

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2019**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2019 r.
do 31 marca 2019 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, maj 2019 r.

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	5
1.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.....	5
1.3.	Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	8
1.4.	Organy korporacyjne Spółki Dominującej.....	8
1.5.	Informacja o działalności operacyjnej.....	9
1.6.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	11
1.7.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	12
1.8.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Viatron S.A.....	13
1.9.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.....	13
1.10.	Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	14
1.11.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	15
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	16
2.1.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
2.2.	Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
2.3.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	16
2.4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	18
2.5.	Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	23
3.	DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	34
3.1.	Segmenty operacyjne.....	34
3.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	35
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	41
3.4.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	41
3.5.	Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	42
3.6.	Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	42
3.7.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	43
3.8.	Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	43
3.9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	44
3.10.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	44
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.....	44
3.12.	Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	45
3.13.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	45
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.....	45
3.15.	Sezonowość lub cykliczność działalności.....	45
3.16.	Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	45
3.17.	Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	47
3.18.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	47

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	50
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	51
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	52
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.....	55

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	56
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO.....	56
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	58
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 r.....	58
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2019 r.....	59
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 r.....	60
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.....	61

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Grupa Kapitałowa Herkules w I kwartale 2019 r. zwiększyła sprzedaż o 3% w relacji do I kwartału poprzedniego roku. Wzrost wolumenu wartości kosztów działalności operacyjnej, przede wszystkim w pozycjach usług obcych i wynagrodzeń, spowodował jednak spadek rentowności. Skonsolidowany zysk na sprzedaży osiągnięto na poziomie 0,5 mln zł, czyli o 67% niższy niż w okresie porównywalnym. Rozliczenie pozostałej działalności operacyjnej podwyższyło nieco rentowność działalności – EBIT wypracowano w kwocie blisko 2,5 mln zł, co jest wartością niższą o 33% od osiągniętej w kwartale porównywalnym. Po ujęciu zdarzeń o charakterze obsługi finansowej uzyskano wynik brutto blisko 1,4 mln zł (niżej o 48% niż w I kwartale 2018 r.) oraz wynik netto 1,1 mln zł (o 46% niżej). EBITDA za I kwartał 2019 r. wyniosła 7,5 mln zł.

Prezentowany kwartał to kolejny okres, w którym utrzymano wysokie obroty w dziale wynajmu żurawi wieżowych oraz wysoką rentowność realizowanych usług w tym segmencie. Zahamowany został spadkowy trend w dziale żurawi gąsienicowych. Przychody w prezentowanym kwartale są co prawda niższe o 42% od sprzedaży w I kwartale 2018 r., ale o 25% wyższe niż ostatnim kwartale ubiegłego roku. Ponadto w przedstawionym okresie nastąpił też o blisko 200% wzrost rentowności tych usług. Dział żurawi kołowych (hydraulicznych) niestety wciąż notuje spadki, zarówno pod względem sprzedaży, jak i marżowości.

Po okresie przygotowań formalno-prawnych i prac projektowych w I kwartale 2019 r. rozpoczęto budowę obiektów radiowych w ramach realizacji projektu budowy systemu łączności GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., który Grupa Kapitałowa taktuje priorytetowo. Na potrzeby tego przedsięwzięcia zaangażowano blisko całkowitą moc produkcyjną spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A., a także dział budownictwa telekomunikacyjnego Herkules S.A. Obecnie w różnych fazach zaawansowania realizacji jest prowadzonych kilkadziesiąt placów budowy, na których wznoszone są obiekty radiowe.

1.2. 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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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. w restrukturyzacji oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (d. SPC-3 Sp. z o.o.).

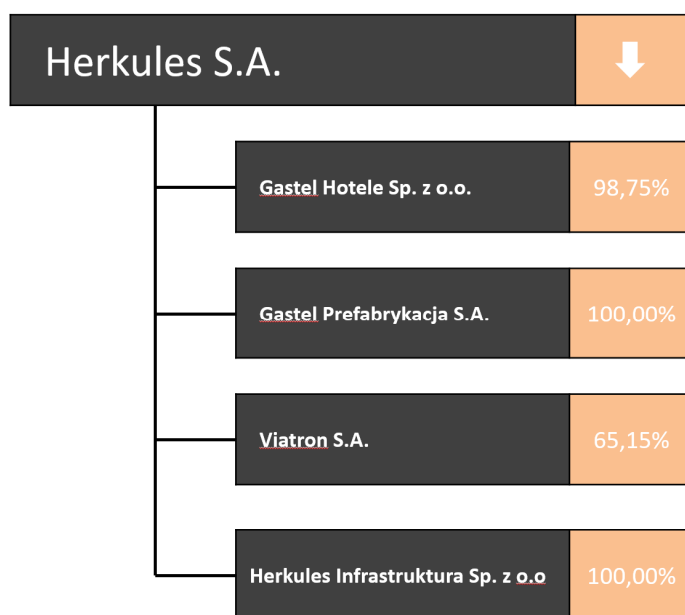
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. 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. w restrukturyzacji od 26.03.2018 (dalej zwana 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.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (d. SPC-3 Sp. z o.o.) – spółka 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 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

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



W dniu 5 grudnia 2018 r. Zarząd Herkules S.A. po zapoznaniu się z analizą przebiegu procesu decyzyjnego w Viatron SA od dnia ustanowieniu nadzorca sądowego oraz innymi dokumentami dotyczącymi uwarunkowań zakresu działania statutowych władz Spółki od dnia rozpoczęcia procesu restrukturyzacji, podjął decyzję o zaprzestaniu z dniem 30 listopada 2018 r. konsolidacji wyników oraz innych danych finansowych spółki zależnej Viatron S.A. Decyzja powyższa została podjęta (po uzyskaniu rekomendacji Rady Nadzorczej Herkules S.A.) w związku z funkcjonowaniem w Spółce Nadzorca Sądowego, który zdecydowanie ogranicza wpływy właścicielskie na politykę operacyjną i finansową spółki zależnej, co skutkuje utratą nad nią kontroli przez akcjonariuszy (zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansów”). Szerzej ta kwestia jest omówiona w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za 2018 r.

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 – spółka wyłączona z konsolidacji
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	100 udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł	100,00%	kapitałowy

Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Na koniec 2018 r. w skład Grupy Kapitałowej Herkules wchodziła także spółka **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. posiadała bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowiło 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów). W dniu 24 września 2018 r. Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenia, zgodnie z którym spółka dominująca przejęła spółkę zależną. Fuzja nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej w dniu 20 listopada 2018 r. a zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 31 stycznia 2019 r. Na mocy art. 494 §1 KSH Herkules S.A. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe spółek zależnych objętych konsolidacją konsolidowane są metoda pełną.

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.

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosił 81 538 210,00 zł i dzielił się na 40 769 105 akcji oznaczonych serią „A”.

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 4 650 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 20 listopada 2018 r. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2019 r. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny Spółki wynosi 72 238 210,00 zł i dzieli się na 36 119 105 akcji.

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

1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 1 stycznia 2019 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 marca 2019 r. odwołała Grzegorza Żółcika z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza delegowała od dnia 13 marca 2019 r. członka Rady – Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres trzech miesięcy z zastrzeżeniem, że okres ten decyzją Rady może ulec skróceniu.

W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński - Członek Zarządu
Konrad Mitterski - Członek Rady Nadzorczej p.o. Członka Zarządu

W dniu 28 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. powołała z dniem 13 czerwca 2019 r. Mariusza Zawiszę do Zarządu Spółki powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Dowgielski
Jacek Tucharz
Piotr Skrzyński

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Piotra Skrzyńskiego, a powołało do tego organu Adama Purwina, Piotra Ciżkowicza, Marcina Marczuka i Konrada Mitterskiego. W dniu 5 marca 2019 r. Rada Nadzorcza delegowała od dnia 13 marca 2019 r. członka Rady – Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu na okres trzech miesięcy. W dniu 28 maja 2019 r. Marcin Marczuk złożył

rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Dowgielski
Jacek Tucharz
Adam Purwin
Piotr Ciżkowicz
Konrad Mitterski

Prokura

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

1.5. Informacja o działalności operacyjnej.

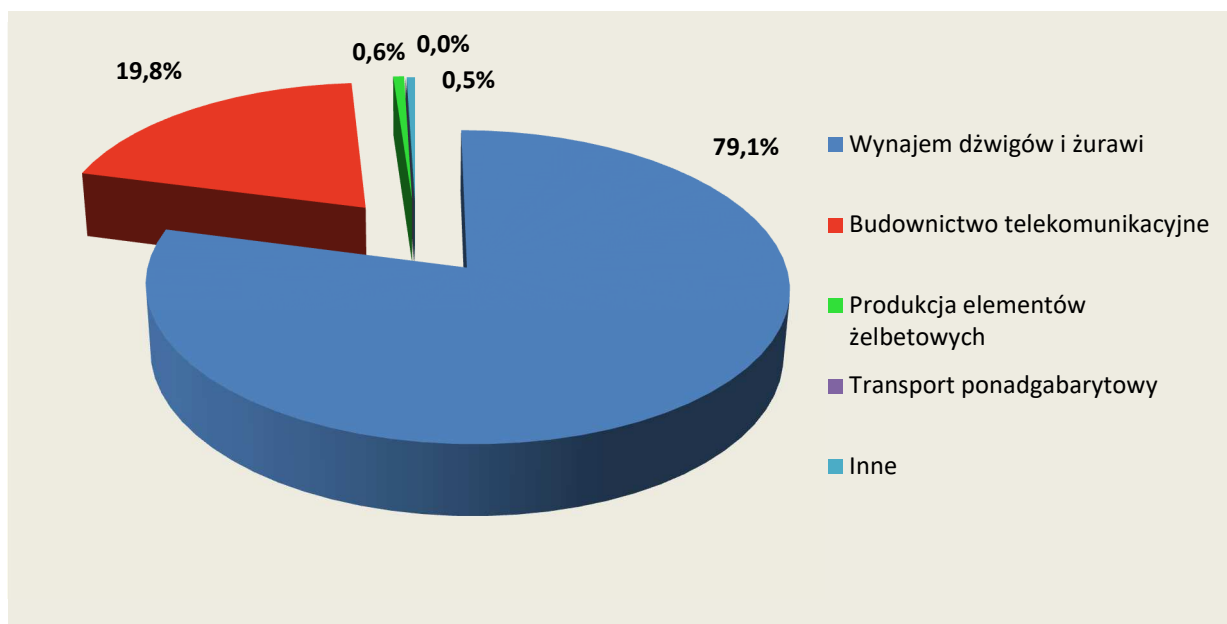
Herkules S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem Spółki jest prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej oraz zarządzanie Grupą Kapitałową.

Główny przedmiotem działalności Herkules S.A. jest wynajem różnego typu żurawi z przeznaczeniem dla budownictwa i innych sektorów, w których wymagane jest podnoszenia ładunków. Ponadto Spółka świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych. Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

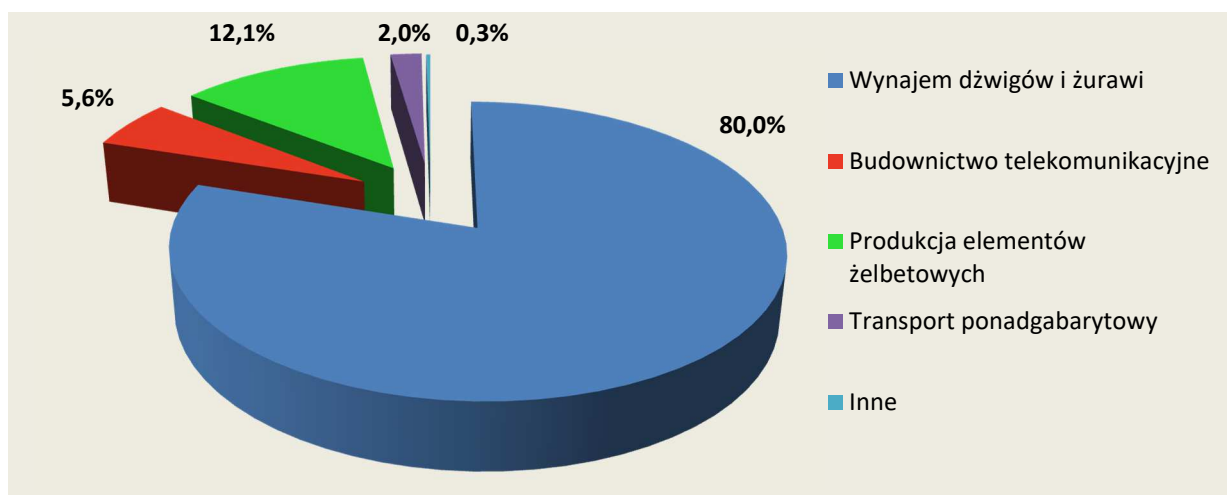
- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.),
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem dźwigów gąsienicowych,
- drogowy transport ponadgabarytowy,
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych,
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych,
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.).
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetonowych oraz innych prefabrykatów żelbetonowych (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.):

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapadnięciem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka wygasza działalność w tym zakresie.

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do marca 2019 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Poniżej podobna prezentacja rozkładu przychodów w I kwartale 2018 r.



Porównanie powyższych wykresów potwierdza fakt zanikania działalności transportowej oraz rozwój segmentu budownictwa telekomunikacyjnego, który wykorzystując moce infrastruktury działu produkcji prowadzi operacyjnie kontrakt budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Udział głównego segmentu - wynajmu żurawi pozostaje na niezmiennym poziomie.

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

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 Herkules S.A. 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 sieć przedstawicielstw na terenie Polski. Lokuje też swoją sprzedaż na terenie krajów ościennych, a zwykle jej głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy. Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi jednak z rynku krajowego – Grupa 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.

Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie I kwartału 2019 r. Obroty z żadnym z poniższych podmiotów nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów.

Budimex (wynajem żurawi)	7,9% sumy przychodów
Warbud (wynajem żurawi)	7,1% sumy przychodów
SBB Energy (wynajem żurawi)	4,7% sumy przychodów
Fabet Konstrukcje (wynajem żurawi)	4,5% sumy przychodów
Porr (wynajem żurawi)	3,9% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do marca 2019 r. według kraju siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	92,4%
Rumunia	5,7%
Litwa	1,2%
Czechy	0,4%
Inne	0,3%
Razem	100,0%

W okresie I kwartału 2019 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. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

Obsługa Żurawi Usługi Budowlane K. Klepacz (obsługa żurawi)	6,8% sumy przychodów
PKN Orlen (paliwa)	2,9% sumy przychodów
PHU Dymanowscy (obsługa żurawi)	2,4% sumy przychodów
Żuraw-Bud M. Bulik (obsługa żurawi)	1,6% sumy przychodów
Forpos (elementy kotwień do żurawi)	1,4% sumy przychodów

1.6. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. została utworzona w celu wybudowania i zarządzania centrum sanatoryjno - 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 no-

woczesny i komfortowy kompleks. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły w 2006 r. umowę o zastępstwo inwestycyjne, która angażuje Herkules S.A. jako inwestora zastępczego dla tej inwestycji.

Na początku 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 spowolnione. Od tego czasu Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej. Nakłady budowlane poniesione dotychczas przez Herkules S.A. na mocy umowy o zastępstwo inwestycyjne na kwotę 9,8 mln zł zostały ujęte w bilansie tej spółki w pozycji zapasów („półprodukty i produkty w toku”). Łączna wartość pozycji związanych z tą inwestycją (nieruchomość i nakłady w spółce Gastel Hotele Sp. z o.o.) ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to 13,5 mln zł.

Spółka dominująca poszukuje aktywnie nabywcy na ten obiekt, jednak z uwagi na to, że jest on w dużym stopniu nieukończony, możliwości sprzedaży na stosunkowo płytkim rynku lokalnym są ograniczone. W 2017 r. i na początku 2018 r. trwały negocjacje zmierzające do sprzedaży z jednym z organów administracji państwowej, który był zainteresowany nabyciem obiektu, jednak ostatecznie potencjalny nabywca ostatecznie nie podjął wiążącej decyzji. W końcu 2018 r. za zgodą Rady Nadzorczej Herkules S.A. zawarto umowę o współpracy z profesjonalnym pośrednikiem wyspecjalizowanym w obrocie nieruchomościami w celu pozyskania nabywców obiektu w stanie w jakim on obecnie się znajduje.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd dysponuje operatem szacunkowym biegłego rzeczoznawcy potwierdzającym wartość nieruchomości oraz poniesionych nakładów, jednak wzięwszy pod uwagę dotychczas przeprowadzone działania sprzedażowe, negocjacje z potencjalnymi odbiorcami oraz zawartą umowę z wyspecjalizowanym pośrednikiem w obrocie nieruchomościami, ze względu na zasadę ostrożności Zarząd Herkules S.A. podjął decyzję o aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. wartości tej inwestycji do kwoty 13,5 mln zł poprzez utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów o 1,8 mln zł. Spółka cyklicznie rozpoznaje ryzyko związane z realizacją projektu i nie wyklucza konieczności kolejnej aktualizacji jego wartości, w przyszłych okresach sprawozdawczych, w zależności od kształtowania się warunków rynkowych.

Niezależnie od powyższego Herkules S.A. prowadzi prace nad zmianą sposobu finalizacji obiektu w Krynicy w postaci nieznacznie przeprojektowanego projektu deweloperskiego sanatorium w systemie *condominium*. W tym celu Spółka zawarła umowę z wyspecjalizowanym biurem architektonicznymi na opracowanie projektu koncepcyjnego, wprowadzenie zmian do projektu budowlanego oraz nadzór nad uzupełnieniem materiału przez projektantów branżowych i uzyskania zamiennego pozwolenia na budowę. Na chwilę obecną dokumentacja jest już bliska finalizacji wszelkich wymaganych uzgodnień i w maju br. biuro architektoniczne w imieniu Spółki powinno złożyć wniosek o wydanie zamiennego pozwolenia na budowę. Po uzyskaniu pozwolenia Spółka opracuje szczegółowy biznesplan przedsięwzięcia w celu oceny opcji strategicznych i wyboru optymalnego modelu i kierunku wykorzystania powyższego projektu.

1.7. Informacja o profilu 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 żelbetonowych 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 woje-

wództwie pomorskim. Przedsiębiorstwo prowadzi sprzedaż swoich produktów na terenie Polski oraz do krajów sąsiadujących.

Istotnym czynnikiem wpływającym na przyszłą pozycję i rozwój tej Spółki jest produkcja wykonywana na potrzeby innej spółki z Grupy Kapitałowej – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Gastel Prefabrykacja jest głównym podwykonawcą dla spółki stowarzyszonej w realizacji projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Gastel Prefabrykacja S.A. jest dostawcą masztów telekomunikacyjnych i kontenerów technicznych dla tego przedsięwzięcia.

1.8. Informacja o profilu 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. W związku ze zmianą priorytetów polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych i ograniczeniem aktywności polskiego rynku turbin wiatrowych, od 2016 r. Viatron S.A. prowadzi działalność poza granicami Polski. W 2017 r. uczestniczyła w projektach w Skandynawii.

W związku z wypadkiem, który miał miejsce w sierpniu 2017 r. w trakcie realizacji jednego z projektów, Spółka straciła swój główny żuraw, co zmusiło ją do przerwania świadczenia usług i okresowego zawieszenia działalności. Brak przychodów odbił się niekorzystnie na sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa i Zarząd Spółki podjął starania o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 26 marca 2018 r. właściwy Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A. Obecnie spółka jest w okresie głębokiej restrukturyzacji - istotnie zmniejszyła zatrudnienie, sprzedała znaczną część swoich składników majątkowych i stara się zawrzeć porozumienia z wierzycielami w sprawie umorzenia części zobowiązań lub wydłużenia terminów ich spłaty.

W związku z wprowadzeniem do Spółki nadzorca sądowego nadzorującego proces restrukturyzacji i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką organowi zarządzającemu oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca utraciła kontrolę właścicielską na Viatron S.A. i podjęła decyzję o wyłączeniu danych finansowych spółki zależnej z konsolidacji.

1.9. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. została utworzona pod nazwą SPC-3 Sp. z o.o. w 2015 r. przez holding Nokia dla celów realizacji projektów rozwoju telekomunikacji i łączności kolejowej. Herkules S.A. nabyła 100% udziałów tej spółki we wrześniu 2017 r., a transakcja ta związana jest z udziałem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w konsorcjum, które zostało stworzone dla celów realizacji kontraktu pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Liderem konsorcjum jest Nokia Solutions And Network Sp. z o.o., a w jego skład wchodzi jeszcze spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) oraz Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.). W celu integracji wizerunkowej w dniu 6 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPC-3 Sp. z o.o. dokonało zmiany firmy spółki na Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w marcu 2018 r. po zawarciu wyżej opisanego kontraktu. Jej rolą w przedsięwzięciu jest zaprojektowanie, wybudowanie i przekazanie do użytkowania blisko 1200 obiektów radiowych składających się wieży transmisyjnej oraz kontenera teletechnicznego zlokalizowanych na wydzielonych gruntach usytuowanych wzdłuż trasy kolejowej w całym kraju.

Od marca 2018 r. prowadzone są prace projektowe dotyczące poszczególnych obiektów radiowych, uszczegóławianie planu radiowego i wizje lokalne na miejscach budowy stacji przekaźnikowych. W styczniu 2019 r. ekipy budowlane weszły na pierwszych kilkanaście placów budów. Obecnie na ukończeniu jest już blisko 20 obiektów.

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

W dniu 14 listopada 2018 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie o rejestracji obniżenia kapitału akcyjnego w związku z umorzeniem skupionych akcji własnych. Kapitał akcyjny został zmniejszony z 43 412 140 akcji (86 824 280,00 zł) o 2 643 035 akcji reprezentujących kapitał o wartości 5 286 070,00 zł. Po zmianie na kapitał ten składa się 40 769 105 akcji o wartości 81 538 210,00 zł.

Poniżej zamieszczono wykaz akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w strukturze właścicielskiej na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2018 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7 400 833	18,15%	7 400 833	18,15%
Tomasz Kwieciński	6 594 161	16,17%	6 594 161	16,17%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	13,53%	5 516 458	13,53%
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 299 250	5,64%	2 299 250	5,64%
Pozostali	18 958 403	46,50%	18 958 403	46,50%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	40 769 105		40 769 105	

W dniu 30 listopada 2018 r. Spółka otrzymała od Value Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, którym fundusz ten poinformował o zwiększeniu udziału w kapitale i w ogólnej liczbie głosów z posiadanego pakietu akcji na skutek zmiany całkowitej liczby akcji/wartości kapitału w związku z opisanym wyżej umorzeniem części akcji Spółki. Po zmianie AgioFunds TFI S.A. posiadając wciąż (łącznie bezpośrednio i pośrednio) 7 400 833 akcji zwiększyła swój udział do 18,14% w ogólnej liczbie akcji/głosów.

W dniu 16 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała od Value Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, którym fundusz ten poinformował o zmniejszeniu udziału w kapitale i w ogólnej liczbie głosów w związku ze zbyciem akcji Spółki w transakcjach skupu akcji własnych Herkules S.A. Po rozliczeniu transakcji AgioFunds TFI S.A. posiadał (łącznie bezpośrednio i pośrednio) 6 323 099 akcji stanowiących 15,51% w ogólnej liczbie akcji/głosów.

W dniu 10 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała od Tomasza Kwiecińskiego zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania w związku ze zbyciem akcji Spółki w transakcjach skupu akcji własnych Herkules S.A. Po rozliczeniu transakcji udział Tomasza Kwiecińskiego zmniejszył się do 13,82% w ogólnej liczbie akcji/głosów.

W dniu 16 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała od Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, którym fundusz ten poinformował o zmniejszeniu udziału w kapitale i w ogólnej liczbie głosów w związku ze zbyciem akcji Spółki w transakcjach skupu akcji własnych Herkules S.A. Po rozliczeniu transakcji udział Rockbridge TFI S.A. w kapitale i głosach Spółki zmniejszył się poniżej 5%.

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 4 650 000 akcji nabytych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 20 listopada 2018 r. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2019 r. i od tej rejestracji kapitał akcyjny Spółki wynosi 72 238 210,00 zł i dzieli się na 36 119 105 akcji.

W związku z wyżej opisanym obniżeniem kapitału podstawowego Spółka w kwietniu otrzymała od Tomasza Kwiecińskiego, AgioFunds TFI S.A. oraz Rockbridge TFI S.A. zawiadomienia o zwiększeniu udziału tych akcjonariuszy w kapitale/głosach na skutek zmniejszenia całkowitej liczby akcji i wartości kapitału. Tomasz Kwieciński uzyskał 15,60%, AgioFunds TFI S.A. 17,51%, a Rockbridge TFI S.A. 5,32%

W związku z powyższymi zawiadomieniami oraz biorąc pod uwagę poprzednie informacje przekazywane przez akcjonariuszy w tym trybie, wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcionariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AgioFunds TFI S.A.	6 323 099	17,51%	6 323 099	17,51%
Tomasz Kwieciński	5 633 897	15,60%	5 633 897	15,60%
Nationale Nederlanden PTE S.A	5 516 458	15,27%	5 516 458	15,27%
Rockbridge TFI S.A.	1 921 044	5,32%	1 921 044	5,32%
Pozostali	16 724 607	46,30%	16 724 607	46,30%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	36 119 105		36 119 105	

1.11. 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 niniejszego raportu kwartalnego oraz na dzień opublikowania poprzedniego raportu.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 3/2018	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2019	Zmiana
osoby zarządzające				
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	6 594 161	5 633 897	- 960 264
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Konrad Mitterski*	Członek Zarządu	---	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Piotr Kwaśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12 029	10 279	- 1 750
Adam Purwin*	Członek Rady Nadzorczej	---	0	0
Piotr Ciżkowicz*	Członek Rady Nadzorczej	---	0	0
Jacek Tucharz	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Marcin Marczuk*	Członek Rady Nadzorczej	---	0	0
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

*- wskazane osoby nie pełniły funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w dniu publikacji raportu okresowego za III kwartał 2018 r.

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 29 marca 2018 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. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2018 w dniu 30 kwietnia 2019 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 I kwartał 2019 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 marca 2018 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2018 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 spółki Herkules S.A. wraz ze skonsolidowanymi danymi spółek Gastel Hotele sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

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 31 marca 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 31 marca 2019 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2019	4,2978 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2019	4,3013 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2018	4,1784 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2018	4,2085 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2018	4,3000 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,2802 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,3120 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,2085 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2019	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2018	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2019	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	29 870	28 888	6 950	6 914
Zysk z działalności operacyjnej	2 463	3 702	573	886
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 377	2 646	320	633
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 113	2 046	259	490
EBITDA	7 503	8 932	1 746	2 138
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 649	14 795	2 478	3 541
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 459	5 874	1 038	1 406
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-12 861	-11 125	-2 992	-2 663
Przepływy pieniężne razem	2 247	9 544	523	2 284
Środki pieniężne na koniec okresu	10 265	19 364	2 386	4 503
Średnia ważona liczba akcji w okresie	40 614 110	43 412 140	40 614 110	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,03	0,05	0,01	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
Aktywa razem	378 831	391 007	88 074	90 932
Aktywa trwałe	308 321	315 856	71 681	73 455
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	676	157	157
Aktywa obrotowe	69 835	74 475	16 236	17 320
Pasywa razem	378 831	391 007	88 074	90 932
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	189 938	188 825	44 158	43 913
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	81 538	16 794	18 962
Zobowiązania i rezerwy	188 893	202 182	43 915	47 019

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2019 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
A	Przychody ze sprzedaży	29 870	28 888
I	Sprzedaż towarów	163	246
II	Sprzedaż produktów	29 707	28 642
B	Koszty działalności operacyjnej	29 374	27 386
I	Amortyzacja	5 040	5 230
II	Zużycie materiałów i energii	4 034	4 471
III	Usługi obce	12 335	11 494
IV	Podatki i opłaty	230	223
V	Wynagrodzenia	5 335	4 366
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	947	890
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 066	1 321
VIII	Zmiana stanu produktów	1 094	-1 111
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-707	502
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	496	1 502
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 030	2 815
E	Pozostałe koszty operacyjne	63	615
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 463	3 702
G	Przychody finansowe	16	0
H	Koszty finansowe	1 102	1 056
I	Zysk (strata) brutto	1 377	2 646
J	Podatek dochodowy	264	505
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 113	2 141
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	1 113	2 141
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	0	95
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	1 113	2 046
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	1 113	2 141
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	0	95
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	1 113	2 046

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	1 113	2 046
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	40 614 110	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	40 614 110	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,05

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2019 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	308 321	315 856	315 883
1	Wartości niematerialne	578	612	754
2	Rzeczowe aktywa trwałe	294 085	297 733	297 603
3	Wartość firmy	12 717	12 717	12 717
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	3 880	3 880
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	895	914	929
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	676	685
III	AKTYWA OBROTOWE	69 835	74 475	70 218
1	Zapasy	19 548	16 250	16 957
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	36 303	47 619	30 662
-	z tytułu podatku dochodowego	360	85	84
-	z tytułu wyceny projektów w toku	8 711	5 862	2 894
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 265	8 018	19 364
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 719	2 588	3 235
	AKTYWA RAZEM	378 831	391 007	386 786

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
I	KAPITAŁ WŁASNY	189 938	188 825	214 494
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	189 868	188 755	214 494
1	Kapitał podstawowy	72 238	81 538	86 824
2	Akcje Własne	-7 991	-27 521	-10 692
3	Kapitał rezerwy na wykup akcji	7 832	18 062	23 877
4	Zyski zatrzymane	31 478	31 478	28 623
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	25 257	17 981	23 875
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 113	7 276	2 046
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	70	70	0
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	116 856	118 638	108 348
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 617	21 574	21 842
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	228	206	183
3	Kredyty i pożyczki	1 424	1 661	9 815
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76 464	77 514	55 621
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 123	17 683	20 887
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 037	83 544	63 944
1	Kredyty i pożyczki	13 374	21 801	18 649
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 300	14 764	19 625
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	13	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	85	70	172
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	42 338	44 931	22 947
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 923	1 965	2 543
	PASYWA RAZEM	378 831	391 007	386 786

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2019 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 377	2 646
II	Korekty razem:	9 705	12 791
1	Amortyzacja	5 040	5 230
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	239
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	844	917
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 220	2 251
5	Zmiana stanu rezerw	31	-7
6	Zmiana stanu zapasów	-3 298	69
7	Zmiana stanu należności	10 925	7 511
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 044	284
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 588	-3 703
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	11 082	15 437
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-433	-642
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 649	14 795
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	4 991	6 359
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 991	6 359
II	Wydatki	532	485
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	532	485
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 459	5 874
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	-6 357	24
1	Kredyty i pożyczki	-6 357	24
II	Wydatki	6 504	11 149
1	Spląty kredytów i pożyczek	2 308	6 466
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 352	3 766
3	Odsetki	844	917
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 861	-11 125
D	Przepływy pieniężne netto razem	2 247	9 544
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 247	9 544
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	2 247	9 544
F	Środki pieniężne na początek okresu	8 018	9 820
G	Środki pieniężne na koniec okresu	10 265	19 364
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2019 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowany 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 31.03.2019 r.

Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 521	18 062	31 478	59 941	0	17 981	7 276	188 755	70	188 825
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	7 276	-7 276	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	1 113	1 113	0	1 113
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 230	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 230	0	0	0	7 276	-6 163	1 113	0	1 113
Stan na dzień 31.03.2019	72 238	-7 991	7 832	31 478	59 941	0	25 257	1 113	189 868	70	189 938

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	2 855	0	0	-3 925	-1 969	-3 039	0	-3 039
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	7 276	7 276	165	7 441
Nabycie akcji własnych	0	-27 930	0	0	0	0	0	0	-27 930	0	-27 930
Umorzenie akcji	-5 286	11 101	-5 815	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-5 286	-16 829	-5 815	2 855	0	0	-3 925	5 307	-23 693	165	-23 528
Stan na dzień 31.12.2018	81 538	-27 521	18 062	31 478	59 941	0	17 981	7 276	188 755	70	188 825

trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	1 969	-1 969	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	2 046	2 046	95	2 141
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	1 969	77	2 046	95	2 141
Stan na dzień 31.03.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	23 875	2 046	214 494	0	214 494

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	0	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	0	2 084	2 084
Razem		0	3 880	3 880

Powyższa nieruchomość została sprzedana w marcu 2019 r.

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2018
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej	675	676	685
Razem		675	676	685

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

2.5.4. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
1	z tytułu dostaw i usług	22 026	36 378	22 832
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	4 044	3 982	3 599
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4	inne	10 233	7 259	4 231
-	należności od pracowników	0	139	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	8 711	5 862	2 894
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 522	1 258	1 337
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		36 303	47 619	30 662

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 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek roku	1 945	149	149
b	Zwiększenia	0	1 796	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	1 945	1 945	149
2	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	6 820	6 109	6 109
b	Zwiększenia	0	711	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	6 820	6 820	6 109
3	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności			
a	stan na początek roku	279	279	279
b	Zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	279	279	279

2.5.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	22 765	20 423	20 423
b	zwiększenia	1 016	4 398	217
c	zmniejszenia	723	2 056	657
d	stan na koniec okresu	23 058	22 765	19 983
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	44 339	42 402	42 402
b	zwiększenia	5 281	2 550	372
c	zmniejszenia	4 945	613	949
d	stan na koniec okresu	44 675	44 339	41 825
3	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 058	22 765	19 983
4	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 675	44 339	41 825
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 617	21 574	21 842

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

Lp.	Treść	01.01.2019	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2019
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	219	0	26	0	0	245
	Razem rezerwy	219	0	26	0	0	245

Lp.	Treść	01.01.2018	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2018
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	190	0	29	0	0	219
	Razem rezerwy	190	0	29	0	0	219

Lp.	Treść	01.01.2018	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2018
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189	0	2	0	0	191
	Razem rezerwy	189	0	2	0	0	191

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
1	z tytułu dostaw i usług	16 616	19 385	16 158
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 919	3 003	3 053
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	pozostałe	23 803	22 543	3 736
-	z tytułu wynagrodzeń	2 930	2 441	1 430
-	ZFŚS	0	11	10
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	16 790	18 202	859
-	pozostałe zobowiązania	4 083	1 889	1 437
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	42 338	44 931	22 947

2.5.9. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	1 424	1 661	9 815
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	13 374	21 801	18 649
Razem		14 798	23 462	28 464

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 marca 2019 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
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	176	WIBOR 1M + marża banku	2012-09-26	2019-09-26	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	limit zadłużenia	PLN	12 500	1 810	WIBOR 1M + marża banku	2010-08-26	2019-10-10	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			19 000	1 986				

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
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	739	WIBOR 3M + marża banku	2016-01-25	2020-07-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	1 789	WIBOR 1M + marża banku	2017-09-11	2023-02-28	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	7 326	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-10	2019-09-30	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	26	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-01	2019-06-15	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	41	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-08	2019-07-15	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	43	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-30	2019-06-05	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
Razem			21 636	9 964				

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
Santander Bank Polska	limit zadłużenia	PLN	3 900	2 848	WIBOR 1M + marża finansującego	2017-09-10	2019-10-10	hipoteka, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A., oświadczenie Herkules S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			3 900	2 848				

Zawarte przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. 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 Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	0	WIBOR 1M + marża finansującego	2018-09-14	2021-12-31	cesja wierzytelności z kontraktu z PKPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania
Razem			17 500	0				

*- marża instytucji finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 4%

Na dzień bilansowy spółki zależne Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz Viatron S.A.

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Na dzień 1 stycznia 2019 r. dokonano przeszacowania i ujęcia zdarzeń o charakterze najmu i dzierżawy zgodnie z MSSF 16 jako prawo do użytkowania oraz wykazano w pozycjach bilansowych dotyczących leasingu. Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	76 464	77 514	55 621
a	leasing finansowy	75 199	77 514	55 621
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	212	0	0
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	1 053	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	14 300	14 764	19 625
a	leasing finansowy	13 971	14 764	19 625
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	77	0	0
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	252	0	0
Razem		90 764	92 278	75 246

W wolumenie umów leasingowych zawartych przez Herkules S.A. spółka ta posiada kontrakty dotyczące niektórych żurawi kołowych, które zawierają stosunkowo wysoką wartość rezydualną (75% i 82%), Zgodnie z zawartymi umowami dostawy, Spółka ma możliwość odsprzedaży poleasingowych maszyn do dostawcy za tę wartość pod warunkiem nabycia kolejnych maszyn, niezależnie od formy ich finansowania. Uznając, że wartości te są obarczone niższym ryzykiem ekspozycyjnym, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	2019-03-31	2018-12-31	2018-09-30
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	90 764	92 276	90 590
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	43 215	37 470	37 223
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długi leasingowym	48%	41%	41%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	47 549	54 806	53 367

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
1	Umowy leasingu	89 170	92 278	75 246
a	AKF Leasing Polska	7 543	7 778	8 461
b	Carefleet	1 536	1 564	1 468
c	Deutsche Leasing Polska	1 614	1 768	2 222
d	Millennium Leasing	56 188	58 211	38 919
e	SG Equipment Leasing Polska	16 227	16 631	14 922
f	Siemens Finance	6 036	6 296	9 187
g	Volkswagen Leasing	26	30	40
2	Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	289	0	0
3	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	1 305	0	0
Razem		90 764	92 278	75 246

2.5.11. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2019-03-31	2018-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-15	780	795
Razem		-15	780	795

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2019-03-31	2018-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-1 050	76 464	77 514
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-464	14 300	14 764
Razem		-1 514	90 764	92 278

Lp.	Treść	zmiana	2019-03-31	2018-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-237	1 424	1 661
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-8 427	13 374	21 801
Razem		-8 664	14 798	23 462

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2019-03-31	2018-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	-152	57 181	57 333
Razem		-152	57 181	57 333

Na wykazaną powyżej kwotę 57 181 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2019 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2019
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	4
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	303
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	44
Razem					351

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2019
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	2015-08-06	2019-08-03	7
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Energa Operator S.A.	2016-05-04	2022-03-03	92
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2018-01-01	2020-09-13	79
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	2017-01-15	2020-01-14	100
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-11-02	2020-11-01	20

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2019
7	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	2018-05-16	2019-12-31	1 500
8	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	2018-05-16	2020-06-30	2 000
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	2018-12-17	2019-12-16	150
Razem					3 954

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2019
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	7
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-15	16
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	15
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	7
5	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-12-31	22
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-12-31	9
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-11-26	20
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	2017-10-11	2020-09-15	23
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-10-16	2022-12-31	524
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-10-16	2021-01-25	470
11	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	2017-10-18	2022-01-31	240
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2017-11-16	2020-01-13	13
13	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2018-04-10	2023-01-05	28
Razem					1 394

- gwarancje bankowe dotyczące zawartych przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kontraktów:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2019
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-03-26	2028-06-14	34 321
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-05-23	2023-05-29	17 161
Razem					51 482

Poniżej wykazano wewnątrz grupowe poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych, które są wyłączone z ogólnej sumy zobowiązań warunkowych wskazanej na wstępie tej informacji.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2019
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	2013-05-20	bezterminowo	0
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2020-05-20	145
3	poręczenie spłaty kredytu za Gastel Prefabrykacja S.A.	Santander Bank Polska S.A.	2017-09-11	2019-10-10	6 000
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-03-26	2028-06-14	34 321
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-04-17	2023-05-29	17 161
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-09-14	2021-12-31	17 500
Razem					75 127

Poręczenia udzielone za zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wynikają z realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankową gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł oraz bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 17,2 mln zł. Dodatkowo Bank Gospodarstwa Krajowego udzielił spółce zależnej kredytu obrotowego. Wszystkie powyższe zobowiązania spółki zależnej z tego tytułu wobec banku zostały poręczone przez Herkules S.A. do wysokości 150% nominalnej wartości gwarancji i kredytu.

Zgodnie z MSSF 16 w sprawozdaniu finansowym ujęto bilansowo wszystkie zobowiązania z umów o charakterze leasingu, najmu i dzierżawy, w związku z powyższym nie wykazuje się żadnych zdarzeń ujmowanych uprzednio jako leasing pozabilansowy.

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 349	-2 732
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	6 100	6 379
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	4 751	9 239
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	0	128
2	Otrzymane dotacje UE	594	4 749
3	Odszkodowania i kary umowne	31	774
4	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	39	0
5	Zwrot kosztów sądowych	7	0
6	Pozostałe przychody	10	24
Razem		2 030	2 815

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	500
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0	-500
2	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	0	4
3	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	29
4	Kary, koszty komornicze	20	22
5	Koszt VAT z faktur zagranicznych	1	19
6	Pozostałe koszty	42	41
Razem		63	615

2.5.13.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	10	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	6	0
3	Saldo różnic kursowych	0	0
Razem		16	0

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
1	Odsetki	922	927
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	148	234
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	1	1
c	Odsetki od leasingu finansowego	21	581
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	642	10
e	Odsetki od pożyczek	74	94
f	Pozostałe odsetki zapłacone	36	7
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	180	129
a	Saldo różnic kursowych	5	67
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	4	84
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	5	100
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	10	32
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	14	83
b	Pozostałe	175	62
Razem		1 102	1 056

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2019 do 31.03.2019					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	29 870	23 625	5 902	194	0	149
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	26 190	20 084	5 654	218	174	60
3	Wynik segmentu	3 680	3 541	248	-24	-174	89
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 184					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 967					
6	Przychody / koszty finansowe	-1 086					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 377					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	264					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 113					

Lp.	Treść	od 01.01.2018 do 31.03.2018					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	28 888	23 112	1 629	3 493	578	76
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	25 147	19 610	1 478	3 252	803	4
3	Wynik segmentu	3 741	3 502	151	241	-225	72
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-2 239					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 200					
6	Przychody / koszty finansowe	-1 056					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	2 646					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	505					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	95					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 046					

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie od I kwartału 2019 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2018 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Zamiana wartościowa 1Q 2019 / 1Q 2018	Zamiana procentowa 1Q 2019 / 1Q 2018
A	Przychody ze sprzedaży	29 870	28 888	982	3%
I	Sprzedaż towarów	163	246	-83	-34%
II	Sprzedaż produktów	29 707	28 642	1 065	4%
B	Koszty działalności operacyjnej	29 374	27 386	1 988	7%
I	Amortyzacja	5 040	5 230	-190	-4%
II	Zużycie materiałów i energii	4 034	4 471	-437	-10%
III	Usługi obce	12 335	11 494	841	7%
IV	Podatki i opłaty	230	223	7	3%
V	Wynagrodzenia	5 335	4 366	969	22%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	947	890	57	6%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 066	1 321	-255	-19%
VIII	Zmiana stanu produktów	1 094	-1 111	2 205	-198%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-707	502	-1 209	-241%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	496	1 502	-1 006	-67%
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 030	2 815	-785	-28%
E	Pozostałe koszty operacyjne	63	615	-552	-90%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 463	3 702	-1 239	-33%
G	Przychody finansowe	16	0	16	8 000%
H	Koszty finansowe	1 102	1 056	46	4%
I	Zysk (strata) brutto	1 377	2 646	-1 269	-48%
J	Podatek dochodowy	264	505	-241	-48%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 113	2 141	-1 028	-48%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	0	95	-95	-100%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 113	2 046	-933	-46%

Podstawowa działalność operacyjna:

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2019 r. skonsolidowana sprzedaż podstawowa osiągnęła wartość 29,9 mln zł, czyli o 3% wyższa w relacji do porównywalnego okresu poprzedniego roku. Poniżej zamieszczono analizę przychodów w przekroju poprzez poszczególne segmenty operacyjne:

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
Sprzedaż	1Q 2019	23 625	5 902	194	0	149	29 870
Sprzedaż	1Q 2018	23 112	1 629	3 493	578	76	28 888
dynamika sprzedaży	1Q 2019 / 1Q 2018	2%	262%	-94%	-100%	96%	3%

Dynamika sprzedaży w segmencie dźwigowym jest wypadkową wahań wolumenu przychodów odrębnie w sekcjach żurawi wieżowych, gąsienicowych i kołowych. W prezentowanym okresie dział żurawi wieżowych, którego obroty stanowią ponad 70% obrotów segmentu, po raz kolejny podwyższył sprzedaż – wzrost w relacji obu kwartałów wyniósł 12%. Pozostałe sekcje dźwigowe żurawi mobilnych odnotowały spadki – żurawie kołowe o 19%, żurawie gąsienicowe o 42%. W rezultacie pozycja ta wykazuje niewielki przyrost o 2% kwartał do kwartału.

Widoczny jest istotny wzrost przychodów w dziale budownictwa telekomunikacyjnego, co jest efektem nie tylko normalnej działalności tej sekcji w roku obrotowym, ale też ujęcia transakcji związanych z realizacją projektu GSM-R. W segmencie produkcji prefabrykatów strunobetonowych wykazany jest istotny spadek obrotów, jednak należy pamiętać, że prawie całość działalności tego segmentu w I kwartale 2019 r. skupia się na produkcji dla potrzeb projektu budowy systemu GSM-R dla PKP PLK S.A., tymczasem w I kwartale 2018 r. była to sprzedaż w projektach realizowanych poza Grupą Kapitałową. Ze względu na wygaszanie działalności w segmencie transportu ponadgabarytowego nie zrealizowano w omawianym okresie żadnej transakcji sprzedaży operacyjnej. Łącznie sprzedaż ze wszystkich źródeł wzrosła w relacji obu okresów o 3%.

Łączna wartość kosztów operacyjnych wzrosła w porównaniu obu prezentowanych kwartałów o 7%. Koszty materiałów i energii spadły o 10% przede wszystkim ze względu na słabszą aktywność działów żurawi mobilnych. Wzrost tych kosztów związany ze zwiększeniem produkcji na potrzeby GSM-R ujęty jest w zmianie stanu produktów. Koszty usług obcych wzrosły o 7% przede wszystkim ze względu na realizację przedsięwzięcia budowy systemu GSM-R. Widoczny też jest wzrost o 22% wynagrodzeń przede wszystkim w sekcji żurawi wieżowych oraz w obszarach produkcji i administracji (w tym administracji projektem GSM-R).

Rozpatrując powyższe relacje w aspekcie wyników osiągniętych przez poszczególne segmenty operacyjne, dostrzec można niewielki wzrost rentowności w segmencie podstawowym oraz znaczący przyrost wyniku dziale budownictwa telekomunikacyjnego. Produkcja na cele nie związane z GSM-R obniżyła dynamikę rentowności.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2019	3 541	248	-24	-174	89	3 680
wynik segmentu	1Q 2018	3 502	151	241	-225	72	3 741
dynamika wyniku segmentu	1Q 2019 / 1Q 2018	1,11%	64,24%	-109,96%	-22,67%	23,61%	-1,63%

Reasumując po uwzględnieniu niesklasyfikowanych w działach operacyjnych kosztów zarządu, wynik na sprzedaży w I kwartale 2019 r. wypracowano w kwocie blisko 0,5 mln zł, czyli o 67% niższej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Pozostała działalność operacyjna:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Zamiana wartościowa 1Q 2019 / 1Q 2018	Zamiana procentowa 1Q 2019 / 1Q 2018
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	496	1 502	-1 006	-67%
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 030	2 815	-785	-28%
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 349	-2 732	4 081	149%
II	Inne przychody operacyjne	681	5 547	-4 866	-88%
1	Dotacje	594	4 749	-4 155	-87%
2	Pozostałe inne przychody operacyjne	87	798	-711	-89%
E	Pozostałe koszty operacyjne	63	615	-552	-90%
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	500	-500	-100%
II	Inne koszty operacyjne	63	115	-52	-45%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 463	3 702	-1 239	-33%

Obroty związane ze sprzedażą składników majątku trwałego oraz odnośnych rozliczeń dotacji są w I kwartale 2019 r. zdecydowanie niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dotyczy to także pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych związanych z innymi tytułami (odszkodowania, szkody ubezpieczeniowe i kary umowne). Po podsumowaniu, wynik operacyjny wyniósł w przedstawianym okresie blisko 2,5 mln zł, czyli mniej o 33% niż w okresie porównywalnym, a EBITDA 7,5 mln zł czyli mniej o 16%.

Działalność finansowa:

Lp.	pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Zmiana wartościowa 1Q 2019 / 1Q 2018	Zmiana procentowa 1Q 2019 / 1Q 2018
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 463	3 702	-1 239	-33%
G	Przychody finansowe	16	0	16	8000%
I	Odsetki	16	0	16	8000%
H	Koszty finansowe	1 102	1 056	46	4%
I	Odsetki	922	927	-5	-1%
II	Inne	180	129	51	40%
I	Zysk (strata) brutto	1 377	2 646	-1 269	-48%
J	Podatek dochodowy	264	505	-241	-48%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 113	2 141	-1 028	-48%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	0	95	-95	-100%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 113	2 046	-933	-46%

O sumie kosztów finansowych stanowią przede wszystkim odsetki od zobowiązań finansowych wykazujące wciąż niewielką tendencję spadkową oraz pozostałe koszty finansowe – przede wszystkim koszty obsługi gwarancji bankowych.

Po ostatecznym podsumowaniu uzyskano wynik brutto w wysokości blisko 1,4 mln zł, a więc o 48% niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej ukształtował się na poziomie 1,1 mln zł, a więc o 46% niżej niż w okresie styczeń - marzec 2018 r.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 31 marca 2019 r. i 31 marca 2018 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana wartościowa 31.03.2019 / 31.03.2018	Zmiana procentowa 31.03.2019 / 31.03.2018
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	308 321	315 883	-7 562	-2%
1	Wartości niematerialne	578	754	-176	-23%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	294 085	297 603	-3 518	-1%
3	Wartość firmy	12 717	12 717	0	0%
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	3 880	-3 880	-100%
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46	0	46	
6	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	895	929	-34	-4%

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana wartościowa 31.03.2019 / 31.03.2018	Zmiana procentowa 31.03.2019 / 31.03.2018
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	685	-10	-1%
III	AKTYWA OBROTOWE	69 835	70 218	-383	-1%
1	Zapasy	19 548	16 957	2 591	15%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	36 303	30 662	5 641	18%
-	z tytułu podatku dochodowego	360	84	276	329%
-	z tytułu wyceny projektów	8 711	2 894	5 817	201%
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 265	19 364	-9 099	-47%
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 719	3 235	484	15%
	AKTYWA RAZEM	378 831	386 786	-7 955	-2%

Poszczególne składniki aktywów trwałych zachowują stabilną wartość w porównaniu obu dni bilansowych. Wyjątkiem jest spadek w pozycji nieruchomości inwestycyjnych, który wynika ze zrealizowania w marcu br. sprzedaży przez Herkules S.A. nieruchomości w Warszawie przy ul. Szlacheckiej.

Wzrost wartości zapasów jest związany z kumulacją materiałów w spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przeznaczonych do realizacji kontraktu GSM-R dla PKP PLK S.A. Głównym czynnikiem wzrostu należności krótkoterminowych jest rozpoznanie przychodów ze sprzedaży z tytułu wyceny projektów długoterminowych. Podstawowym czynnikiem zmienności poziomu środków finansowych pomiędzy I kwartałem 2018 r. a I kwartałem 2019 r. były wydatki związane ze skupem akcji własnych. Łącznie wartość aktywów pomiędzy porównywanymi dniami bilansowymi spadła o 2%. Zmniejszenie wolumenu rozliczeń międzyokresowych kosztów ma źródło w sprzedaży składników majątkowych, finansowanych niegdyś dotacją i ujęciem po sprzedaży tych aktywów pozostałych do rozliczenia kosztów w wyniku okresu pomiędzy 31 marca 2018 i 31 marca 2019 r.

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana wartościowa 31.03.2019 / 31.03.2018	Zmiana procentowa 31.03.2019 / 31.03.2018
I	KAPITAŁ WŁASNY	189 938	214 494	-24 556	-11%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	189 868	214 494	-24 626	-11%
1	Kapitał podstawowy	72 238	86 824	-14 586	-17%
2	Akcje Własne	-7 991	-10 692	2 701	-25%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	7 832	23 877	-16 045	-67%
4	Zyski zatrzymane	31 478	28 623	2 855	10%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	25 257	23 875	1 382	6%
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 113	2 046	-933	-46%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	70	0	70	
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	116 856	108 348	8 508	8%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 617	21 842	-225	-1%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	228	183	45	25%
3	Kredyty i pożyczki	1 424	9 815	-8 391	-85%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	76 464	55 621	20 843	37%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 123	20 887	-3 764	-18%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018	Zmiana warto- ściowa 31.03.2019 / 31.03.2018	Zmiana procen- towa 31.03.2019 / 31.03.2018
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 037	63 944	8 093	13%
1	Kredyty i pożyczki	13 374	18 649	-5 275	-28%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 300	19 625	-5 325	-27%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	8	9	113%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	85	172	-87	-51%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 338	22 947	19 391	85%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 923	2 543	-620	-24%
	PASYWA RAZEM	378 831	386 786	-7 955	-2%

Zmiany wartości pozycji w grupie kapitałów własnych związane są umorzeniem skupionych akcji własnych i obniżeniem kapitału podstawowego.

W analizie pasywów warto zwrócić też uwagę na istotny spadek długo- i krótkookresowych zobowiązań z tytułu kredytów, które łącznie zmniejszyły się o blisko 50%, przede wszystkim na skutek planowej spłaty umów długoterminowych (spadek o 85%), a także niższego wykorzystania limitów o charakterze obrotowym. Z drugiej strony można zaobserwować przyrost o 20% zobowiązań leasingowych, którymi finansowano ostatnie inwestycje Herkules S.A. – głównie w nowe żurawie mobilne i wieżowe. Należy zaznaczyć, iż na dzień bilansowy w wartości tych zobowiązań znajduje się kwota wartości rezydualnej 43,2 mln zł z umów leasingowych dotyczących finansowania żurawi kołowych. Zgodnie z zawartymi z dostawcami umowami, Herkules S.A. będzie miała możliwość po okresie leasingu sprzedaży nabytych żurawi do dostawcy za równowartość tej kwoty przy ich wymianie na kolejne maszyny. Wzrost wolumenu zobowiązania leasingowe należy też w niewielkim stopniu wiązać z ujęciem w tej pozycji zgodnie z MSSF 16 operacji związanych aktywami będącymi dotychczas przedmiotem najmu lub dzierżawy (1,6 mln zł).

Sprzedaż w okresie od marca 2018 r. do marca 2019 r. aktywów trwałych, które były przedmiotem dofinansowania dotacyjnego ma skutek w postaci istotnego zmniejszenia długo- i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów, gdyż łącznie z transakcjami zbycia tych przedmiotów, w przychodach ujęto odpowiadającą im część wpływu z dotacji rozliczanej w czasie.

W przeglądzie pasywnej strony bilansu zwraca także uwagę znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych. Jest to skutek przede wszystkim wpłaconych przez kontrahentów zaliczek na poczet realizacji kontraktów (głównie PKP PLK S.A. i Warbud S.A.) oraz przyrostu zobowiązań handlowych w Herkules S.A. oraz Herkules infrastruktura Sp. z o.o., która nie prowadziła działalności operacyjnej w porównywalnym okresie.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2019		Stan na 31.03.2018	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	308 321	81%	315 883	82%
1.	Wartości niematerialne	578	0%	754	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	294 085	78%	297 603	77%
3.	Wartość firmy	12 717	3%	12 717	3%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	941	0%	4 809	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	0%	685	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	69 835	18%	70 218	18%
1.	Zapasy	19 548	5%	16 957	4%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 303	10%	30 662	8%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10 265	3%	19 364	5%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 719	1%	3 235	1%
	AKTYWA RAZEM	378 831	100%	386 786	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2019		Stan na 31.03.2018	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	189 938	50%	214 494	55%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	189 868	50%	214 494	55%
1	Kapitał podstawowy	72 238	19%	86 824	22%
2	Akcje Własne	-7 991	-2%	-10 692	-3%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	7 832	2%	23 877	6%
4	Zyski zatrzymane	31 478	8%	28 623	7%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	16%	59 941	15%
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	25 257	7%	23 875	6%
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 113	0%	2 046	1%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	70	0%	0	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	116 856	31%	108 348	28%
1	Rezerwy długoterminowe	21 845	6%	22 025	6%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	77 888	21%	65 436	17%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 123	5%	20 887	5%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 037	19%	63 944	17%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27 674	7%	38 274	10%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	42 338	11%	22 947	6%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 025	1%	2 723	1%
	PASYWA RAZEM	378 831	100%	386 786	100%

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

Sukcesem prezentowanego okresu jest wciąż utrzymujący się rekordowo wysoki stopień wykorzystania żurawi wieżowych, otwieranie nowych projektów w tym sektorze i dalszy wzrost obrotów. Sprzedaż w tym dziale w I kwartale 2019 r. była, co prawda niższa o 8% od wolumenu przychodów w IV kwartale 2018 r., co jest tradycyjnym efektem sezonowości, ale o 12% wyższa od sprzedaży w I kwartale 2018 r. Pozytywny obraz tego segmentu potwierdza też osiągnięty wynik na sprzedaży w I kwartale 2019 r., który był wyższy o 15% od osiągniętego w IV kwartale 2018 r. i o 62% od zysku na sprzedaży za I kwartał 2018 r.

Zdecydowanie gorzej prezentuje się sytuacja w dziale żurawie kołowych. Sprzedaż w I kwartale 2019 r. była o 17% niższa od przychodów IV kwartału 2018 r. i 19% w relacji do I kwartału 2018 r. W ubiegłym roku dział ten wykazywał zysk na sprzedaży, omawiany kwartał bieżącego roku zakończył ze stratą blisko 0,6 mln zł. Z pewnością częściową przyczyną tego stanu jest sezonowość i oczekuje się, że w kolejnych okresach bieżącego roku aktywność w tej sekcji powinna wzrosnąć.

Nieco lepiej prezentuje się dział żurawi gąsienicowych, w którym I kwartał 2019 r. przyniósł sprzedaż niższą o 42% w relacji do I kwartału 2018 r., ale o 25% wyższą niż w IV kwartale 2019 r. Wzrost ten skorelowany jest także z rentownością – wynik na sprzedaży po spadkowym okresie poprzednich kwartałów wzrósł w I kwartale 2019 r. o blisko 200% do 0,2 mln zł.

Dzięki pierwszym sprzedażom i rozpoznaniu przychodów z kontraktu długoterminowego GSM-R wzrósł wolumen sprzedaży w sektorze budownictwa telekomunikacyjnego, w którym ujęty jest kontrakt na system łączności kolejowej. Odnotowany spadek w segmencie produkcji (Gastel Prefabrykacja Sp. z o.o.) dotyczy niewielkiej części produkcji kierowanej na zewnątrz, tymczasem zdecydowana większość aktywności tej spółki wiąże się z produkcją na potrzeby realizacji umowy z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Realizacja powyższego kontraktu, który dotyczy wybudowania około 1 200 obiektów radiowych wzdłuż linii kolejowych w Polsce, nabiera tempa. Od marca 2018 r. prowadzone są prace projektowe dotyczące poszczególnych obiektów radiowych, uszczegóławianie planu radiowego i wizje lokalne na miejscach budowy stacji przekaźnikowych. W styczniu 2019 r. ekipy budowlane weszły na pierwszych kilkanaście placów budów. Obecnie kończony jest proces budowy pierwszych 12 obiektów, które mają być oddane do użytkowania na przełomie II i III kwartału br. Kolejne 24 obiekty są obecnie w trakcie realizacji na zróżnicowanym etapie zaawansowania prac. Ponadto Gastel Prefabrykacja S.A. wyprodukowała już na potrzeby kontraktu około 200 masztów i 320 kontenerów.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapadnięciem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Herkules S.A. stopniowo wygasza działalność w tym zakresie, by zminimalizować koszty działu operacyjnego funkcjonującego w tym sektorze. Zestawy transportowe będących w dyspozycji działu są stopniowo wycofywane z eksploatacji i prowadzone są aktywne działania zmierzające do ich sprzedaży.

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 wywierają 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 są utworzone 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 obsłużanych 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.

Wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia o charakterze przystającym do powyższych grup i zagadnień nie wywierały w przedstawianym okresie istotnego wpływu na kształt tego sprawozdania i wartości w nim wykazane.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie dokonywała istotnych transakcji nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych. Realizowane były normalne zakupy związane z rotacją niektórych składników majątkowych oraz uzupełnieniem stanu o nieznaczące wartościowo urządzenia. W styczniu br. Spółka dokonała zbycia jednego z wyeksploatowanych żurawi kołowych.

W związku z koniecznością zwiększenia mocy produkcyjnych w celu realizacji projektu GSM-R, spółka Gastel Prefabrykacja S.A. nabyła początku 2019 r. nowe zestawy form do produkcji masztów strunobetonowych zaprojektowanych dla średnic słupów dedykowanych m.in. projektowi kolejowemu. Wartość zamówienia to ponad 0,7 mln zł, a zakup został sfinansowany leasingiem.

W pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej nie odnotowano istotnych transakcji dotyczących zbycia lub zakupu 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 istotnych wartości znacząco wpływających na sytuację finansową spółek Grupy.

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.

Gastel Prefabrykacja S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty należności handlowych, a łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 36 tys. zł.

Viatron S.A prowadzi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Sztokholmie o uzyskanie od Liebherr-Werk Ehingen GmbH odszkodowania z tytułu wypadku żurawia Liebherr LG1750 który nastąpił w sierpniu 2017 r. Spółka domaga się zasądzenia od Liebherr odszkodowania za poniesione szkody oraz utracone przez spółkę kontrakty na rynku skandynawskim w latach 2017- 2019. W pozwie Spółka wskazuje, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek Żurawia jest Liebherr, albowiem żuraw został wadliwie zaprojektowany, w tym m. in. nie spełniał wymagań stawianych wobec tego typu maszyn przez Dyrektywę 2006/42/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 roku w sprawie maszyn, zmieniającą Dyrektywę 95/16/WE, co szczegółowo uzasadnione zostało w treści opinii niezależnych międzynarodowych rzeczoznawców.

Gastel Hotele Sp. z o.o. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. 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 - 31.03.2019	01.01 - 31.03.2018
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	780	845
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	0	190
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	9	5
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	23	3

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 2019 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 uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak wciąż odnotowuje się nieco wyższe 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 podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego 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.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2019-03-31	2018-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-21	-20
4	EBITDA	-21	-20
5	Wynik brutto	-38	-37
6	Wynik netto	-38	-37
7	Suma aktywów	4 098	4 088
8	Kapitał własny	2 595	2 746
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	1 503	1 342

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	2019-03-31	2018-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	5 139	3 819
2	Amortyzacja	198	169
3	EBIT	-1 056	180
4	EBITDA	-858	349
5	Wynik brutto	-1 103	143
6	Wynik netto	-903	109
7	Suma aktywów	20 919	20 503
8	Kapitał własny	12 301	13 034
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	8 618	7 469

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2019-03-31	2018-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	4 197	0
2	Amortyzacja	2	0
3	EBIT	-129	0
4	EBITDA	-127	0
5	Wynik brutto	-234	0
6	Wynik netto	-188	0
7	Suma aktywów	18 490	101
8	Kapitał własny	-604	1
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	19 094	100

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 zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniżej zaprezentowano najistotniejsze grupy transakcji.

*Istotne transakcje pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej***Transakcje Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A.**

Przed połączeniem Herkules S.A. i PGMB Budopol S.A. w styczniu 2019 r. spółka zależna była jednym z kluczowych dostawców spółki dominującej. Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, które są następnie były wynajmowane do realizacji kontraktów zawieranych przez spółkę dominującą. Herkules S.A. natomiast świadczył dla PGMB Budopol S.A. usługi wynajmu żurawi kołowych, usługi transportowe oraz obsługi księgowej. Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i spółką dominującą w prezentowanych okresach. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 31.03.2019	01.01. – 31.03.2018
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	909	2 386
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	3	8

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

Herkules S.A. nabywa od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupuje od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Spółka dominująca świadczy też dla spółki zależnej obsługę księgową. Transakcje pomiędzy spółkami są realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2019	01.01. – 31.03.2018
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	73	370
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	74	300

Transakcje Herkules S.A. z Viatron S.A.

Z uwagi na wstrzymanie działalności operacyjnej przez Viatron S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie odnotowano w Grupie Kapitałowej istotnych transakcji handlowych z tą spółką.

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stopą stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 409 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

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

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

Transakcje Herkules S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r. W okresie od marca do czerwca 2018 r. spółka zależna skorzystała z powyższego dofinansowania do kwoty 195 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. nie istnieje zobowiązanie spółki zależnej względem spółki dominującej z tytułu tej umowy.

Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce zależnej usługi wynajmu powierzchni biurowej oraz obsługi księgowo – kadrowej.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2019	01.01. – 31.03.2018
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	74	300

Transakcje Gastel Prefabrykacja S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Zgodnie z zawartą umową podwykonawczą i w związku z realizacją produkcji dla celów wykonania projektu budowy sieci GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Gastel Prefabrykacja S.A. sprzedaje do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wyprodukowane maszty telekomunikacyjne oraz kontenery teletechniczne.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2019	01.01. – 31.03.2018
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	6 002	0

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2019 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hote- le Sp. z o.o.	Gastel Prefa- brykacja S.A.	Budopol S.A.	Herkules In- frastruktura Sp. z o.o.	Razem elimi- nacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	798	2	50	2	4 888	5 740
2	Przychody ze sprzedaży	62		4 939	739		5 740
3	Odsetki - koszty finansowe	0	17	0	0	0	17
4	Odsetki - przychody finansowe	17	0	0	0	0	17
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	102	9	231	0	2 060	2 402
6	Należności z tytułu dostaw i usług	259		2 143	0		2 402
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 409	0	0	0	1 409
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 409	0	0	0	0	1 409

Istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Transakcje Herkules S.A. z Colos Cranes

Colos Cranes jest podmiotem powiązanym personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Świadczy także usługi dźwigowe. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Colos Cranes otrzymuje od Herkules S.A. przede wszystkim refaktury dotyczące kosztów obsługi biura i dostawy mediów, a także pozyskiwał usługi transportowe i dźwigowe. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy oboma podmiotami w poszczególnych prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Colos Cranes	01.01. – 31.03.2019	01.01. – 31.03.2018
Nabycia Herkules S.A. od Colos Cranes	90	162
Sprzedaż Herkules S.A. do Colos Cranes	100	40

Transakcje Herkules S.A. z Omega Sp. z o.o.

Omega Sp. z o.o. jest podmiotem powiązanym personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc usługi budowlane wykorzystywane w projektach działu budownictwa telekomunikacyjnego, natomiast od Herkules S.A. nabywa przede wszystkim usługi dźwigowe. Współpraca jest realizowana na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Omega Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2019	01.01. – 31.03.2018
Nabycia Herkules S.A. od Omega Sp. z o.o.	27	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Omega Sp. z o.o.	126	314

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W dniu 24 września 2018 r. Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenia, zgodnie z którym spółka dominująca przejęła spółkę zależną. Fuzja nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej w dniu 20 listopada 2018 r. a zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 31 stycznia 2019 r. Na mocy art. 494 §1 KSH Herkules S.A. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

Od chwili objęcia 100% akcji PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. spółka zależna była pozycjonowana jako dostawca maszyn dla segmentu wynajmu żurawi wieżowych spółki dominującej. Celem połączenia obu spółek i zintegrowania wynajmu żurawi wieżowych w jednym przedsiębiorstwie są przede wszystkim oszczędności administracyjne i optymalizacja oraz przyspieszenie procesów decyzyjnych, a także synergiczna poprawę gospodarowania zasobami sprzętowymi i zwiększenie przejrzystości Grupy Kapitałowej dla inwestorów.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim wyhamowaniem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Herkules S.A. stopniowo wygasza działalność w tym zakresie, by zminimalizować koszty działu operacyjnego funkcjonującego w tym sektorze. Zestawy transportowe będących w dyspozycji działu są stopniowo wycofywane z eksploatacji i prowadzone są aktywne działania zmierzające do ich sprzedaży. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem segment ten nie odnotował żadnej sprzedaży.

W dniu 5 grudnia 2018 r. Zarząd Herkules S.A. po zapoznaniu się z analizą przebiegu procesu decyzyjnego w Viatron SA od dnia ustanowienia nadzorca sądowego oraz innymi dokumentami dotyczącymi uwarunkowań zakresu działania statutowych władz Spółki od dnia rozpoczęcia procesu restrukturyzacji, podjął decyzję o zaprzestaniu z dniem 30 listopada 2018 r. konsolidacji wyników oraz innych danych finansowych spółki zależnej Viatron S.A. Decyzja powyższa została podjęta (po uzyskaniu rekomendacji Rady Nadzorczej Herkules S.A.) w związku z funkcjonowaniem w Spółce Nadzorca Sądowego, który zdecydowanie ogranicza wpływy właścicielskie na politykę operacyjną i finansową spółki zależnej, co skutkuje utratą nad nią kontroli przez akcjonariuszy (zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansów”). Szerzej ta kwestia jest omówiona w rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za 2018 r.

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

Skup akcji uchwalony 13 lutego 2018 r.

W dniu 13 lutego 2018 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 19 lutego 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. Program ten zakłada możliwość skupu do 8,07% ogólnej liczby akcji (czyli 3 500 000 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 13 184 345,91 zł. Środki te pochodzą z utworzonego uprzednio na mocy uchwały z maja 2016 r. celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Według obecnej treści programu skupu, akcje mają być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać może dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4zł za akcję, a także nabycie w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy.

Uchwała zobowiązuje Zarząd do uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla proponowanych ilości i ceny nabywanych akcji. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd, który kierując się interesem Spółki ma prawo zakończyć nabywanie akcji przed granicznym terminem lub zrezygnować ze skupu w całości lub w części.

W dniu 12 czerwca 2018 r. Herkules S.A. zawarła z Noble Securities S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie organizacji i przeprowadzenia kompleksowej obsługi skupu akcji własnych poza obrotem zorganizowanym. Na bazie tej umowy na przełomie czerwca i lipca 2018 r. przeprowadzono I transzę skupu poprzez wystosowanie do akcjonariuszy zaproszenia do składania ofert na zakup akcji i w tym trybie dokonano nabycia łącznie 1 000 000 akcji. Cena nabycia wynosiła 4,2 zł/akcję. W tym samym trybie w sierpniu 2018 r. przeprowadzono II transzę skupu nabywając również 1 000 000 akcji w cenie po 4,2 zł/akcję.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółka posiada skupionych w tym programie 2 000 000 akcji, które stanowią 5,5% obecnego kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Skup akcji uchwalony 20 listopada 2018 r.

W dniu 20 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi na przełomie grudnia 2018 i stycznia 2019 w drodze zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym prowadzonym przez GWP, skierowanego przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy skupiono 4 650 000 akcji po cenie 4,20 zł/akcję. Transakcja była realizowana za pośrednictwem domu maklerskiego Noble Securities S.A. Wydatkowana na ten cel kwota 19,5 mln zł pochodziła ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym z kapitału zapasowego powstałego z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału tj. z nadwyżki finansowej. Skupione w tym programie akcje stanowiły 5,7% ówczesnego kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 15 marca 2019 r. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 24 stycznia 2019 r. Spółka wystosowała do Rejestru Sądowego wnioski o umorzenie tych akcji i obniżenie kapitału akcyjnego. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS 29 marca 2019 r.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca posiadała aktywne poręczenia udzielone za zobowiązania spółki zależnej następujące poręczenia, które traktowane łącznie według tytułu stanowią istotną wartość w relacji do wartości kapitałów własnych.

W marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji należytego wykonania kontraktu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość zobowiązania wynikająca z gwarancji to 34 321 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.

W kwietniu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.

We wrześniu 2018 r. Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym o wartości 17 500 tys. zł został udostępniony przez Bank spółce zależnej w celu wspomagania procesu realizacji umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonego finansowania.

W dalszej części niniejszej informacji wykazano pozostałe, mniej istotne, zdarzenia o charakterze pożyczek wewnątrzgrupowych, czy poręczeń lub gwarancji udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 100 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 2020 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 409 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 31 marca 2019 r. nie istniały zobowiązania spółki zależnej wobec tego kontrahenta.

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 wężła betoniariskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do marca 2020 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 145 tys. zł.

We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. dokonała zmiany struktury finansowania w Banku Zachodnim WBK. Istniejąca linia wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym i limit gwarancyjny) została rozszerzona z 17 mln zł do 25 mln zł, a jako drugi kredytobiorca została włączona do umowy spółka Gastel Prefabrykacja S.A. Obydwie spółki będące kredytobiorcami solidarnie odpowiadają wobec banku za wspólne zobowiązania, co oznacza istnienie związku o charakterze poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej do wysokości przyznanego tej spółce sublimitu w kwocie 6 mln zł.

W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2019 r. nie istnieje zobowiązanie spółki zależnej względem spółki dominującej z tytułu tej mowy.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2019		stan na 31.12.2018		stan na 31.03.2018	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	2%	9	4%	7	3%
Żurawie hydrauliczne	50	20%	52	21%	67	28%
Żurawie wieżowe	57	23%	56	23%	53	22%
Transport	0	0%	1	0%	7	3%
Telekomunikacja	9	4%	10	4%	8	3%
Produkcja	58	24%	52	21%	42	18%
Sprzedaż	22	9%	20	8%	20	8%
Działy wsparcia	43	18%	44	18%	32	14%
Razem	245,01	100%	244	100%	236	100%
w tym: kadra kierownicza	51	21%	54	22%	49	21%

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

Poniżej wykazano kluczowe czynniki, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej będą miały decydujące znaczenie dla kształtowania wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym okresie.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- wielkość popytu krajowego zgłaszanego przez sektor budownictwa;
- rozmiary inwestycji infrastrukturalnych (głównie sektora publicznego);
- polityka instytucji finansujących sektor budowlany i poziom kosztu kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej;
- wielkość strumieni funduszy unijnych.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa::

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług
- jakość produkowanych wyrobów;
- skuteczna polityka cenowa;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego.

Grupa Kapitałowa w najbliższych okresach zdecydowanie wspierać będzie realizację kontraktu budowy systemu łączności GSM-R dla PKP PLK S.A. jako najważniejszego z funkcjonujących projektów, który będzie traktowany priorytetowo.

Herkules S.A. najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej w dużej mierze zdecydują o efektach działalności spółki dominującej w najbliższych miesiącach. W segmencie obsługiwanym przez żurawie wieżowe oczekuje się w bliskim okresie stabilizacji na stosunkowo wysokim poziomie wykorzystania i zadowalającej rentowności. Spółka dominująca będzie się w tej działalności koncentrować na segmencie, w którym jest stale obecna, czyli na znacznie większych wartościowo projektach lokalizowanych w dużych ośrodkach miejskich.

W zakresie wykorzystania żurawi mobilnych (zarówno kołowych, jak i gąsienicowych) konieczna będzie intensyfikacja działań sprzedażowych i dążenie do podwyższania rentowności, jednak nadpodaż sprzętowa na rynku może wpływać niekorzystnie na realizację tych zamierzeń. Szansę na poprawę obrotów w tym segmencie upatruje się w zapowiadanych inwestycjach w farmy wiatrowe w Polsce, które są jednym z etapów wprowadzania zdywersyfikowanych źródeł energii ograniczających emisję gazów cieplarnianych.

W kolejnych okresach z pewnością będą podejmowane dalsze próby wyprzedaży zestawów transportowych i doprowadzenia do całkowitego zamknięcia działu transportu ponadgabarytowego.

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 I kwartał 2019 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 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 2019 r. do 31 marca 2019 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 R/2018 w dniu 30 kwietnia 2019 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 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2018 r. i 31 marca 2018 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2018 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.

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO

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 31 marca 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 31 marca 2019 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2018 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2019	4,2978 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2019	4,3013 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2018	4,1784 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2018	4,2085 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2018	4,3000 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,2802 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,3120 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,2085 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2019	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2018	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2019	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży	25 535	27 453	5 941	6 570
Zysk z działalności operacyjnej	22 041	1 499	5 128	359
Zysk brutto	21 126	486	4 916	116
Zysk netto	20 719	417	4 821	100
EBITDA	26 693	5 889	6 211	1 409
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 067	13 098	1 877	3 135
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 552	6 730	1 059	1 611
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-12 008	-10 897	-2 794	-2 608
Przepływy pieniężne razem	611	8 931	142	2 137
Środki pieniężne na koniec okresu	5 137	18 533	1 194	4 310
Średnia ważona liczba akcji w okresie	40 614 110	43 412 140	40 614 110	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,51	0,01	0,12	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.03.2019	na dzień 31.12.2018
Aktywa razem	359 140	352 801	83 496	82 047
Aktywa trwałe	315 025	308 599	73 239	71 767
Aktywa obrotowe	43 440	44 202	10 099	10 280
Pasywa razem	359 140	352 801	83 496	82 047
Kapitał własny	194 610	173 891	45 244	40 440
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	81 538	16 794	18 962
Zobowiązania i rezerwy	164 530	178 910	38 251	41 607

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
A	Przychody ze sprzedaży	25 535	27 453
I	Sprzedaż towarów	163	1 992
II	Sprzedaż produktów	25 372	25 461
B	Koszty działalności operacyjnej	24 373	26 453
I	Amortyzacja	4 652	4 390
II	Zużycie materiałów i energii	2 073	2 935
III	Usługi obce	11 712	11 958
IV	Podatki i opłaty	163	125
V	Wynagrodzenia	3 988	3 485
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	693	702
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 010	1 195
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	82	1 663
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 162	1 000
D	Pozostałe przychody operacyjne	20 885	591
E	Pozostałe koszty operacyjne	6	92
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	22 041	1 499
G	Przychody finansowe	23	17
H	Koszty finansowe	938	1 030
I	Zysk (strata) brutto	21 126	486
K	Podatek dochodowy	407	69
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	20 719	417
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 719	417
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	20 719	417
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	20 719	417
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

W związku z połączeniem Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A. poprzez przeniesienie całego majątku spółki zależnej na spółkę dominującą, które zostało zarejestrowane w KRS 31 stycznia 2019 r., w księgach Herkules S.A. ujęto skutki prowizorycznego rozliczenia połączenia jednostek w następujących wartościach:

- wartość inwestycji w akcje PGMB Budopol S.A. w księgach Herkules S.A. 10 759
- wartość aktywów netto PGMB Budopol S.A. wycenionego do wartości godziwej -29 685
- ujemna wartość firmy rozpoznana jednorazowo w wyniku jednostkowym Herkules S.A. -18 926

Wyżej wskazana ujemna wartość firmy została ujęta w sumie pozostałych kosztów operacyjnych w okresie I kwartału 2019 r. i ma istotny wpływ na osiągnięty wynik finansowy Spółki oraz na wartość środków trwałych oraz inwestycji ujętą w bilansie na dzień 31 marca 2019 r. Powyższe rozliczenie nie ma wpływu na dane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2019 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	315 025	308 599	306 364
1	Wartości niematerialne	38	49	107
2	Rzeczowe aktywa trwałe	283 459	262 400	260 111
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	16 521	27 280	27 280
6	Nieruchomości inwestycyjne	0	3 880	3 880
7	Pozostałe aktywa finansowe	1 409	1 370	1 348
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	885	907	925
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	0	0
III	AKTYWA OBROTOWE	43 440	44 202	58 120
1	Zapasy	12 147	11 483	13 147
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	23 530	26 149	24 247
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	75	113	215
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 137	4 526	18 533
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 626	2 044	2 193
AKTYWA RAZEM		359 140	352 801	364 484

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
I	KAPITAŁ WŁASNY	194 610	173 891	200 487
1	Kapitał podstawowy	72 238	81 538	86 824
2	Akcje własne	-7 991	-27 521	-10 692
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	7 832	18 062	23 877
4	Zyski zatrzymane	30 676	30 676	26 435
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	11 195	6 405	13 685
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	20 719	4 790	417

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.03.2018
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	117 272	114 802	105 002
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 689	18 057	18 875
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	200	176	157
3	Kredyty i pożyczki	1 424	1 661	9 815
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75 836	77 225	55 307
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 123	17 683	20 848
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 258	64 108	58 995
1	Kredyty i pożyczki	10 526	18 252	15 669
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 894	14 365	19 266
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	13	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	57	41	57
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	20 845	29 514	21 465
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 923	1 923	2 530
PASYWA RAZEM		359 140	352 801	364 484

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	21 126	486
II	Korekty razem:	-12 909	13 254
1	Amortyzacja	4 652	4 390
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	239
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	792	881
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-20 146	2 945
5	Zmiana stanu rezerw	25	1
6	Zmiana stanu zapasów	-664	1 434
7	Zmiana stanu należności	2 619	7 409
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	740	-421
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-976	-3 624
10	Inne korekty	34	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	8 217	13 740
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-150	-642
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 067	13 098

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Za okres 01.01. - 31.03.2018
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	4 991	7 169
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 991	6 169
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	1 000
II	Wydatki	439	439
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	417	303
2	Wydatki na aktywa finansowe	22	136
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 552	6 730
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	-6 357	0
1	Kredyty i pożyczki	-6 357	0
II	Wydatki	5 651	10 897
1	Splaty kredytów i pożyczek	1 607	6 466
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 235	3 550
3	Odsetki	809	881
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 008	-10 897
D	Przepływy pieniężne netto razem	611	8 931
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	611	8 931
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu	0	0
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	611	8 931
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 526	9 602
G	Środki pieniężne na koniec okresu	5 137	18 533
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 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 31.03.2019 r.								
Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 521	18 062	30 676	59 941	6 405	4 790	173 891
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	4 790	-4 790	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	20 719	20 719
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 230	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 230	0	0	4 790	15 929	20 719
Stan na dzień 31.03.2019	72 238	-7 991	7 832	30 676	59 941	11 195	20 719	194 610

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
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.								
Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	6 405	7 280	200 070
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-3 039	-3 039
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	4 241	0	0	-4 241	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	4 790	4 790
Nabycie akcji własnych	0	-27 930	0	0	0	0	0	-27 930
Umorzenie akcji	-5 286	11 101	-5 815	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-5 286	-16 829	-5 815	4 241	0	0	-2 490	-26 179
Stan na dzień 31.12.2018	81 538	-27 521	18 062	30 676	59 941	6 405	4 790	173 891

trzy miesiące zakończone 31.03.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	6 405	7 280	200 070
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	7 280	-7 280	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	417	417
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	7 280	-6 863	417
Stan na dzień 31.03.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	13 685	417	200 487

Warszawa, dnia 29 maja 2019 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Konrad Mitterski
Członek Rady Nadzorczej
p.o. członka Zarządu