

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 Żóćkowi – 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.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wykazano salda nierozliczonych wydatków służbowych (zaliczek) członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany	2015-12-31	2014-12-31
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (zobowiązanie Spółki)	9	0
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (należność Spółki)	0	-84
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żóćcik (zobowiązanie Spółki)	4	0
	Razem	13	-84

Członkowie Zarządu użytkujący pojazdy służbowe ponoszą comiesięczne opłaty za ich udostępnienie. łączny obrót tego tytułu wyniósł w 2015 r. 14 tys. zł., a w 2014 r. również 14 tys. zł.

c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

Nabycia od pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2015 r.	Obroty w 2014 r.
1	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	prace budowlane, usługi operatorskie, wynajem żurawi	3 857	5 399
2	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne	8	13
3	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	usługi prawne	87	26
	Razem		3 952	5 438

Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2015 r.	Obroty w 2014 r.
1	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	obsługa biura i dostawy mediów	11	31
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	usługi transportowe	31	43
	Razem		42	74

Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

L.p.	Podmiot powiązany	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2015	Saldo na 31.12.2014
1	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	zobowiązanie Herkules S.A.	425	719
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	należność Herkules S.A.	0	-11
3	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	zobowiązanie Herkules S.A.	0	18
4	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	1
	Razem		426	727

47. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego

wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	32 627	25 902	
- udzielone pożyczki	928	790	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	31 699	16 913	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- pozostałe aktywa finansowe	0	4 249	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- finansowe aktywa trwale przeznaczone do zbycia	0	3 950	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 486	26 411	
- należności z tytułu dostaw i usług	21 934	25 905	Pożyczki i należności
- dotacje	0	0	Pożyczki i należności
- pozostałe	334	506	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 316	3 479	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 316	3 479	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	41 507	48 841	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	28 861	38 967	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	12 646	9 874	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 515	16 791	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 535	11 233	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 029	2 165	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	2 951	3 393	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	30 825	30 342	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 825	30 342	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	12 332	8 431	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 332	8 431	Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2015	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	28 861	28 861	28 861	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	12 646	12 646	12 646	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 157	43 157	42 080	79	188	0

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2014	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	38 967	38 967	38 967	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	9 874	9 874	9 874	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	38 773	36 430	311	287	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2015	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ								
			PLN		EUR		CHF		USD		
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb	
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	28 861	28 861	-289	289	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	12 646	12 646	-126	126	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 157	43 157	-421	421	-1	1	-1	1	0	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	84 664	84 664	-836	836	-1	1	-1	1	0	0	0
Podatek odroczony			-159	158	0	0	0	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-677	678	-1	1	-1	1	0	0	0

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2014	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	38 967	38 967	-390	390	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	9 874	9 874	-99	99	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	38 773	-364	364	-3	3	-1	1	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	87 614	87 614	-853	853	-3	3	-1	1	0	0
Podatek odroczone			-163	162	-1	1	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-690	691	-2	2	-1	1	0	0

Ryzyko walutowe

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

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2015 oraz 2014 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2015	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	21 934	6 384	1 498	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 316	14 118	3 313	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	28 861	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 535	98	23	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 157	1 077	79	188	0

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

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2014	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	25 905	4 407	1 034	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 479	3 171	744	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	38 967	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 233	175	41	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	2 343	311	287	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2015	RYZYO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,69	3,84	4,33	3,55	4,29	3,51
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	21 934	6 384	638	-638	0	0	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 316	14 118	1 412	-1 412	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	28 861	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 535	98	-10	10	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 157	1 077	-34	34	-74	74	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	120 803	21 677	2 007	-2 007	-74	74	0	0
Podatek odroczony			381	-381	-15	15	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			1 626	-1 626	-59	59	0	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2014	EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,69	3,84	3,90	3,19	3,86	3,16
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	25 905	4 407	441	-441	0	0	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 479	3 171	317	-317	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	38 967	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 233	175	-17	17	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 773	2 343	-133	133	-102	102	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	118 357	10 096	608	-608	-102	102	0	0
Podatek odroczoney			115	-115	-20	20	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			493	-493	-82	82	0	0

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Spółki i zwiększą wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 r. nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd Spółki dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

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

Zarządzanie kapitałem

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	41 507	48 841
2	Zobowiązania leasingowe	43 157	38 773
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 034	17 817
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-14 316	-3 479
	Zadłużenie netto	91 382	101 952
1	Kapitał własny	209 109	198 075
2	Kapitał razem	209 109	198 075
3	Kapitał i zadłużenie netto	300 491	300 027
	Wskaźnik dźwigni	30%	34%

48. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

Na zysk netto w wysokości 13 640 tys. zł wypracowany przez Herkules S.A. w roku obrotowym 2015 r. składają się następujące pozycje:

- 1) 13 670 tys. zł – zysk netto jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) 30 tys. zł – strata netto oddziału Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku netto wypracowanego w jednostce Herkules S.A. w 2015 r. w kwocie 13 670 tys. zł w następujący sposób:

- 1) kwota 6 946 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,16 zł na 1 akcję),
- 2) kwota 30 tys. zł na pokrycie straty netto w oddziale Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland,
- 3) kwota 6 694 tys. zł na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.