

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2016**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 lipca 2016 r.
do 30 września 2016 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, listopad 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules	5
1.2. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym	7
1.3. Organy korporacyjne spółek Grupy	7
W dniu 25 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową trzyletnią wspólną kadencję w tym samym składzie osobowym. W dniu 15 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza spośród swoich członków wybrała nowego przewodniczącego, którym został Pan Jan Sołdaczuk. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni funkcję w następującym składzie:	
1.4. Informacja o działalności operacyjnej	9
1.5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.	12
1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.	12
1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.	13
1.8. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.	13
1.9. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji	13
1.10. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta	13
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	15
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	16
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	17
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	35
3.1. Segmenty operacyjne	35
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem	36
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym	42
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	43
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe	44
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny	44
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	44
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	45
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów	45
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych	46
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych	46
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	46
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	46
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności	46
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją	47
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem	47
3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi	48

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	49
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	51
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	51
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.	52
3.23. Struktura zatrudnienia.	53
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	53
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	54
3.26. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	54

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	55
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.	56
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	57
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2016 r.	57
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2016 r.	58
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2016 r.	59
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2016 r.	60

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej jest **Herkules S.A.** z siedzibą w Warszawie.

nazwa (firma)	Herkules S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
siedziba	Warszawa
adres	Ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	951-20-32-166
KRS	0000261094

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

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej. W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A.

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

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

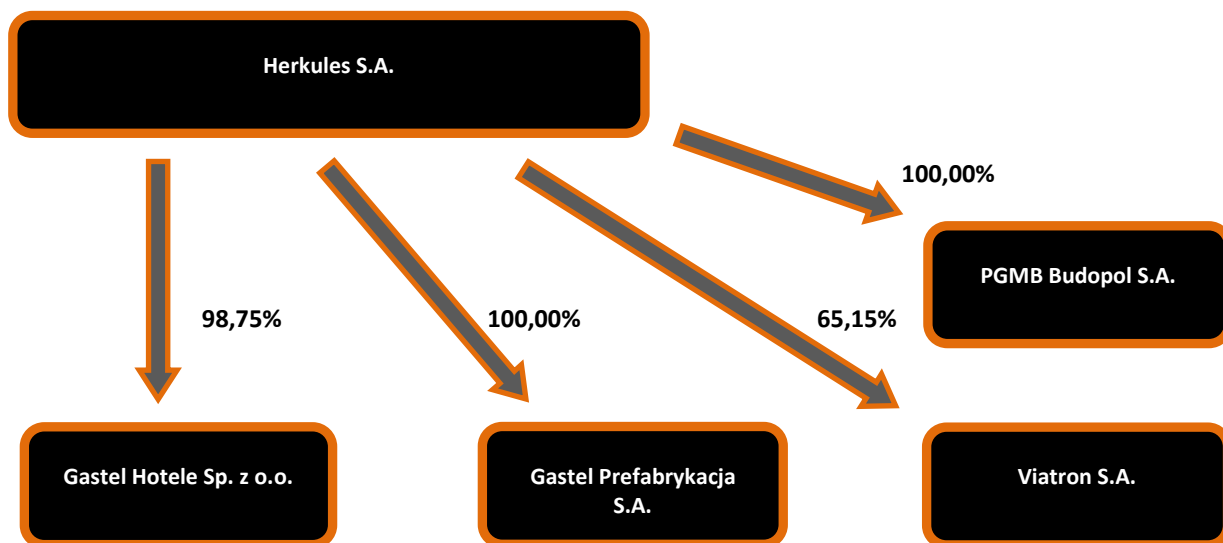
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys.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

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

Viatron S.A. to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka Viatron jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów).

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

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

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł	65,15%	kapitałowy
PGMB Budopol S.A.	7 885 akcji o łącznej wartości nominalnej 788,5 tys. zł	100,00%	kapitałowy

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe spółek Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. i PGMB Budopol S.A. konsolidowane są metodą pełną.

Z uwagi na fakt, że objęcie kontroli przez Herkules S.A. nad spółką PGMB Budopol S.A. nastąpiło z końcem IV kwartału 2015 r., na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonano prowizorycznego rozliczenia połączenia zgodnie z MSSF 3

i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęto aktywa i pasywa tej spółki zależnej. W zakresie wyniku finansowego PGMB Budopol S.A. podlega konsolidacji od dnia 1 stycznia 2016 r.

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

1.2. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.

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

- 1 711 250 na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 1 711 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 3 800 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 326 600 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 2 407 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 11 749 470 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 21 706 070 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 2,00 zł każda.

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

1.3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

Skład Zarządu Herkules S.A

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016 r. Rada Nadzorcza pełniła 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

W dniu 25 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Radę Nadzorczą Spółki na nową trzyletnią wspólną kadencję w tym samym składzie osobowym. W dniu 15 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza spośród swoich członków wybrała nowego przewodniczącego, którym został Pan Jan Sołdaczuk. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni funkcję w następującym składzie:

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

Inne osoby zarządzające w Herkules S.A.

Prokurentem Spółki Dominującej jest Pan Tadeusz Orlik – Zastępca Dyrektora ds. Finansowych w Herkules S.A. Ustanowiona od dnia 1 sierpnia 2013 r. prokura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest dwuosobowy:

Tomasz Kwieciński	Prezes Zarządu
Grzegorz Żółcik	Wiceprezes Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

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

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

Skład Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.

Zarząd Gastel Prefabrykacja S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełni Jacek Drażniuk. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.

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

Tomasz Kwieciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Żółcik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Oleński	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

Skład Zarządu Viatron S.A.

Skład Zarządu Viatron S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Igor Paweł. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

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

W dniu 30 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Sylwię Szewczyk i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Viatron S.A. pełni swoją funkcję w następującym składzie:

Grzegorz Żółcik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweła	Członek Rady Nadzorczej
Marek Perczyński	Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej

Skład Zarządu PGMB Budopol S.A.

Skład Zarządu PGMB Budopol S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Grzegorz Żółcik. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A.

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

Grzegorz Tuderek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Ewa Suchecka	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Orlik	Członek Rady Nadzorczej
Adam Kotucha	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

1.4. Informacja o działalności operacyjnej.

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

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

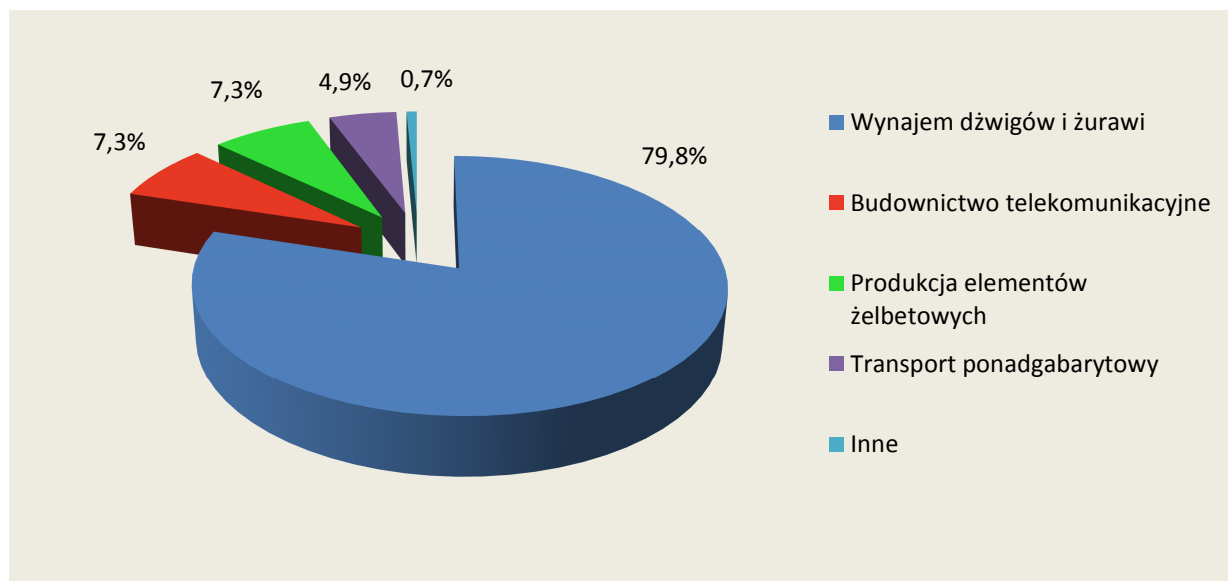
1) Usługi:

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

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

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

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie styczeń – wrzesień 2016 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Oferta Grupy Kapitałowej Herkules kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Spółka Dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonażowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zlecanych projektów, a zebrane

doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Spółce szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

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

Grupa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekąźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia stacji bazowych. W zakresie tym Spółka współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami telekomunikacyjnymi oraz uczestniczy coraz szerzej w publicznych projektach modernizacyjnych.

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

Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules znajduje tu zwykle około 85% - 90% odbiorców. Przedsiębiorstwo, dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych, obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich.

W okresie od stycznia do września 2016 r. obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

<i>Vestas Poland)</i>	<i>3,7% sumy przychodów</i>	
<i>Vestas Northern Europe)</i>	<i>3,2% sumy przychodów</i>	
<i>Vestas Celtic Wind Technology)</i>	<i>2,9% sumy przychodów</i>	
Grupa Vestas (żurawie dla technologii wiatrakowych) łącznie		9,8% sumy przychodów
Warbud (wynajem żurawi)		8,4% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)		5,3% sumy przychodów
Nokia Solutions and Networks (maszty, kontenery prefabrykowane i usł. budowlane)		3,0% sumy przychodów
Mostostal Power Development (wynajem żurawi)		2,7% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w trzech kwartałach 2016 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	89,3%
Szwecja	3,2%
Niemcy	3,1%
Wielka Brytania	2,9%
Finlandia	0,9%
Litwa	0,4%
Inne	0,2%
razem	100,0%

W trzech kwartałach 2016 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów.

Kaameleon (obsługa żurawi, roboty budowlane)	3,0% sumy przychodów
PKN Orlen (paliwa)	2,6% sumy przychodów
Obsługa Żurawi Usługi Budowlane Kamil Klepacz (obsługa żurawi)	2,1% sumy przychodów
Usługi Budowlane Obsługa Żurawi K. Dymanowski (obsługa żurawi)	1,9% sumy przychodów
Space Global M. Barwiński (obsługa żurawi)	1,6% sumy przychodów

1.5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

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

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

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

W związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. dotychczas poniesione nakłady inwestycyjne prezentowane uprzednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży od dnia 31 grudnia 2015 r. ujęte są w zapasach.

1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja słupów energetycznych oraz wież (masztów) strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Dodatkowo spółka świadczy usługi związane z montażem swoich produktów w miejscach ich docelowych lokacji. Zakład produkcyjny oraz siedziba spółki zlokalizowane są w Karsinie w województwie pomorskim. Przedsiębiorstwo prowadzi sprzedaż swoich produktów na terenie Polski oraz do krajów sąsiadujących.

1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych i do początków 2016 r. działała na farmach wiatrowych zlokalizowanych w Polsce. Obecnie, w związku ze zmianą priorytetów polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych i ograniczeniem aktywności polskiego rynku turbin wiatrowych, Viatron S.A. prowadzi działalność w Skandynawii i na Wyspach Brytyjskich.

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

PGMB Budopol S.A. funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm). Przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję rynkową i jest istotnym graczem w swojej branży w Polsce. Obecnie w ramach uczestnictwa w Grupie Kapitałowej silnie współdziała z działem wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A., wzajemnie uzupełniając się paleta maszyn obu spółek stanowi ich wspólną zróżnicowaną ofertę. Głównym odbiorcą usług PGMB Budopol S.A. jest Warbud S.A.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawia się następująco:

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

Stan powyższy nie uległ zmianie od dnia publikacji raportu okresowego za I kwartał 2016 r.

1.10. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2015 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2016	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2016	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu	571 899	571 899	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	7 292 870	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Jan Słodaczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Beata Kwiecińska	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	7 000	7 000	0

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa sporządziła skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym PSr 2016 w dniu 31 sierpnia 2016 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za III kwartał 2016 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2016 r., 31 grudnia 2015 r. i 30 września 2015 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że polski złoty jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy. Dane finansowe w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych – chyba, że w treści sprawozdania zaznaczono inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zawiera sprawozdanie łączne spółki Herkules S.A. wraz ze skonsolidowanymi danymi spółek Gastel Hotele sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. oraz PGMB Budopol S.A.

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	93 250	112 478	21 345	27 048
Zysk z działalności operacyjnej	11 666	20 566	2 670	4 946
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	8 607	17 296	1 970	4 159
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	9 129	12 926	2 090	3 108
EBITDA	28 107	34 788	6 434	8 366
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	15 896	23 481	3 639	5 647
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	827	-1 449	189	-348
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-26 199	-18 288	-5 997	-4 398
Przepływy pieniężne razem	-9 476	3 744	-2 169	900
Środki pieniężne na koniec okresu	5 562	8 616	1 273	2 072
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,21	0,30	0,05	0,07

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	411 346	423 198	95 396	99 307
Aktywa trwałe	345 474	344 336	80 119	80 802
Aktywa przeznaczone do zbycia	2 932	6 596	680	1 548
Aktywa obrotowe	62 940	72 266	14 596	16 958
Pasywa razem	411 346	423 198	95 396	99 307
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	227 997	226 934	52 875	53 252
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 135	20 374
Zobowiązania i rezerwy	183 349	196 264	42 521	46 055

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016	4,3688 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2016	4,3120 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015	4,1585 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2015	4,2386 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 zł/eur

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2016 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	37 055	93 250	48 374	112 478
I	Sprzedaż towarów	136	523	372	1 165
II	Sprzedaż produktów	36 919	92 727	48 002	111 313
B	Koszty działalności operacyjnej	32 475	84 552	36 409	94 696
I	Amortyzacja	5 605	16 441	4 805	14 222
II	Zużycie materiałów i energii	3 215	9 850	4 925	15 667
III	Usługi obce	16 236	38 814	17 450	43 662
IV	Podatki i opłaty	223	750	174	492
V	Wynagrodzenia	4 849	12 030	5 511	14 598
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 156	3 270	897	2 686
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 369	3 529	1 125	3 120
VIII	Zmiana stanu produktów	(242)	(321)	1 303	(528)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	64	189	219	777
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 580	8 698	11 965	17 782
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 201	3 545	1 189	3 685
E	Pozostałe koszty operacyjne	339	577	347	901
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 442	11 666	12 807	20 566
G	Przychody finansowe	(142)	325	167	203
H	Koszty finansowe	1 198	3 384	1 167	3 473
I	Zysk (strata) brutto	4 102	8 607	11 807	17 296
J	Podatek dochodowy	1 206	75	2 348	3 419
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 896	8 532	9 459	13 877
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	2 896	8 532	9 459	13 877
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	108	(597)	694	951
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	2 788	9 129	8 765	12 926
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	2 896	8 532	9 459	13 877
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	108	-597	694	951
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	2 788	9 129	8 765	12 926

Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	2 788	9 129	8 765	12 926
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,21	0,20	0,30
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,21	0,20	0,30

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2016 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	345 474	349 135	344 336	311 551
1	Wartości niematerialne	1 077	1 114	1 259	1 213
2	Rzeczowe aktywa trwałe	321 193	326 049	319 273	287 180
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	1 436	90
4	Wartość firmy	17 433	17 433	17 433	17 433
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	4 614
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 891	659	1 055	1 021
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	2 932	6 589	6 596	19 047
III	AKTYWA OBROTOWE	62 940	67 585	72 266	61 764
1	Zapasy	16 007	17 763	16 646	5 635
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	37 537	34 010	38 591	44 932
-	z tytułu podatku dochodowego	150	156	117	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 785	1 643	1 395	4 186
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 562	12 928	15 038	8 616
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 834	2 884	1 991	2 581
	AKTYWA RAZEM	411 346	423 309	423 198	392 362

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
I	KAPITAŁ WŁASNY	227 997	224 482	226 934	207 158
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	226 743	223 336	225 083	205 809
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	(124)	0	0	0
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	10 853	10 853	0	0
4	Zyski zatrzymane	36 358	35 615	39 774	39 774
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	-72	-72	-72	(72)
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 834	23 834	6 416	6 416
9	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	9 129	6 341	32 200	12 926
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 254	1 146	1 851	1 349
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	118 068	120 528	120 925	122 199
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 811	20 605	21 737	16 456
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	319	123	208	114
3	Kredyty i pożyczki	18 708	20 268	28 410	30 400
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 558	43 379	33 382	36 147
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35 672	36 153	37 180	39 082
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	65 281	78 299	75 339	63 005
1	Kredyty i pożyczki	31 892	35 129	27 044	25 226
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 490	12 711	14 952	10 492
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	138	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	353	219	1 779	162
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	18 427	26 582	28 339	23 653
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	56
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 111	3 650	3 087	3 464
PASYWA RAZEM		411 346	423 309	423 198	392 362

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2016 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 102	8 607	11 807	17 296
II	Korekty razem:	1 005	7 618	1 511	6 439
1	Amortyzacja	5 605	16 441	4 805	14 222
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-236	64	-12	-24
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 112	3 136	1 070	3 183
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-486	-491	-182	-1 021
5	Zmiana stanu rezerw	317	281	0	-9
6	Zmiana stanu zapasów	1 756	639	1 597	-564
7	Zmiana stanu należności	-4 238	343	-5 888	-7 094
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	636	-6 915	1 085	84
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 461	-5 880	-964	-2 338
10	Inne korekty	0	0	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	5 107	16 225	13 318	23 735
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-329	-199	-254
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 107	15 896	13 119	23 481
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	4 116	5 040	303	3 703
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 116	5 040	303	3 703
II	Wydatki	1 308	4 213	596	5 152
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	290	1 211	228	2 022
2	Wydatki na aktywa finansowe	1 018	3 002	368	3 129
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	1
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 808	827	-293	-1 449
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	990	7 054	2 439	9 980
1	Kredyty i pożyczki	990	7 054	2 439	9 980
2	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0	0	0
II	Wydatki	16 271	33 253	11 275	28 268
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	124	124	0	0
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	7 319	7 319	2 605	2 605
2	Spłaty kredytów i pożyczek	5 204	12 324	5 309	14 537
3	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	51	173	0	0
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 541	10 228	2 291	7 943
5	Odsetki	1 032	3 085	1 070	3 183
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 281	-26 199	-8 836	-18 288
D	Przepływy pieniężne netto razem	-7 366	-9 476	3 990	3 744

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-7 366	-9 476	3 990	3 744
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-7 366	-9 476	3 990	3 744
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 928	15 038	4 626	4 872
G	Środki pieniężne na koniec okresu	5 562	5 562	8 616	8 616
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2016 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 30.09.2016 r.

Stan na dzień 01.07.2016	86 824	0	10 853	35 615	59 941	-72	23 834	6 341	223 336	1 146	224 482
Podział wyniku lat ubiegłych - dywidenda ze spółki zależnej (korekta prezentacyjna)	0	0	0	743	0	0	0	0	743	0	743
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	2 788	2 788	108	2 896
Nabycie akcji własnych	0	-124	0	0	0	0	0	0	-124	0	-124
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-124	0	743	0	0	0	2 788	2 788	108	2 896
Stan na dzień 30.09.2016	86 824	-124	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	9 129	226 743	1 254	227 997

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	0	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934
Rozliczenie nabycia spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	9 916	-9 916	0	0	0
Wycena do wartości godziwej aktywów spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	5 325	-5 325	0	0	0
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	7 437	0	0	2 177	-9 614	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	-7 345	-7 345	0	-7 345
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	9 129	9 129	-597	8 532
Nabycie akcji własnych	0	-124	0	0	0	0	0	0	-124	0	-124
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-124	10 853	-3 416	0	0	17 418	-23 071	1 784	-597	1 187
Stan na dzień 30.09.2016	86 824	-124	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	9 129	226 743	1 254	227 997

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	0	0	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	5 818	0	0	997	-6 815	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605	0	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	32 200	32 200	1 453	33 653
Reklasyfikacja	0	0	0	30	0	0	-30	0	0	0	0
Nabycie udziałów/akcji	0	0	0	0	0	-72	0	0	-72	-10	-82
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	5 848	0	-72	967	22 780	29 523	1 443	30 966
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	0	0	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	0	0	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	5 818	0	0	997	-6 815	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605	0	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	12 926	12 926	951	13 877
Reklasyfikacja	0	0	0	30	0	0	-30	0	0	0	0
Nabycie udziałów/akcji	0	0	0	0	0	-72	0	0	-72	-10	-82
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	5 848	0	-72	967	3 506	10 249	941	11 190
Stan na dzień 30.09.2015	86 824	0	0	39 774	59 941	-72	6 416	12 926	205 809	1 349	207 158

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2016
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 796	0
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 084	2 084	2 084	0
Razem		3 880	3 880	3 880	0

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	0	0	0	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	0	0	0	2 085
3	Udziały Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0	0	2 950
	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	0	0	0	12 217
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	649	649	654	0
5	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Stojadłach przy ul. Kołbielskiej (PGMB Budopol S.A.)	901	4 558	4 559	0
6	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Mińsku Maz. przy ul. Kościuszki (PGMB Budopol S.A.)	1 382	1 382	1 383	0
Razem		2 932	6 589	6 596	19 047

2.5.3. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W III kwartale 2016 r. nie zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

2.5.4. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
1	z tytułu dostaw i usług	32 571	29 738	35 779	40 054
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 688	1 414	1 009	22
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	150	156	125	14
4	inne	3 278	2 858	1 803	4 856
-	należności od pracowników	0	145	20	134
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 785	1 643	1 395	4 186
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	1 493	1 070	388	536
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		37 537	34 010	38 591	44 932

2.5.5. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów				
a	stan na początek roku	66	66	0	0
b	zwiększenia	0	0	66	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	66	66	66	0
2	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	4 788	4 788	3 205	3 205
b	zwiększenia	17	17	2 913	358
c	zmniejszenia	260	250	1 330	5
d	stan na koniec okresu	4 545	4 555	4 788	3 558
3	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
a	stan na początek roku	279	279	279	279
b	zwiększenia	0	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	279	279	279	279

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość innych grup aktywów poza wyżej wskazanymi oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

2.5.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	15 031	15 031	15 303	15 303
b	zwiększenia	5 607	3 852	4 687	2 451
c	zmniejszenia	1 814	74	4 959	3 027
d	stan na koniec okresu	18 824	18 809	15 031	14 727
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	36 768	36 768	28 687	28 687
b	zwiększenia	4 046	2 666	9 734	2 518
c	zmniejszenia	179	20	1 653	22
d	stan na koniec okresu	40 635	39 414	36 768	31 183
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 824	18 809	15 031	14 727
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 635	39 414	36 768	31 183
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 811	20 605	21 737	16 456

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

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2016-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	346	0	152	0	171	327
	Razem rezerwy	346	0	152	0	171	327

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2016-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	346	0	0	0	215	131
	Razem rezerwy	346	0	0	0	215	131

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2015-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	231	0	0	16	346
	Razem rezerwy	131	231	0	0	16	346

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2015-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	0	0	0	9	122
	Razem rezerwy	131	0	0	0	9	122

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
1	z tytułu dostaw i usług	14 503	15 042	16 949	16 146
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 375	1 326	2 446	3 058
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	pozostałe	2 549	10 214	8 944	4 448
-	z tytułu wynagrodzeń	1 322	1 232	5 427	3 024
-	ZFŚS	17	17	70	26
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	56
-	z tytułu dywidendy do wypłaty	0	7 689	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	290	19	0	0
-	pozostałe zobowiązania	920	1 257	3 447	1 342
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	18 427	26 582	28 339	23 652

2.5.9. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2016 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	18 708	20 268	28 410	30 400
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31 892	35 129	27 044	25 226
Razem		50 600	55 397	55 454	55 626

By wskazać wpływ zadłużenia kredytowego PGMB Budopol S.A. na poziom długu Grupy Kapitałowej, poniżej przedstawiono zobowiązania kredytowe Grupy Kapitałowej Herkules z wyłączeniem PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 30 września 2016 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	18 708	20 268	28 410	30 400
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31 030	32 488	23 401	25 226
Razem		49 738	52 756	51 811	55 626

W uzupełnieniu poniżej przedstawiono wyłącznie zobowiązania kredytowe PGMB Budopol S.A. na dni bilansowe, w których spółka zależna była pod kontrolą Herkules S.A.

Lp.	Treść	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	862	2 641	3 643
Razem		862	2 641	3 643

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 30 września 2016 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	limit zadłużenia	PLN	6 500	6 388	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2017	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	9 500	6 128	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2017	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 881	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2017	hipoteka na nieruchomości
Razem			18 000	14 397				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	2 349	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	4 144	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	680	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	1 579	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	2 120	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	2 859	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	415	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	291	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	10 009	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	267	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	323	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	441	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			62 528	25 477				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	5 000	2 288	WIBOR 1M + marża finansującego	28.08.2014	27.08.2016	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			5 000	2 288				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	589	393	WIBOR 3M + marża banku	28.08.2014	27.08.2020	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			589	393				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	500	476	WIBOR 1M + marża finansującego	20.10.2015	20.10.2016	cesja należności handlowych
Razem			500	476				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	18 680	6 669	EURIBOR 3M + marża finansującego	16.08.2010	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	767	38	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
Razem			19 447	6 707				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	950	0	WIBOR 1M + marża banku	29.11.2010	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			950	0				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 920	125	WIBOR 1M + marża banku	21.08.2008	30.09.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 100	260	WIBOR 1M + marża banku	03.12.2008	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 450	349	WIBOR 1M + marża banku	18.08.2010	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 340	128	WIBOR 1M + marża banku	11.03.2008	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			11 810	862				

*- marża instytucji finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,8% do 4,5%

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2016 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	41 558	43 379	33 382	36 147
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11 490	12 711	14 952	10 492
Razem		53 048	56 090	48 334	46 639

By wskazać wpływ zadłużenia leasingowego PGMB Budopol S.A. na poziom długu Grupy Kapitałowej, poniżej przedstawiono zobowiązania leasingowe Grupy Kapitałowej Herkules z wyłączeniem PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 30 września 2016 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	41 137	43 245	31 814	36 147
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9 470	9 817	12 752	10 492
Razem		50 607	53 062	44 566	46 639

W uzupełnieniu poniżej przedstawiono wyłącznie zobowiązania leasingowe PGMB Budopol S.A. na dni bilansowe, w których spółka zależna była pod kontrolą Herkules S.A.

Lp.	Treść	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	421	134	1 568
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 020	2 894	2 200
Razem		2 441	3 028	3 768

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2016 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2016-09-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-09-30
1	AKF Leasing Polska	9 717	9 972	10 291	10 585
2	Bank BGŻ BNP Paribas	244	360	586	0
3	BZ WBK Leasing	529	583	702	803
4	BZ WBK Lease	1 196	1 402	1 688	0
5	Carefleet	1 692	1 648	1 734	1 738
6	Deutsche Leasing Polska	623	746	783	0
7	FCA Leasing Polska	65	73	87	0
8	ING Lease (Polska)	0	488	889	1 085
9	Millennium Leasing	25 390	26 259	13 390	14 196
10	Pekao Leasing	90	119	166	0
11	PSA Finance Polska	20	22	29	0
12	SG Equipment Leasing Polska	854	1 004	1 213	811
13	Siemens Finance	12 275	13 019	16 297	16 862
14	Toyota Leasing Polska	353	395	479	559
Razem		53 048	56 090	48 334	46 639

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo (spółka dominująca w I półroczu 2016 r. zawarła po raz pierwszy umowy mające bilansowo charakter leasingu operacyjnego).

Lp.	Treść	2016-06-30	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	127	134	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	26	26	0	0
Razem		153	160	0	0

2.5.11. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego.**Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):**

Lp.	Treść	zmiana	2016-09-30	2015-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	1	728	727
Razem		1	728	727

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2016-09-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	8 176	41 558	33 382
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-3 462	11 490	14 952
Razem		4 714	53 048	48 334

Lp.	Treść	zmiana	2016-09-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-9 702	18 708	28 410
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	4 848	31 892	27 044
Razem		-4 854	50 600	55 454

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2016-09-30	2015-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	3 116	19 644	16 528
Razem		3 116	19 644	16 528

Na wykazaną powyżej kwotę 19 644 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2016 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	26
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	323
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	35
Razem					384

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2018-02-04	300
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Elektromontaż - Poznań S.A.	2014-10-01	2018-09-30	20
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2018-09-23	4 000
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	2015-08-06	2019-08-03	7
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Energa Operator S.A.	2016-05-04	2017-05-04	92
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	2016-05-19	2017-05-18	150
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za PGMB Budopol S.A.)	GDDKiA	2016-07-01	2017-06-30	3
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2016-09-14	2016-12-16	263
Razem					4 901

- gwarancje bankowe dotyczące zawartych przez Gastel Prefabrykacja S.A. kontraktów:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja jakości i rękojmi za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	2015-01-16	2020-09-15	23
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-07-31	2020-07-30	470
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-09-18	2021-03-31	524
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2015-12-31	2020-01-13	13
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za Gastel Prefabrykacja)	Sprint S.A.	2016-02-05	2022-01-31	240
6	gwarancja zapłaty wadium	ENEA Operator Sp. o.o.	2016-08-19	2016-11-30	400
Razem					1 670

- poręczenia przez Herkules S.A. spłaty zobowiązań spółek zależnych:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	87
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	499
3	poręczenie spłaty limitu zadłużenia w linii kredytowo-gwarancyjnej	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2017-09-27	6 000
4	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2020-08-27	590
5	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen	2015-10-20	2017-03-31	2 561
6	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen	2015-10-20	2017-03-31	38
7	poręczenie spłaty kredytów za PGMB Budopol S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2016-02-01	2016-12-31	862
8	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	BZWBK Lease S.A.	2016-02-01	2018-01-20	1 196
9	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	Deutsche Leasing Polska S.A.	2016-03-02	2017-04-15	623
10	gwarancja zapłaty zobowiązań kontraktowych za Viatron S.A.	Havator Oy	2016-08-17	bezterminowo	234
Razem					12 689

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo (umowy mające bilansowo charakter leasingu operacyjnego).

Lp.	Treść	Zmiana	2016-09-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	127	26	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	26	127	0
Razem		153	153	0

2.5.12.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Treść	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2015
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	0	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	52	31
3	Saldo różnic kursowych	272	171
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	557	545
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	256	510
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	101	290
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	130	154
4	Pozostałe przychody finansowe	1	1
Razem		325	203

Lp.	Treść	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2015
1	Odsetki	3 140	3 259
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	960	1 147
b	Odsetki od leasingu finansowego	1 396	1 362
c	Odsetki od leasingu operacyjnego	155	0
d	Odsetki od pożyczek	610	736
e	Pozostałe odsetki zapłacone	19	6
2	Pozostałe koszty finansowe	244	214
a	Saldo różnic kursowych	0	0
b	Pozostałe	244	214
Razem		3 384	3 473

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2016 do 30.09.2016				
			Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	93 250	74 424	6 786	6 792	4 552	696
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	81 205	61 904	6 376	7 437	5 754	-266
3	Wynik segmentu	12 045	12 520	410	-645	-1 202	962
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 347					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 968					
11	Przychody / koszty finansowe	-3 059					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	8 607					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	75					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-597					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 129					

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2015 do 30.09.2015				
			Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	112 478	76 288	7 208	21 677	7 174	131
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	-87 261	-52 482	-6 952	-20 097	-7 714	-16
3	Wynik segmentu	25 217	23 806	256	1 580	-540	115
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 435					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 784					
6	Przychody / koszty finansowe	-3 270					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	17 296					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-3 419					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	951					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	12 926					

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

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 30 września 2016 r. i 2015 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015	Zmiana wartościowa 30.09.2016 / 30.09.2015	Zmiana procentowa 30.09.2016 / 30.09.2015
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	345 474	311 551	33 923	11%
1	Wartości niematerialne	1 077	1 213	(136)	-11%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	321 193	287 180	34 013	12%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	90	(90)	-100%
4	Wartość firmy	17 433	17 433	0	0%
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	0	3 880	
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	4 614	(4 614)	-100%
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 891	1 021	870	85%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	2 932	19 047	(16 115)	-85%
III	AKTYWA OBROTOWE	62 940	61 764	1 176	2%
1	Zapasy	16 007	5 635	10 372	184%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 537	44 932	(7 395)	-16%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 562	8 616	(3 054)	-35%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 834	2 581	1 253	49%
	AKTYWA RAZEM	411 346	392 362	18 984	5%

W porównaniu informacji skonsolidowanych na oba wskazane dni bilansowe należy zwrócić uwagę na fakt, że wzrost niektórych pozycji to efekt ujęcia danych spółki PGMB Budopol S.A., która została włączona do Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 grudnia 2015 r. Przede wszystkim taki charakter ma przyrost skonsolidowanej wartości aktywów trwałych o 12%, czyli blisko 35 mln zł. Dodatkowym czynnikiem dynamiki tej pozycji jest inwestycja spółki dominującej w dwa nowe żurawie kołowe Liebherr.

Zmiana klasyfikacji niektórych nieruchomości posiadanych przez Herkules S.A. oraz uwzględnienie zbywalnych nieruchomości będących własnością PGMB Budopol S.A. mają wpływ na istotne zmiany w pozycjach nieruchomości inwestycyjnych, aktywów przeznaczonych do zbycia oraz zapasów.

Istotna zmiana widoczna jest także w należnościach bieżących – zmniejszenie tej pozycji o 16% to efekt zmniejszenia sprzedaży i ograniczenia działalności operacyjnej Grupy w 2016 r. w relacji do okresu porównywalnego.

Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. wartość całkowita aktywów Spółki wyniosła ponad 411 mln zł i była wyższa w stosunku do wartości z 30 września 2015 r. o 5%.

W celu wykazania wpływu konsolidacji danych PGMB Budopol S.A. na skonsolidowane informacje finansowe, poniżej przedstawiono jednostkowy uproszczony stan aktywów spółki PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 30 września 2016 r.

Tytuł	Stan na 30.09.2016
AKTYWA TRWAŁE	31 832
Wartości niematerialne	2
Rzeczowe aktywa trwałe	31 830
AKTYWA OBROTOWE	3 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 895
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	779
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	291
AKTYWA RAZEM	35 797

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji pasywów skonsolidowanych na dzień 30 września 2016 r. i 2015 r.

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015	Zmiana warto- ściowa 30.09.2016 / 30.09.2015	Zmiana procen- towa 30.09.2016 / 30.09.2015
I	KAPITAŁ WŁASNY	227 997	207 158	20 839	10%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	226 743	205 809	20 934	10%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	(124)	0	(124)	
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	10 853	0	10 853	
4	Zyski zatrzymane	36 358	39 774	(3 416)	-9%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	(72)	0	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 834	6 416	17 418	271%
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	9 129	12 926	(3 797)	-29%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 254	1 349	(95)	-7%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	118 068	122 199	(4 131)	-3%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowe- go	21 811	16 456	5 355	33%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	319	114	205	180%
3	Kredyty i pożyczki	18 708	30 400	(11 692)	-38%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	41 558	36 147	5 411	15%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35 672	39 082	(3 410)	-9%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	65 281	63 005	2 276	4%
1	Kredyty i pożyczki	31 892	25 226	6 666	26%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 490	10 492	998	10%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	0	0%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	353	162	191	118%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 427	23 653	(5 226)	-22%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 111	3 464	(353)	-10%
	PASYWA RAZEM	411 346	392 362	18 984	5%

Analizując pasywa na oba porównywane dni bilansowe można zauważyć istotną zmianę w wartości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przyrost o blisko 33% pochodzi przede wszystkim w części z konsolidacji danych PGMB Budopol S.A., a w części z podatkowego efektu ujęcia prowizorycznego rozliczenia nabycia (połączenia zgodnie z MSSF 3) tej spółki. Warto zwrócić uwagę na blisko 40% spadek długoterminowych zobowiązań kredytowych (pomimo ujęcia w tej wartości długu odsetkowego nowej spółki w Grupie). Wzrost o 15% długookresowych zobowiązań leasingowych jest skutkiem przede wszystkim pozyskania i finansowania w tej formie nowych żurawi kołowych Liebherr.

W części dotyczącej krótkoterminowego długu odsetkowego można zauważyć wzrost zobowiązań kredytowych o 26% pochodzący częściowo z ujęcia informacji finansowych PGMB Budopol S.A. a częściowo z otwarcia nowych pozycji kredytowych w Herkules S.A. oraz przyrost o 10% zobowiązań z tytułu leasingu. Część wartości tego przyrostu to efekt konsolidacji nowej spółki, a pozostała część to nowe finansowanie pozyskane głównie przez Herkules S.A. oraz finalizacja wysokimi wartościami rezydualnymi niektórych umów kończących się w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Zmniejszenie aktywności operacyjnej Grupy Kapitałowej widoczne we wspomnianym wyżej spadku wartości należności bieżących przejawia się również zmniejszeniem o 22% zobowiązań handlowych.

W celu wykazania wpływu konsolidacji danych PGMB Budopol S.A. na skonsolidowane informacje finansowe, poniżej przedstawiono jednostkowy uproszczony stan pasywów spółki PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 30 września 2016 r.

Tytuł	Dane bilansowe stan na 30.09.2016
KAPITAŁ WŁASNY	27 623
Kapitał podstawowy	789
Kapitał zapasowy	19 055
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 779
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 641
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 023
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	421
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 533
Kredyty i pożyczki	862
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 020
Rozliczenia międzyokresowe bierne	11
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 178
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	462
PASYWA RAZEM	35 797

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2016		Stan na 30.09.2015	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	345 474	84%	311 551	79%
1.	Wartości niematerialne	1 077	0%	1 213	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	321 193	78%	287 180	73%
3.	Wartość firmy	17 433	4%	17 433	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	5 771	1%	5 725	1%
III	AKTYWA OBROTOWE	62 940	15%	61 764	16%
1.	Zapasy	16 007	4%	5 635	1%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 537	9%	44 932	11%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 562	1%	8 616	2%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 834	1%	2 581	1%
	AKTYWA RAZEM	411 346	100%	392 362	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2016		Stan na 30.09.2015	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	227 997	55%	207 158	53%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	226 743	55%	205 809	52%
1	Kapitał podstawowy	86 824	21%	86 824	22%
2	Akcje Własne	(124)	0%	0	0%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	10 853	3%	0	0%
4	Zyski zatrzymane	36 358	9%	39 774	10%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	15%	59 941	15%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	0%	(72)	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 834	6%	6 416	2%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	9 129	2%	12 926	3%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 254	0%	1 349	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	118 068	29%	122 199	31%
1	Rezerwy długoterminowe	22 130	5%	16 664	4%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60 266	15%	30 400	8%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	35 672	9%	75 135	19%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	65 281	16%	63 005	16%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 382	11%	40 178	10%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 427	4%	23 653	6%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 472	1%	(826)	0%
	PASYWA RAZEM	411 346	100%	392 362	100%

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w III kwartale 2016 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w III kwartale 2015 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Zmiana wartościowa 30.09.2016 / 30.09.2015	Zmiana procentowa 30.09.2016 / 30.09.2015
A	Przychody ze sprzedaży	93 250	112 478	-19 228	-17%
I	Sprzedaż towarów	523	1 165	-642	-55%
II	Sprzedaż produktów	92 727	111 313	-18 586	-17%
B	Koszty działalności operacyjnej	84 552	94 696	-10 144	-11%
I	Amortyzacja	16 441	14 222	2 219	16%
II	Zużycie materiałów i energii	9 850	15 667	-5 817	-37%
III	Usługi obce	38 814	43 662	-4 848	-11%
IV	Podatki i opłaty	750	492	258	52%
V	Wynagrodzenia	12 030	14 598	-2 568	-18%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 270	2 686	584	22%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 529	3 120	409	13%
VIII	Zmiana stanu produktów	-321	-528	207	-39%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	189	777	-588	-76%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	8 698	17 782	-9 084	-51%
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 545	3 685	-140	-4%
E	Pozostałe koszty operacyjne	577	901	-324	-36%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 666	20 566	-8 900	-43%
G	Przychody finansowe	325	203	122	60%
H	Koszty finansowe	3 384	3 473	-89	-3%
I	Zysk (strata) brutto	8 607	17 296	-8 689	-50%
J	Podatek dochodowy	75	3 419	-3 344	-98%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 532	13 877	-5 345	-39%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	-597	951	-1 548	-163%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	9 129	12 926	-3 797	-29%

W porównaniu obu okresów zwraca uwagę spadek skonsolidowanej sprzedaży o 17%. Zasadniczą przyczyną takiego stanu jest zmiana polityki rządowej w stosunku do odnawialnych źródeł energii i zatrzymanie inwestycji energetyki wiatrowej w Polsce. Poza spadkiem sprzedaży do tego sektora, powyższe zjawisko wywołuje na krajowym rynku także zwiększoną podaż żurawi mobilnych, co sprzyja spadkowi cen usług świadczonych tymi maszynami w innych branżach. Druga istotna przyczyna zmniejszenia przychodów to wstrzymanie lub opóźnianie niektórych publicznych przetargów, co ma zdecydowanie negatywny wpływ na obroty spółki Gastel Prefabrykacja S.A.

Niższa sprzedaż to również niższe koszty operacyjne, jednak spadek obrotów przyniósł zmniejszenie zysku na sprzedaży o ponad 50% w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku, tj. z kwoty 17,8 mln zł do 8,7 mln zł. Pozostała działalność operacyjna podwyższa nieco ten wynik do EBIT na poziomie 11,6 mln zł, ale różnica w stosunku do 9 miesięcy 2015 r. wynosi ponad 40%. Po rozliczeniu działalności finansowej wynik brutto wyniósł 8,6

mln zł, czyli mniej o 50% w relacji do okresu styczeń – wrzesień 2015 r. Wynik netto odnotowano w na poziomie 9,1 mln zł czyli o blisko 30% mniej niż w analogicznym okresie 2015 r.

Poniżej przedstawiono analizę podziału sprzedaży pomiędzy spółki w Grupie Kapitałowej. Zmniejszenie o 14% przychodów w spółce dominującej odpowiada szacunkowemu dotychczasowemu udziałowi sektora energetyki wiatrowej w sprzedaży (zwłaszcza w dziale transportu ponadgabarytowego, wykorzystywanego zazwyczaj do transportu turbin i wież). Spółce Viatron S.A., która od lipca b.r. świadczy usługi zagranicą (Skandynawia i Wyspy Brytyjskie) udało się odbudować poziom przychodów po fatalnym I półroczu, jednak z uwagi na uwarunkowania panujące na tamtejszych rynkach, osiąga zdecydowanie niższą marżę niż w Polsce. Najgorzej sytuacja przedstawia się spółce Gastel Prefabrykacja S.A., której sprzedaż w relacji porównywanych okresów spadła o blisko 70%.

Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Zmiana warto- ściowa 30.09.2016 / 30.09.2015	Zmiana procen- towa 30.09.2016 / 30.09.2015
Sprzedaż skonsolidowana Grupy Kapitałowej Herkules	93 250	112 478	-19 228	-17%
<i>wyłączenia konsolidacyjne</i>	-3 192	-2 265	-	-
Sprzedaż Herkules S.A.	70 892	82 628	-11 736	-14%
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A.	7 174	22 168	-14 994	-68%
Sprzedaż Viatron S.A.	8 774	9 947	-1 173	-12%
Sprzedaż PGMB Budopol S.A.	9 602	x	x	x

Prezentując powyższe porównanie warto wspomnieć, że najlepsze rezultaty osiągnęła objęta kontrolą w grudniu 2015 r. spółka PGMB Budopol S.A., która jeszcze w końcu ubiegłego roku była w bardzo niekorzystnej sytuacji finansowej. Po trzech kwartałach spółka ta odnotowała ponad 3,5 mln przychodów, zysk na sprzedaży blisko 10 mln zł i zysk na sprzedaży ponad 2,5 mln zł (26%). Wynik netto tej Spółki w prezentowanym okresie wyniósł 7,8 mln zł, na co wpływ miały także niezwykle rentowne transakcje sprzedaży zbędnych składników majątkowych.

Warto spojrzeć, jak w tym dość trudnym dla Grupy okresie ułożyły się podstawowe wielkości wg działów operacyjnych. Poniżej zamieszczono przekrój wolumenu obrotów według poszczególnych działów operacyjnych w obu porównywanych okresach.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownic- two tele- kom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	3Q 2016	74 424	6 786	6 792	4 552	696	93 250
sprzedaż	3Q 2015	76 288	7 208	21 677	7 174	131	112 478
dynamika sprzedaży	3Q 2016 / 3Q 2015	-2,44%	-5,85%	-68,67%	-36,55%	431,30%	-17,09%

Wszystkie segmenty operacyjne odnotowały zmniejszenie sprzedaży – największy wartościowo i procentowo w Gastel Prefabrykacja S.A., istotne spadki pojawiły się też w transporcie ponadgabarytowym i w budownictwie telekomunikacyjnym.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownic- two tele- kom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2016	12 520	410	-645	-1 202	962	12 045
wynik segmentu	3Q 2015	23 806	256	1 580	-540	115	25 217
dynamika wyniku segmentu	3Q 2016 / 3Q 2015	-47,41%	60,16%	-140,82%	-122,59%	736,52%	-52,23%

Analizując dynamikę wyniku segmentów można zauważyć, że najsilniejsze pogorszenie marżowości wystąpiło w segmencie produkcji oraz w dziale transportu ponadgabarytowego. Silny spadek można zauważyć też w dziale wynajmu żurawi.

Poniżej przedstawiono w skróconej formie wartości wynikowe uzyskane w trzecim kwartale 2016 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Zmiana wartościowa 3Q 2016 / 3Q 2015	Zmiana procentowa 3Q 2016 / 3Q 2015
A	Przychody ze sprzedaży	37 055	48 374	(11 319)	-23%
I	Sprzedaż towarów	136	372	(236)	-63%
II	Sprzedaż produktów	36 919	48 002	(11 083)	-23%
B	Koszty działalności operacyjnej	32 475	36 409	(3 934)	-11%
-	Amortyzacja	5 605	4 805	800	17%
-	Zużycie materiałów i energii	3 215	4 925	(1 710)	-35%
-	Usługi obce	16 236	17 450	(1 214)	-7%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 580	11 965	(7 385)	-62%
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 201	1 189	12	1%
E	Pozostałe koszty operacyjne	339	347	(8)	-2%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 442	12 807	(7 365)	-58%
G	Przychody finansowe	(142)	167	(309)	-185%
H	Koszty finansowe	1 198	1 167	31	3%
I	Zysk (strata) brutto	4 102	11 807	(7 705)	-65%
J	Podatek dochodowy	1 206	2 348	(1 142)	-49%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 896	9 459	(6 563)	-69%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	108	694	(586)	-84%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	2 788	8 765	(5 977)	-68%

Zgodnie z sezonową tendencją obserwowalną od lat trzeci kwartał jest pod względem wyników najkorzystniejszym okresem w roku, co potwierdza również tegoroczne zestawienie - rentowności na poszczególnych poziomach uzyskane w trzecim kwartale są nieco wyższe niż w całym dziewięciomiesięcznym okresie 2016 r.

3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.

Prezentowany okres charakteryzował się spadkiem sprzedaży, który zdecydowanie oddziaływał na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Istotny wpływ miał efekt sezonowości i zmniejszenie aktywności sektorów związanych z budownictwem w I kwartale br., jednak najważniejszym czynnikiem, który spowodował zmniejszenie przychodów było ograniczenie aktywności rynku siłowni wiatrowych na skutek zmiany polityki rządowej dotyczącej odnawialnych źródeł energii. Z powodu powyższych zmian dział żurawi mobilnych spółki dominującej nie uzyskał oczekiwanych wyników, podobnie stało się z działem transportu ponadgabarytowego oraz działalnością operacyjną spółki Viatron S.A. Zaniechania związane z publicznymi inwestycjami wpłynęły negatywnie także na rezultaty uzyskane przez Gastel Prefabrykacja S.A.

Przyglądając się wynikom Grupy warto dostrzec efekty udanej inwestycji w spółkę PGMB Budopol S.A., która pomimo realizacji trudnego okresu restrukturyzacji, uzyskała stosunkowo wysokie przychody o bardzo atrakcyjnej marży, a jej wkład ogólna sumę sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniósł ponad 10%.

3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.

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

1. **należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy utworzono stosowne odpisy aktualizujące,
2. **aktywa przeznaczone do sprzedaży** – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu, zwłaszcza, że Grupa nie jest zobligowana istniejącymi uwarunkowaniami do realizacji sprzedaży wymuszonej;
3. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
4. **kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania leasingowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
5. **zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
6. **zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano pozycji nietypowych o charakterze nierynkowym mających istotny wpływ na prezentowane dane finansowe.

3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

W Grupie Kapitałowej Herkules występują następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie finansowym:

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Okres ekonomicznej użyteczności oszacowano na bazie doświadczenia oraz informacji dostępnych na rynku, jednakże gdyby pojawiły się inne informacje lub weryfikacje eksperckie, posiadając takie informacje być może skorygowano by okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych.

Wartość firmy

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

Świadczenia pracownicze

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze, tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe, jubileuszowe i pośmiertne wzięto pod uwagę takie czynniki jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności, wykorzystuje się ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełniejsze lub odmienne informacje ustalono by odpisy w innej wysokości.

3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W listopadzie i grudniu 2015 r. Herkules S.A. złożyła zamówienia dotyczące nabycia dwóch nowych żurawi Liebherr LTM 1500 oraz LTM 1200 o łącznej wartości 3 570 tys. eur. Pierwszy z nich został odebrany w marcu 2016 r., drugi w maju 2016 r. Zakup obu powyższych maszyn został sfinansowany leasingiem, a zobowiązanie z powyższego tytułu na dzień 30 czerwca 2016 r. to 14,2 mln zł.

Zgodnie z wcześniej powziętym planem, w III kwartale 2016 r. PGMB Budopol S.A. dokonała sprzedaży części nieruchomości w Stojadłach przy ul. Kołbielskiej, zakwalifikowanej uprzednio do grupy aktywów przeznaczonych do zbycia. Transakcja została zrealizowana za kwotę netto 3 676 tys. zł.

Poza wyżej wskazanymi operacjami, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz spółki zależne nie realizowały żadnych istotnych inwestycji, jak również nie dokonały istotnych transakcji sprzedaży aktywów trwałych.

3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych. Spółka dominująca występuje jako strona w postępowaniach sądowych, a spory dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Herkules S.A. nie uczestniczy w postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości istotnie wpływających na sprawozdanie finansowe. Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

PGMB Budopol S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty zobowiązań handlowych, jak również dotyczących spraw pracowniczych. Łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 420 tys. zł

Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

Poniżej wykazano informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych dotyczących odzyskiwania przez spółkę dominującą jej należności handlowych, które zaewidencjonowano księgowo w porównywanym okresie.

Lp.	Treść	01.01- 30.09.2016	01.01- 30.06.2016	01.01.- 31.12.2015	01.01. - 30.09.2015
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	728	730	727	2 052
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	327	272	2 327	982
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	52	29	151	63
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	51	50	145	65

3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.

Nie zaistniała konieczność ujęcia w niniejszym sprawozdaniu zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca oraz spółki zależne nie naruszyły postanowień zawartych przez nie umów kredytowych i umów dotyczących pożyczki.

3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian w metodach szacowania wartości Instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych, których przyczyną byłaby zmiana celu lub wykorzystania tych aktywów.

3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2016 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależniania harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe informacje finansowe spółek objętych konsolidacją. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 30.09.2016	01.01. - 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0
	Gastel Prefabrykacja S.A.	7 174	22 168
	Viatron S.A.	8 774	9 947
	PGMB Budopol S.A.	9 602	nie konsolidowana
Wynik brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-103	-97
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-879	1 238
	Viatron S.A.	-2 009	3 375
	PGMB Budopol S.A.	7 184	nie konsolidowana
Wynik netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-103	-97
	Gastel Prefabrykacja S.A.	- 779	999
	Viatron S.A.	- 1 709	2 731
	PGMB Budopol S.A.	7 779	nie konsolidowana
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 054	4 055
	Gastel Prefabrykacja S.A.	17 668	25 645
	Viatron S.A.	27 560	26 316
	PGMB Budopol S.A.	35 797	nie konsolidowana
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	2 961	3 098
	Gastel Prefabrykacja S.A.	13 107	13 744
	Viatron S.A.	2 195	3 697
	PGMB Budopol S.A.	27 623	nie konsolidowana
Kapitał podstawowy	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 000	4 000
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	12 566
	Viatron S.A.	1 141	1 141
	PGMB Budopol S.A.	789	nie konsolidowana
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	1 093	957
	Gastel Prefabrykacja S.A.	4 561	11 901
	Viatron S.A.	25 365	22 619
	PGMB Budopol S.A.	8 174	nie konsolidowana

3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka Dominująca nie była współnikiem wspólnych przedsięwzięć.

3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka Dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniżej zaprezentowano najistotniejsze grupy transakcji.

Najistotniejszy wartościowo jest wolumen obrotów Herkules S.A. z Kaameleon. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Herkules S.A. sprzedaje do Kaameleon głównie usługi dźwigowe. Obustronna współpraca realizowana jest na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Kaameleon	01.01. – 30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	2 755	2 825
Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon	84	32

Poniżej zaprezentowano obroty pomiędzy Gastel Prefabrykacja S.A. i Herkules S.A. Spółka dominująca jako odbiorca nabywa od spółki zależnej prefabrykowane elementy sieci teletechnicznych instalowane w projektach kompleksowo realizowanych przez Herkules S.A. Jako dostawca zbywa do Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	459	610
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	454	1 358

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

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Viatron S.A.	01.01. – 30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	1 125	859

Niezależnie od faktu objęcia kontrolą spółki PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. w końcu ubiegłego roku, oba przedsiębiorstwa od lat prowadzą współpracę w zakresie działalności operacyjnej (głównie wynajem żurawi). Poniżej wykazano obroty w porównywanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 30.09.2016	01.01.-30.09.2015
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	1 438	2 506
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	489	503

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2016 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 530	7	369	889	397	3 192
2	Przychody ze sprzedaży	1 662	0	370	0	1 160	3 192
3	Odsetki - koszty finansowe	0	41	0	0	0	41
4	Odsetki - przychody finansowe	41	0	0	0	0	41
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 616	0	31	839	49	2 535
6	Należności z tytułu dostaw i usług	919	0	536	0	1 080	2 535
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 031	0	1 000	0	2 031
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 031	0	0	0	0	2 031
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	0	0
10	Środki trwałe	0	0	0	0	0	0

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Realizując strategię ekspansji w sektorze urządzeń transportu pionowego w końcu 2015 r. Herkules S.A. włączyła w struktury Grupy Kapitałowej Herkules spółkę PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim. Mińska spółka działa na rynku usług wynajmu żurawi wieżowych i jest jednym ze znaczących podmiotów w tej branży w Polsce. Dzięki tej akwizycji Grupa Kapitałowa zwiększyła swój potencjał operacyjny w zakresie żurawi wieżowych o 72 maszyny, głównie w wysokich grupach udźwigu. Wraz z maszynami pozyskano ugruntowaną pozycję na rynku i portfel nowych odbiorców.

Nabycie przez Herkules S.A. pełnego pakietu akcji PGMB Budopol S.A. spowodowało konieczność pełnej konsolidacji danych bilansowych tej spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej danych wynikowych od I kwartału 2016 r. z wartościami finansowymi Grupy Kapitałowej. Aby wykazać wpływ informacji finansowych PGMB Budopol S.A. na obecne wartości skonsolidowane Grupy Kapitałowej poniżej zaprezentowano podstawowe dane finansowe mińskiej spółki na dzień 30 września 2016 r. oraz za okres trzech kwartałów 2016 r.

Podstawowe jednostkowe dane wynikowe PGMB Budopol S.A.

Tytuł	Dane wynikowe 01.01.2016 - 30.09.2016 r.
Przychody ze sprzedaży	6 867
Koszty działalności operacyjnej	4 513
w tym: amortyzacja	1 323
Zysk ze sprzedaży (A-B)	2 354
Pozostałe przychody operacyjne	1 361
Pozostałe koszty operacyjne	6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 709
Przychody finansowe	0
Koszty finansowe	276
w tym: odsetki	156
Zysk brutto	3 433
Podatek dochodowy	-1 303
Zysk netto	4 736

Podstawowe jednostkowe dane bilansowe PGMB Budopol S.A.

Tytuł	Dane bilansowe stan na 30.09.2016
AKTYWA TRWAŁE	31 832
Wartości niematerialne	2
Rzeczowe aktywa trwałe	31 830
AKTYWA OBROTOWE	3 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 895
w tym: z tytułu dostaw i usług	2 109
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	779
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	291
AKTYWA RAZEM	35 797

Tytuł	Dane bilansowe stan na 30.09.2016
KAPITAŁ WŁASNY	27 623
Kapitał podstawowy	789
Kapitał zapasowy	19 055
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 779
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 641
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 023
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	197
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	421

Tytuł	Dane bilansowe stan na 30.09.2016
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 533
Kredyty i pożyczki	862
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 020
Rozliczenia międzyokresowe bierne	11
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 178
w tym: z tytułu dostaw i usług	830
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	462
PASYWA RAZEM	35 797

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

W dniu 25 maja 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 1 czerwca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. Łączna liczba nabywanych akcji ma nie przekroczyć 5% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 10 853 035,00 zł.

Akcje mają być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać ma dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 5 zł za akcję. Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd Spółki. Skup akcji będzie poddawany analizie przez Radę Nadzorczą, która może go wstrzymać na podstawie stosownej uchwały. Skup akcji własnych sfinansowany ma być środkami własnymi Spółki zgromadzonymi na celowym kapitale rezerwowym w kwocie 10 853 035,00 zł wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki zwoła Walne Zgromadzenie Spółki celem podjęcia uchwał o umorzeniu skupionych akcji i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

Opracowany przez Zarząd program skupu akcji własnych został w dniu 15 lipca 2016 r. pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki, a następnie w dniu 28 lipca 2016 r. przyjęty przez Zarząd Spółki do realizacji.

W celu realizacji skupu akcji własnych, Herkules S.A. zawarła z Domem Maklerskim BZWBK umowę dotyczącą obsługi powyższego procesu, a pierwsze transakcje zostały zawarte we wrześniu 2016 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka skupiła 98 914 akcji stanowiących 0,228% jej kapitału akcyjnego.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W dniu 25 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,16 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień „D”) jest 24 sierpnia 2016 r. a dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) jest 13 września 2016 r. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Herkules S.A. tj. 43 412 140 akcji, a łączna wartość środków przeznaczonych na wypłatę to 6 946 tys. zł.

3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.

W okresie sprawozdawczym Spółka ani jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 920 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2018 r. Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 031 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. nie istniały zobowiązania Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta.

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowej suwnicy do zakładu w Karsinie o wartości 165 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia listopada 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 87 tys. zł.

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowego węża betoniarskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 499 tys. zł.

W związku z udzieleniem przez Getin Noble Bank spółce Gastel Prefabrykacja S.A. finansowania w postaci limitu zadłużenia w rachunku bieżącym oraz kredytu inwestycyjnego, Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu, jako strona gwarantująca jego spłatę. Zobowiązanie dotyczy kwoty 6 590 tys. zł.

W październiku 2015 r. Spółka udzieliła poręczenia wekslowego dla De Lage Landen Leasing Polska S.A. za spłatę przez Viatron S.A. pożyczek udzielonych tej spółce. Poręczenie ograniczone jest do kwoty 600 tys. eur. Termin spłaty pożyczek to marzec 2017 r.

W lutym 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia kredytowego wobec Banku Zachodniego WBK (limit w rachunku bieżącym oraz cztery kredyty inwestycyjne), spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy 30 września 2016 r. to 862 tys. zł.

W lutym 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia leasingowego wobec BZ WBK Lease S.A., spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy 30 września 2016 r. to 1 196 tys. zł.

W marcu 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia leasingowego wobec Deutsche Leasing Polska S.A., spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy 30 września 2016 r. to 623 tys. zł.

W sierpniu 2016 r. Herkules S.A. udzieliła spółce Viatron S.A. pożyczki w wysokości 1 000 tys. zł na okres od sierpnia do listopada 2016 r. Pożyczka oprocentowana była stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne były na koniec okresu. Na dzień bilansowy saldo tej pożyczki wyniosło 1 000 tys. zł. Pożyczka została spłacona w terminie.

Po dniu bilansowym, w październiku 2016 r. Herkules S.A. udzieliła spółce Viatron S.A. pożyczki w wysokości 500 tys. zł na okres od października do grudnia 2016 r. Pożyczka oprocentowana jest stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu.

3.23. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Grupy Kapitałowej aktualną na wskazane dni bilansowe.

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2016		stan na 30.06.2016		stan na 31.12.2015		stan na 30.09.2015	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	3%	5	2%	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	84	35%	78	36%	75	34%	72	32%
Żurawie wieżowe	48	20%	33	15%	31	14%	31	14%
Transport	13	5%	13	6%	16	7%	19	9%
Telekomunikacja	9	4%	10	5%	12	6%	13	6%
Produkcja	32	13%	31	14%	32	15%	31	14%
Sprzedaż	16	7%	15	7%	16	7%	18	8%
Działy wsparcia	32	13%	30	14%	31	14%	33	15%
Razem	240	100%	215	100%	218	100%	222	100%
w tym: kadra kierownicza	48	20%	46	21%	44	20%	45	20%

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

Grupa Kapitałowa Herkules najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej zdecydują w dużej mierze o efektach jej działalności w najbliższych miesiącach. Pomimo tego, że obecnie od kilku miesięcy odnotować można spadek produkcji budowlanej, to Grupa nie odczuwa jeszcze w tym zakresie skutków dekoniunktury, co przejawia się utrzymującym się już około 6 miesięcy rekordowo wysokim stopniem wykorzystania żurawi wieżowych. Nie można jednak wykluczyć, że w najbliższych miesiącach jej aktywność na tym polu może się zmniejszyć.

Istotnym problemem dla Grupy jest ograniczenie koniunktury na rynku turbin wiatrowych wywołane przez zmianę polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych. Dotyka to zdecydowanie spółkę Viatron S.A. oraz aktywną dotychczas w tym segmencie część spółki dominującej. Spółki Grupy Kapitałowej poszukują nowych projektów tego sektora za granicą oraz innych możliwości dywersyfikacji źródeł przychodów opartych na wykorzystaniu żurawi mobilnych. Zaniedbanie sektora energetyki wiatrowej dotyka również dział transportu ponadgabarytowego, który zdecydowanie ograniczył swoją działalność.

Stabilnych poziomów sprzedaży oczekuje się z realizacji projektów telekomunikacyjnych, gdyż ta branża nie podlega tak silnym wahaniom koniunkturalnym i sezonowym.

Spółka Gastel Prefabrykacja oczekuje w najbliższym czasie uruchomienia przetargów w kluczowych przedsięwzięciach inwestycyjnych w zakresie rozbudowy sieci przesyłu informacji, co z pewnością pobudzi popyt na jej produkty i usługi.

Spółka dominująca oraz spółki zależne prowadzą intensywne działania, które przeprofilują niektóre zakresy działalności operacyjnej, by zwiększyć sprzedaż i marżowość, ale biorąc pod uwagę wyżej opisane uwarunkowania i ograniczenia, w 2016 r. nie należy się spodziewać wyników finansowych tak dobrych jak w 2015 r.

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

Nie zaistniały żadne zdarzenia powstałe po zakończeniu okresu śródrocznego objętego niniejszym raportem mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, które winny zostać ujawnione w danych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

3.26. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2016 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym PSr 2016 w dniu 31 sierpnia 2016 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane w niniejszym raporcie zawiera dane w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2016 r., 31 grudnia 2015 r. i 30 września 2015 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r.,

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że polski złoty jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy. Dane finansowe w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych – chyba, że w treści sprawozdania zaznaczono inaczej.

Niniejsze jednostkowe 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.

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	70 892	82 628	16 227	19 870
Zysk z działalności operacyjnej	11 197	15 856	2 563	3 813
Zysk brutto	9 635	13 013	2 205	3 129
Zysk netto	7 714	10 433	1 766	2 509
EBITDA	23 794	28 176	5 446	6 776
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	14 770	23 111	3 381	5 558
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-3 162	-946	-724	-227
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-21 334	-18 989	-4 883	-4 566
Przepływy pieniężne razem	-9 726	3 176	-2 226	764
Środki pieniężne na koniec okresu	4 590	6 655	1 051	1 600
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)	0,18	0,24	0,04	0,06

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.09.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	360 079	362 490	83 506	85 062
Aktywa trwałe	313 766	309 141	72 766	72 543
Aktywa obrotowe	46 313	53 349	10 740	12 519
Pasywa razem	360 079	362 490	83 506	85 062
Kapitał własny	209 753	209 109	48 644	49 069
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 135	20 374
Zobowiązania i rezerwy	150 326	153 381	34 862	35 992

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016	4,3688 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2016	4,3120 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015	4,1585 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2015	4,2386 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 zł/eur

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2016 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	26 942	70 892	33 799	82 628
I	Sprzedaż towarów	136	371	202	460
II	Sprzedaż produktów	26 806	70 521	33 597	82 168
B	Koszty działalności operacyjnej	22 643	61 521	24 998	68 744
I	Amortyzacja	4 291	12 597	4 165	12 320
II	Zużycie materiałów i energii	2 033	6 673	2 623	8 052
III	Usługi obce	11 615	29 703	12 290	32 386
IV	Podatki i opłaty	113	425	129	339
V	Wynagrodzenia	3 049	7 692	4 179	10 957
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	561	1 727	600	1 861
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	921	2 530	933	2 657
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	60	174	79	172
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 299	9 371	8 801	13 884
D	Pozostałe przychody operacyjne	904	2 369	964	2 867
E	Pozostałe koszty operacyjne	318	543	343	895
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 885	11 197	9 422	15 856
G	Przychody finansowe	394	1 154	81	134
H	Koszty finansowe	939	2 716	820	2 977
I	Zysk (strata) brutto	4 340	9 635	8 683	13 013
J	Podatek dochodowy	1 024	1 921	1 743	2 580
K	Zysk (strata) netto z całej działalności	3 316	7 714	6 940	10 433
M	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 316	7 714	6 940	10 433
N	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0
O	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
P	Suma całkowitych dochodów netto	3 316	7 714	6 940	10 433
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	3 316	7 714	6 940	10 433
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2016 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	313 766	316 629	309 141	298 294
1	Wartości niematerialne	290	328	403	332
2	Rzeczowe aktywa trwałe	262 658	266 333	257 027	261 043
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	1 436	90
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	31 716	31 715	31 699	16 995
6	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880	0
7	Pozostałe aktywa finansowe	2 031	1 001	928	6 102
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	478	659	1 055	1 019
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0	7 830
III	AKTYWA OBROTOWE	46 313	52 956	53 349	52 754
1	Zapasy	13 953	13 945	14 577	14 207
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	25 612	24 607	23 040	29 909
-	z tytułu podatku dochodowego	89	89	89	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	104	123	206	526
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	4 590	12 439	14 316	6 655
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 158	1 965	1 416	1 983
AKTYWA RAZEM		360 079	369 585	362 490	358 878

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
I	KAPITAŁ WŁASNY	209 753	206 561	209 109	205 902
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	(124)	0	0	0
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	10 853	10 853	0	0
4	Zyski zatrzymane	38 140	38 140	42 299	42 299
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405	6 405
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 714	4 398	13 640	10 433

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 173	107 673	97 998	104 978
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 270	18 246	17 349	16 584
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	107	107	110	102
3	Kredyty i pożyczki	18 415	19 950	21 763	23 413
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	40 501	42 014	30 825	35 119
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	26 880	27 356	27 951	29 760
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	45 153	55 351	55 383	47 998
1	Kredyty i pożyczki	21 459	23 905	19 744	19 422
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 018	9 859	12 332	10 064
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	25	23	45	36
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	12 649	19 289	21 034	16 009
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 994	2 267	2 220	2 459
PASYWA RAZEM		360 079	369 585	362 490	358 878

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2016 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 340	9 635	8 683	13 013
II	Korekty razem:	3 238	5 135	2 850	10 098
1	Amortyzacja	4 291	12 597	4 165	12 320
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1	36	-79	87
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	885	2 539	897	2 693
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-215	-219	-217	-1 044
5	Zmiana stanu rezerw	0	-3	0	-10
6	Zmiana stanu zapasów	-8	624	395	309
7	Zmiana stanu należności	-964	-2 572	-3 211	-3 332
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	265	-6 385	1 549	539
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 015	-1 482	-649	-1 464
10	Inne korekty	0	0	0	0

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015
III	Gotówka z działalności operacyjnej	7 578	14 770	11 533	23 111
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 578	14 770	11 533	23 111
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	217	217	338	3 727
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	217	217	334	3 723
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	4	4
II	Wydatki	1 202	3 379	826	4 673
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	184	300	207	1 213
2	Wydatki na aktywa finansowe	1 018	3 079	619	3 460
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-985	-3 162	-488	-946
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	0	5 440	1 676	7 463
1	Kredyty i pożyczki	0	5 440	1 676	7 463
II	Wydatki	14 442	26 774	10 559	26 452
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	124	124	0	0
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	6 946	6 946	2 605	2 605
3	Spląty kredytów i pożyczek	3 983	7 071	4 969	13 527
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 491	10 053	2 075	7 591
5	Odsetki	898	2 580	910	2 729
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 442	-21 334	-8 883	-18 989
D	Przepływy pieniężne netto razem	-7 849	-9 726	2 162	3 176
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-7 849	-9 726	2 162	3 176
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-7 849	-9 726	2 162	3 176
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 439	14 316	4 493	3 479
G	Środki pieniężne na koniec okresu	4 590	4 590	6 655	6 655
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2016 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 30.09.2016 r.								
Stan na dzień 01.07.2016	86 824	0	10 853	38 140	59 941	6 405	4 398	206 561
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	3 316	3 316
Nabycie akcji własnych	0	-124	0	0	0	0	0	-124
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-124	0	0	0	0	3 316	3 192
Stan na dzień 30.09.2016	86 824	-124	21 706	38 140	59 941	6 405	7 714	209 753

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

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	0	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	6 694	0	0	-6 694	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	7 714	7 714
Nabycie akcji własnych	0	-124	0	0	0	0	0	-124
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-124	10 853	-4 159	0	0	-5 926	644
Stan na dzień 30.09.2016	86 824	-124	10 853	38 140	59 941	6 405	7 714	209 753

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

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

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	0	0	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	5 818	0	0	-5 818	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	10 433	10 433
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	5 818	0	0	2 010	7 828
Stan na dzień 30.09.2015	86 824	0	0	42 299	59 941	6 405	10 433	205 902

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes ZarząduTomasz Kwieciński
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Oleński
Członek Zarządu