

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2019**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 lipca 2019 r.
do 30 września 2019 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, listopad 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	6
1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	9
1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.	9
1.5. Informacja o działalności operacyjnej.	10
1.6. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	13
1.7. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	14
1.8. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Viatron S.A.....	14
1.9. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.....	15
1.10. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	15
1.11. Realizacja projektu GSM-R	16
1.12. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	17
1.13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	18
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	19
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	19
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	21
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	26
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	39
3.1. Segmenty operacyjne.....	39
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	40
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.	47
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.	48
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	48
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	49
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	49
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	50
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	50
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	51
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.	51
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.	51
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	51
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.....	51
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	52
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	52

3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.	53
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	53
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	56
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	57
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	58
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.	58
3.23. Struktura zatrudnienia.	60
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	60
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	61
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.	61

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	62
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO	63
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	64
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2019 r.	64
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2019 r.	65
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2019 r.	67
3.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2019 r.	68

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Najistotniejszym zdarzeniem kształtującym negatywnie wynik uzyskany na 30 września 2019 r. jest stwierdzenie znaczącej zmiany rentowności długoterminowego kontraktu budowy systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Kierując się daleko posuniętą ostrożnością, Grupa Kapitałowa Herkules już na wstępnym etapie realizacji dostrzegła szereg nieplanowanych pierwotnie czynników technicznych i rynkowych, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy projektu w przyszłości. Dokonując weryfikacji budżetu pod kątem wpływu zidentyfikowanych czynników oszacowano potencjalną przyszłą stratę na realizacji przedsięwzięcia na poziomie 27,2 mln zł. W wyniku bilansowego ujęcia na dzień 30 września 2019 r. rezerwy na to zdarzenie, Grupa wygenerowała stratę na wszystkich poziomach działalności w znaczącej wysokości. Szczegółowy opis tego zdarzenia zawarty jest w nocie informacyjnej 1.11 niniejszego sprawozdania.

Skonsolidowana sprzedaż podstawowa w okresie trzech kwartałów br. wzrosła o 3% w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Jest to przede wszystkim efekt rozpoznania sprzedaży w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, w którym ujęto projekt budowy sieci GSM-R. Biznes podstawowy, a więc wynajem żurawi przyniósł w ujęciu ogólnym spadek przychodów i rentowności, jednak jego część operująca żurawiami wieżowymi po raz kolejny odnotowała wzrosty – sprzedaży o 2%, a zysku o 22%, spadki zaś dotyczą ponownie sekcji żurawi mobilnych.

Niższa aktywność sprzedażowa działów żurawi mobilnych sprawiła, że w relacji obu wskazanych okresów spadły o 8% koszty zużycia materiałów i energii (głównie paliwa), natomiast w wyniku zakontraktowania na potrzeby projektu GSM-R podwykonawców do prac budowlanych poziom kosztów usług obcych ustabilizował się na podobnym poziomie. W związku z większą aktywnością działu żurawi wieżowych, zwiększeniem zatrudnienia w związku z realizacją kontraktu GSM-R oraz wzrostem kosztów funkcjonowania części administracyjnej spółki wzrosły koszty wynagrodzeń i ich pochodnych.

Poza wspomnianą na wstępie rezerwą, na pozostałych poziomach działalności negatywny wpływ na wynik miały odpisy aktualizujące przede wszystkim wartość składników bilansowych przyporządkowanych do inwestycji w Krynicy – Zdroju (spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o.), co jest efektem uzyskania wyceny biegłego rzeczoznawcy majątkowego, który w listopadzie br. wycenił przedmiotową nieruchomość.

Poniżej przedstawiono skrócony rachunek zysków i strat dla porównywanych niniejszym sprawozdanie dziewięćmiesięcznych okresów 2019 i 2018 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018
A	Przychody ze sprzedaży	94 624	91 535
B	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	111 555	84 467
-	<i>Amortyzacja</i>	15 589	15 386
-	<i>Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym</i>	20 483	0
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-16 931	7 068
D	Pozostałe przychody operacyjne	4 592	11 147
E	Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	8 381	5 900
-	<i>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</i>	5 788	0
-	<i>Inne koszty operacyjne</i>	2 593	906
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 720	12 315
G	Przychody finansowe	33	48
H	Koszty finansowe, w tym:	10 441	3 163
-	<i>Przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym</i>	6 773	0
I	Zysk (strata) brutto	-31 128	9 200
J	Podatek dochodowy	734	1 999
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	-31 862	7 201

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.).

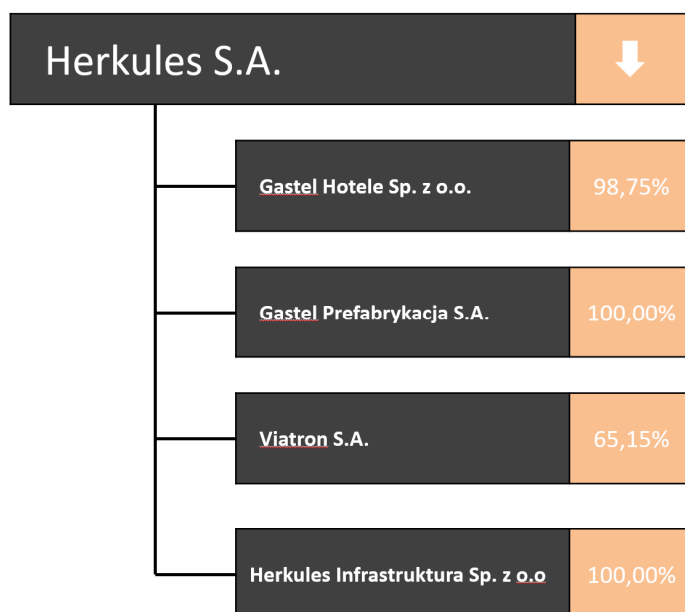
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys.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

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.

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

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe wszystkich spółek zależnych 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. wyniósł 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 Żóćcik - Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 marca 2019 r. odwołała Grzegorza Żóćcika z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza delegowała na okres od 13 marca do 12 czerwca 2019 r. członka Rady – Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

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

W dniu 13 czerwca 2019 r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył Krzysztof Oleński.

W dniu 10 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z pełnionej funkcji Tomasza Kwiecińskiego i delegowała na okres od 11 lipca do 10 października 2019 r. członka Rady – Jacka Tucharza do pełnienia funkcji Członka Zarządu. 8 października 2019 r. Rada powierzyła Jackowi Tucharzowi stanowisko Wiceprezesa Zarządu począwszy od 10 października 2019 r.

W związku z powyższymi zmianami na dzień publikacji sprawozdania okresowego za III kwartał 2019 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:

Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu
Jacek Tucharz – Wiceprezes 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 Milterskiego. W dniu 28 maja 2019 r. Marcin Marczuk złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 8 października 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Jacek Tucharz.

Na dzień publikacji sprawozdania okresowego za III półrocze 2019 r. Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Dowgielski
Adam Purwin
Piotr Ciżkowicz
Konrad Milterski

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 żelbetowych oraz innych prefabrykatów żelbetowych (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.):

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka w okresie ostatnich dwóch lat wygasza działalność w tym zakresie ograniczając liczbę zestawów transportowych i reorganizując dział funkcjonalny.

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

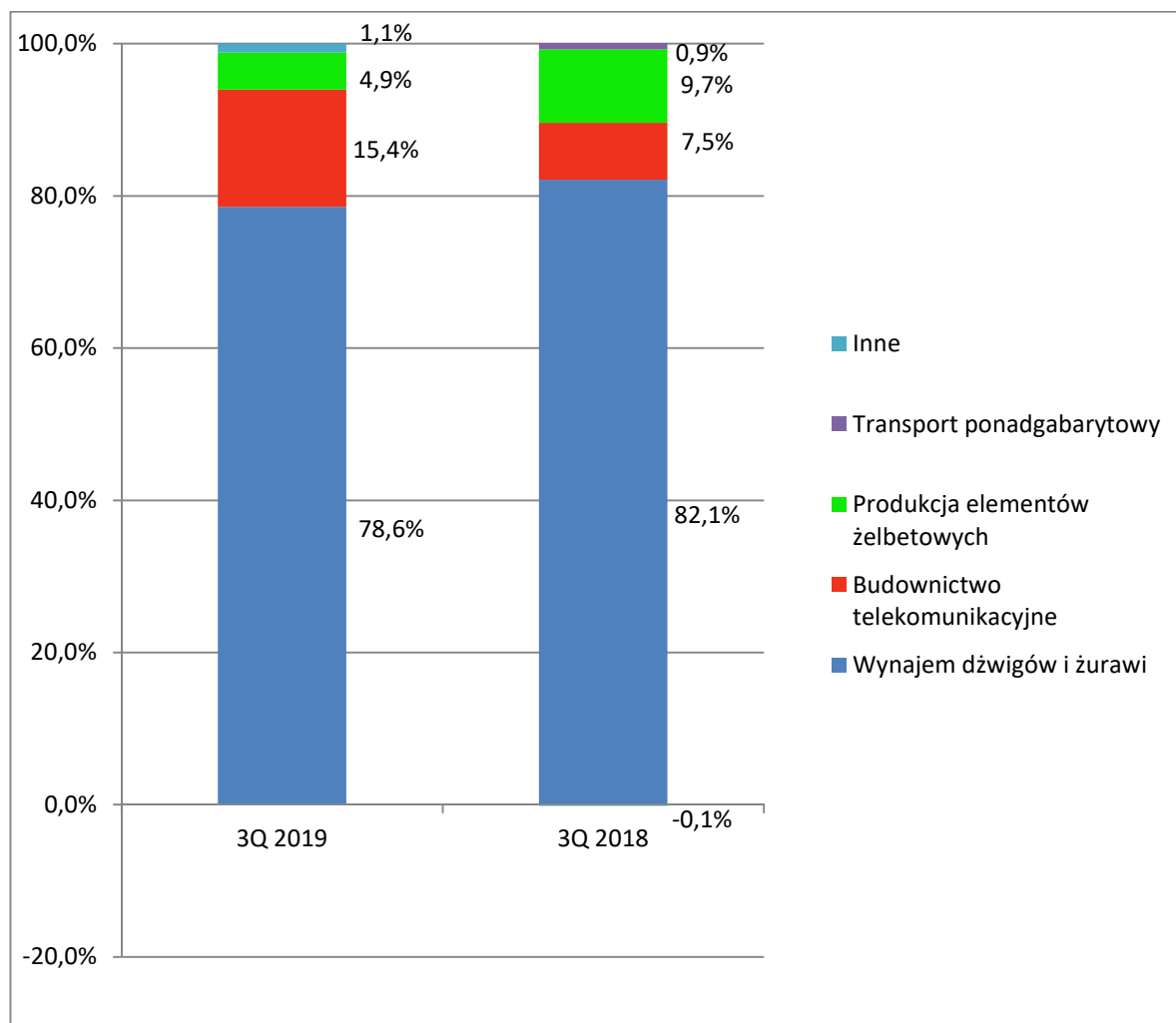
Grupa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekaźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia telekomunikacyjnych stacji bazowych. W zakresie tym Spółka współpracuje od lat z największymi na rynku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

Herkules S.A. prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez kilka przedstawicielstw na terenie Polski. Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules S.A. znajduje tu zazwyczaj około 85% - 95% odbiorców. Spółka dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. ma swój zakład produkcyjny w Karsinie w województwie pomorskim. Viatron S.A. ma swoją siedzibę w Gdyni, a pozostałe spółki działają ze swoich głównych biur w Warszawie.



Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie styczeń – wrzesień 2019 r. i jej relację do przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W relacji przychodów Spółki wg segmentów w porównywanym okresie można dostrzec wyraźny wzrost w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego na niekorzyść głównego biznesu dźwigowego oraz produkcji. Jest to efekt przyporządkowania do segmentu wykonawczego realizacji projektu budowy sieci GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Brak jest obrotów z wygaszanego segmentu transportu ponadgabarytowego.



Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie od stycznia do września 2019 r. Obroty z żadnym z poniższych podmiotów nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

Warbud (wynajem żurawi)	7,3% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)	6,8% sumy przychodów
Fabet Konstrukcje (wynajem żurawi)	4,8% sumy przychodów
Metal Yapi Engineering Construction (wynajem żurawi)	3,5% sumy przychodów
Porr (wynajem żurawi)	3,3% sumy przychodów

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

Polska	95,7%
Rumunia	3,5%
Czechy	0,4%
Niemcy	0,2%
Węgry	0,2%
Pozostałe	0,1%
Razem	100,0%

W okresie od stycznia do września 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. lub jej spółkami zależnymi.

Obsługa Żurawi K. Klepacz /Lift Up (obsługa żurawi)	7,0% sumy przychodów
PKN Orlen (paliwa)	2,9% sumy przychodów
PHU Dymanowscy (obsługa żurawi)	2,4% sumy przychodów
Żuraw-Bud M. Bulik (obsługa żurawi)	1,5% 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 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 nowoczesny 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.

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.

Nakłady budowlane poniesione dotychczas przez Herkules S.A. na mocy umowy o zastępstwo inwestycyjne wyniosły 11,6 mln zł i są ujmowane w tej spółce 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 wartości początkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym to 15,3 mln zł. Ze względu na ograniczone możliwości

sprzedaży obiektu, na dzień 31 grudnia 2018 r. Zarząd Herkules S.A. podjął decyzję o aktualizacji ujętej w sprawozdaniu finansowym wartości tej inwestycji do kwoty 13,5 mln zł poprzez utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów o 1,8 mln zł.

Niezależnie od powyższego zidentyfikowano istotne zmniejszenie wartości udziałów Herkules S.A. w spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. na skutek obniżenia wartości aktywów netto spółki zależnej w relacji do wartości jej udziałów w księgach spółki dominującej oraz istnienia dostrzegalnego ryzyka, że dysproporcja ta może mieć trwały charakter. Z uwagi na to, na dzień bilansowy 30 czerwca 2019 r. Zarząd zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość tych udziałów na 1,4 mln zł. Odpis ten ma wpływ wyłącznie na jednostkowe sprawozdanie finansowe i wynik spółki dominującej.

W listopadzie 2019 r. Zarząd Spółki dominującej zlecił wycenę przedmiotowej nieruchomości biegiemu rzeczoznawcy. W trakcie analizy tego operatu stwierdzono konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość ujętych w bilansie Gastel Hotele Sp. z o.o. składników majątkowych związanych z tą inwestycją (grunt, budynek, częściowe nakłady budowlane) na kwotę łączną 2,9 mln zł. Odpis ten został ujęty w bilansie spółki zależnej oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 września 2019 r.

Wziąwszy 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. szczegółowo analizuje ryzyko związane z realizacją powyższego przedsięwzięcia i nie wyklucza konieczności kolejnej aktualizacji jego wartości w przyszłych okresach sprawozdawczych, w zależności od kształtowania się warunków rynkowych.

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 województwie 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, kontenerów technicznych i innych prefabrykowanych komponentów betonowych 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 działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.

Na początku 2019 r. PGMB Budopol S.A. została przejęta w całości przez Herkules S.A. Ma to związek z reorganizacją sprzedaży usług wynajmu żurawi wieżowych i uproszczenie struktury tego segmentu. Połączenie spółek zostało zarejestrowane sądowo w dniu 31 stycznia 2019 r.

PGMB Budopol S.A. funkcjonowała na rynku od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki był wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Firma dysponowała flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm). W ramach uczestnictwa od końca 2015 r. w Grupie Kapitałowej wspólnie z działem wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A. tworzyła wspólną ofertę handlową opartą na wzajemnie uzupełniającej się palecie maszyn obu spółek. W celu integracji działań sprzedażowych PGMB Budopol S.A. udostępniała swoje maszyny spółce dominującej, które następnie były przedmiotem ofertowania i kontraktowania przez tę spółkę.

Fuzja PGMB Budopol S.A. z Herkules S.A. nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Na mocy art. 494 §1 KSH Herkules S.A. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

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

Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. została utworzona w 2015 r. pod nazwą SPC-3 Sp. z o.o. przez holding Nokia dla celów realizacji projektów rozwoju telekomunikacji i łączności kolejowej. W dniu 21 września 2017 r. miała miejsce sprzedaż 100% udziałów Spółki przez dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) na rzecz spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie. Transakcja ta była związana z udziałem SPC-3 Sp. z o.o. w konsorcjum, które zostało stworzone dla celów ofertowania w procesie przetargowym ogłoszonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” oraz dla celów realizacji powyższego projektu. W konsorcjum tym obok Herkules Infrastruktura Sp.

z o.o. i poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną Fonon Sp. z o.o.) oraz Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.). Wyżej wspomniany kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r. i spółka zajmuje się realizacją i nadzorem w części, która przypadła wykonawczo Grupie Kapitałowej Herkules, a więc produkcja i montaż blisko 1200 stacjonarnych obiektów radiowych. Łączna wartość umowy wynosi 2 268 056 tys. zł a część przynależne spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. to 279 036 tys. zł.

1.11. Realizacja projektu GSM-R

Jak wspomniano powyżej, spółką celową przeznaczoną do realizacji powyższego kontraktu jest Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Spółka ta zawarła szereg umów z podwykonawcami w zakresie wykonawstwa dokumentacji projektowej, prac formalno-prawnych, dostaw materiałów oraz prac budowlanych. Głównym dostawcą jest spółka z Grupy Kapitałowej – Gastel Prefabrykacja S.A., która zapewnia dostawy kontenerów sprzętowych i masztów telekomunikacyjnych do budowy obiektów radiowych.

Przedsięwzięcie, ze względu na swoje rozmiary, wielość lokacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych jest niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa Herkules. W celu sprawniejszej jego realizacji zmodyfikowano i zreorganizowano strukturę wewnętrzną Grupy i procesy w niej funkcjonujące. Obecnie funkcjonują trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywają swoim zasięgiem teren Polski. O ponad 30 osób wzrosło zatrudnienie w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, który bezpośrednio realizuje kontrakt.

Pomimo zachowywania najwyższych standardów i dokładania wszelkich starań, proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności. Głównym problemem realizacyjnym zgłaszanym przez Konsorcjum są wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego.

Ten zasadniczy fakt oraz inne przyczyny natury technicznej są źródłem wielu przeszkód wykonawczych oraz powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu.

Elementami determinującymi powyższe w aspekcie kosztowym i czasowym są m.in.:

- konieczność powtórzonego przygotowania większości projektów budowlanych,
- konieczność procedowania pozwoleń zamiennych,
- powtórne przeprowadzanie prac geodezyjnych,
- zmiany lokalizacji obiektów radiowych i wynikająca z tego konieczność występowania o pozwolenia na budowę dla nieprzewidywanych pierwotnie lokalizacji,
- nieprzewidziane kolizje z infrastrukturą naziemną i podziemną,
- konieczność odwadniania, wymiany gruntu i innych, nieprzewidywanych w pierwotnych założeniach prac budowlanych w ramach realizacji wielu obiektów radiowych,
- konieczność zwiększenia zatrudnienia administracyjnego i nadzorującego,
- nieprzewidziane kolizje z innymi zadaniami inwestycyjnymi niezależnymi od Konsorcjum oraz opóźnienia innych zadań inwestycyjnych,
- opóźnienia w odbiorach ze strony Zamawiającego,
- problemy w rozliczeniach dotyczących wykonanych prac,
- problemy proceduralne dotyczące prawa dysponowania nieruchomościami,
- problemy proceduralne dotyczące pozyskiwania warunków technicznych przyłączenia energetycznego,
- problemy z pozyskaniem podwykonawców zarówno w części budowlanej jak i dokumentacyjnej,
- wzrost cen usług i materiałów budowlanych.

Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi obecnie budowę blisko 100 obiektów radiowych na różnym etapie zaawansowania, w tym około 50 w fazie końcowej. Ta ilość to około 5 - 8% łącznej liczby obiektów przewidywanych kontraktem, co pozwala ocenić częstotliwość i prawdopodobieństwo wystąpienia znaczących problemów realizacyjnych, a co za tym stoi, jest podstawą oceny pierwotnych założeń, które determinowały decyzje związane z uczestnictwem w realizacji tego przedsięwzięcia.

Powyższe fakty oraz nie uwzględnione w pierwotnej wycenie zdarzenia generujące znaczące koszty, stoją za istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSM-R, która została obecnie dokonana z uwagi na dochowanie należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy, jak i w odniesieniu do ryzyk opisanych w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2019 r.

Efektom obecnie przeprowadzonej wnikliwej i ostrożnej oceny jest szacowana strata na realizacji tej umowy w wysokości 27,2 mln zł w perspektywie najbliższych 3 lat. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje przyszłą stratę operacyjną na poziomie 20,4 mln zł. Pozostała kwota 6,8 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia.

Mając powyższe na uwadze zgodnie z metodyką określoną w MSSF 15 i procedurą wynikającą z MSR 37 utworzono rezerwę dotyczącą szacowanego wyniku na realizacji tego kontraktu jednorazowo w ciężar wyniku bieżącego okresu sprawozdawczego.

Należy wziąć pod uwagę, że powyższe szacunki są dokonane na bardzo wczesnym etapie wykonawczym, na bazie niższej niż 10% niezakończonych jeszcze realizacji. Zmiana zakresu, odmienne realia techniczne, organizacyjne i rynkowe kolejnych prac i budowanych obiektów mogą w przyszłości wpłynąć na zmianę oceny rentowności przedsięwzięcia, co zostanie uwzględnione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Aktualnie podejmowane są rozmowy oraz działania polegające na poszukiwaniu partnera zainteresowanego przejęciem części lub całości zakontraktowanych prac.

Działaniami powyższym sprzyja także zawarcie przez Konsorcjum i Zamawiającego w październiku 2019 r. aneksu do umowy wykonawczej, który zmienia m.in. zakres poszczególnych etapów ilościowych („kamieni milowych”) w sposób usprawniający Konsorcjum realizację projektu. Aneks ten również oficjalnie potwierdza zgodę zamawiającego na zastosowanie technologii fundamentowania palowego, co może wpłynąć na obniżenie kosztów realizacji kolejnych obiektów radiowych w przyszłości.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2019 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się jak w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	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	

W dniu 25 października 2019 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Rockbreidge TFI S.A. o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Herkules S.A. przez to Towarzystwo Funduszy poniżej 5% ogólnego wolumenu. W związku z powyższym wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	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%
Pozostali	18 645 651	51,62%	18 645 651	51,62%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	36 119 105		36 119 105	

1.13. 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 oraz na dzień opublikowania poprzedniego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2019	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2019	Zmiana
osoby zarządzające				
Mariusz Zawisza*	Prezes Zarządu	---	0	0
Jacek Tucharz	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Piotr Kwaśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 279	10 279	- 1 750
Adam Purwin	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Ciżkowicz	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Konrad Mitterski	Członek Rady Nadzorczej	0	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 I kwartał 2019 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 III kwartał 2019 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 30 września 2018 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 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 30 września 2019 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019	4,3086 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2019	4,3736 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,2535 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2018	4,2714 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 30.09.2019	4,2520 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019	4,3844 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,3616 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	94 624	91 535	21 962	21 520
Zysk z działalności operacyjnej	-20 720	12 315	-4 809	2 895
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	-31 128	9 200	-7 225	2 163
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-31 825	7 178	-7 386	1 688
EBITDA	-5 131	27 701	-1 191	6 513
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	12 711	36 403	2 950	8 558
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	7 719	17 973	1 792	4 225
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-23 059	-33 835	-5 352	-7 955
Przepływy pieniężne razem	-2 629	20 541	-610	4 829
Środki pieniężne na koniec okresu	5 389	30 361	1 232	6 961
Średnia ważona liczba akcji w okresie	37 600 978	43 412 140	37 600 978	43 412 140

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
Aktywa razem	360 819	391 007	82 499	90 932
Aktywa trwałe	291 912	315 856	66 744	73 455
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	676	154	157
Aktywa obrotowe	68 232	15 601	15 601	3 628
Pasywa razem	360 819	391 007	82 499	90 932
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	156 961	188 825	35 888	43 913
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	81 538	16 517	18 962
Zobowiązania i rezerwy	203 858	46 611	46 611	10 840

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018
A	Przychody ze sprzedaży	33 462	94 624	30 855	91 535
I	Sprzedaż towarów	215	1 352	217	720
II	Sprzedaż produktów	33 247	93 272	30 638	90 815
B	Koszty działalności operacyjnej	52 164	111 555	27 649	84 467
I	Amortyzacja	5 204	15 589	5 056	15 386
II	Zużycie materiałów i energii	4 823	13 315	4 887	14 452
III	Usługi obce	14 727	40 720	14 635	40 759
IV	Podatki i opłaty	217	595	226	647
V	Wynagrodzenia	5 128	15 752	4 727	13 627
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	965	2 998	803	2 664
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 128	3 262	1 195	3 751
VIII	Zmiana stanu produktów	-626	-2 449	-4 013	-7 611
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115	1 290	133	792
X	Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	20 483	20 483	0	0
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-18 702	-16 931	3 206	7 068
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 042	4 592	3 438	11 147
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 658	8 381	1 780	5 900
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21 318	-20 720	4 864	12 315
G	Przychody finansowe	-457	33	41	48
H	Koszty finansowe	8 354	10 441	671	3 163
I	Zysk (strata) brutto	-30 129	-31 128	4 234	9 200
J	Podatek dochodowy	854	734	931	1 999
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-30 983	-31 862	3 303	7 201
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	-30 983	-31 862	3 303	7 201
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-36	-37	-27	23
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	-30 947	-31 825	3 330	7 178
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	-30 983	-31 862	3 303	7 201
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-36	-37	-27	23
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	-30 947	-31 825	3 330	7 178

Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	-30 947	-31 825	3 330	7 178
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 600 978	37 600 978	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,82	-0,85	0,08	0,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 600 978	37 600 978	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,82	-0,85	0,08	0

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2019 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	291 912	300 484	315 856	316 601
1	Wartości niematerialne	515	543	612	680
2	Rzeczowe aktywa trwałe	277 571	286 401	297 733	298 486
3	Wartość firmy	12 717	12 717	12 717	12 717
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 880	3 880
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 109	823	914	838
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	675	676	679
III	AKTYWA OBROTOWE	68 232	71 812	74 475	94 548
1	Zapasy	19 985	21 489	16 250	23 889
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	40 349	38 793	47 619	37 091
-	z tytułu podatku dochodowego	360	360	84	87
-	z tytułu wyceny projektów w toku	10 985	10 476	5 862	3 631
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 389	8 238	8 018	30 361
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 509	3 292	2 588	3 207
	AKTYWA RAZEM	360 819	372 971	391 007	411 828

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
I	KAPITAŁ WŁASNY	156 961	187 944	188 825	208 115
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	156 928	187 875	188 755	208 187
1	Kapitał podstawowy	72 238	72 238	81 538	86 824
2	Akcje Własne	-8 400	-8 400	-27 930	-19 092
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	8 240	8 240	18 471	23 877
4	Zyski zatrzymane	36 268	36 268	31 478	31 478
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	59 941	59 941	59 941
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0	0	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 466	20 466	17 981	17 981
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-31 825	-878	7 276	7 178
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	33	69	70	-72
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	134 020	108 313	118 638	114 567
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 409	21 091	21 574	21 277
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	228	231	206	182
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	27 256	0	0	0
4	Kredyty i pożyczki	6 585	1 213	1 661	1 952
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 914	68 895	77 514	73 170
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16 628	16 883	17 683	17 986
7	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	69 838	76 714	83 544	89 146
1	Kredyty i pożyczki	7 520	15 097	21 801	26 400
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 927	18 833	14 764	17 420
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	17	13	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	74	73	70	84
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	36 885	40 996	44 931	43 224
-	z tytułu podatku dochodowego	151	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 415	1 698	1 965	2 010
	PASYWA RAZEM	360 819	372 971	391 007	411 828

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

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-30 129	-31 128	4 234	9 200
II	Korekty razem:	31 385	44 488	-6 717	28 649
1	Amortyzacja	5 204	15 589	5 056	15 386
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 192	714	-920	521
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 963	4 671	4 252	2 712
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1	2 049	-8 650	-3 471
5	Zmiana stanu rezerw	27 253	27 287	-6	-240
6	Zmiana stanu zapasów	1 002	-4 237	-4 477	-6 863
7	Zmiana stanu należności	-825	8 234	-3 775	1 082
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 364	-8 255	-2 970	19 684
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-41	-1 565	4 773	-162
10	Inne korekty	0	1	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	1 256	13 360	-2 483	37 849
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-649	0	-1 446
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 256	12 711	-2 483	36 403
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	3 799	9 614	2 957	20 580
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 799	5 694	2 957	20 580
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	3 920	0	0
II	Wydatki	781	1 895	707	2 607
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	781	1 895	707	2 607
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 018	7 719	2 250	17 973
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	7 544	7 719	234	234
1	Kredyty i pożyczki	7 544	7 719	234	234
II	Wydatki	14 667	30 778	9 692	34 069
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	4 200	8 400
1	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	3 307	3 307
2	Spłaty kredytów i pożyczek	9 762	17 089	-2 203	6 787
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 817	11 893	3 443	12 863
4	Odsetki	88	1 796	945	2 712
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 123	-23 059	-9 458	-33 835
D	Przepływy pieniężne netto razem	-2 849	-2 629	-9 691	20 541
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 849	-2 629	-9 691	20 541
F	Środki pieniężne na początek okresu	8 238	8 018	40 052	9 820
G	Środki pieniężne na koniec okresu	5 389	5 389	30 361	30 361
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 30.09.2019 r.										
Stan na dzień 01.07.2019	72 238	-8 400	8 240	36 268	59 941	20 466	-878	187 875	69	187 944
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	-30 947	-30 947	-36	-30 983
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	-30 947	-30 947	-36	-30 983
Stan na dzień 30.09.2019	72 238	-8 400	8 240	36 268	59 941	20 466	-31 825	156 928	33	156 961

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.										
Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 930	18 471	31 478	59 941	17 981	7 276	188 755	70	188 825
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	4 790	0	2 486	-7 276	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	-31 825	-31 825	-36	-31 861
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 231	0	0	0	0	-1	0	-1
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0	-1	0	-1	-1	-2
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 231	4 790	0	2 485	-39 101	-31 827	-37	-31 864
Stan na dzień 30.09.2019	72 238	-8 400	8 240	36 268	59 941	20 466	-31 825	156 928	33	156 961

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.										
Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	21 906	1 969	212 448	-95	212 353
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	2 855	0	-3 925	-1 969	-3 039	0	-3 039
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	7 276	7 276	165	7 441
Nabycie akcji własnych	0	-27 930	0	0	0	0	0	-27 930	0	-27 930
Umorzenie akcji	-5 286	10 692	-5 406	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-5 286	-17 238	-5 406	2 855	0	-3 925	5 307	-23 693	165	-23 528
Stan na dzień 31.12.2018	81 538	-27 930	18 471	31 478	59 941	17 981	7 276	188 755	70	188 825

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.										
Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	21 906	1 969	212 448	-95	212 353
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	2 855	0	-3 925	-1 969	-3 039	0	-3 039
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	7 178	7 178	23	7 201
Nabycie akcji własnych	0	-8 400	0	0	0	0	0	-8 400	0	-8 400
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-8 400	0	2 855	0	-3 925	5 209	-4 261	23	-4 238
Stan na dzień 30.09.2018	86 824	-19 092	23 877	31 478	59 941	17 981	7 178	208 187	-72	208 115

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	0	0	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	0	0	2 084	2 084
Razem		0	0	3 880	3 880

Powyższa nieruchomość została sprzedana w marcu 2019 r.

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Kaczorowej	675	675	676	679
Razem		675	675	676	679

2.5.3. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
1	z tytułu dostaw i usług	24 797	22 932	36 378	26 625
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 441	3 206	3 982	4 593
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4	inne	13 111	12 655	7 259	5 873
-	należności od pracowników	157	145	139	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	10 985	10 476	5 862	3 631
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 969	2 034	1 258	2 242
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		40 349	38 793	47 619	37 091

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

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów				
a	stan na początek roku	1 879	1 879	149	149
b	zwiększenia	502	0	1 796	0
-	<i>aktualizacja wartości inwestycji w obiekt hotelowy w Krynicy</i>	502	0	1 796	0
c	zmniejszenia	0	0	66	0
-	<i>rozwiązanie odpisu</i>	0	0	66	0
d	stan na koniec okresu	2 381	1 879	1 879	149
2	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	6 820	6 820	6 109	6 109
b	zwiększenia	489	489	711	0
-	<i>aktualizacja wartości należności handlowych</i>	489	489	711	0
c	zmniejszenia	256	256	0	0
-	<i>rozwiązanie odpisu</i>	256	256	0	0
d	stan na koniec okresu	7 053	7 053	6 820	6 109
3	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego				
a	stan na początek roku	0	0	0	0
b	zwiększenia	5 286	2 913	0	0
-	<i>aktualizacja wartości inwestycji w obiekt hotelowy w Krynicy</i>	2 373	0	0	0
-	<i>aktualizacja wartości niektórych środków transportu i maszyn</i>	2 913	2 913	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	5 286	2 913	0	0

Dokonane odpisy aktualizujące wartość należności bieżących uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

2.5.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	22 765	22 765	20 423	20 423
b	zwiększenia	1 848	1 596	4 398	3 226
c	zmniejszenia	1 364	496	2 056	822
d	stan na koniec okresu	23 249	23 865	22 765	22 827

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	44 339	44 339	42 402	42 402
b	zwiększenia	5 824	5 662	2 550	2 794
c	zmniejszenia	5 505	5 045	613	1 092
d	stan na koniec okresu	44 658	44 956	44 339	44 104
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 249	23 865	22 765	22 827
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 658	44 956	44 339	44 104
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 409	21 091	21 574	21 277

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

Lp.	Treść	01.01.2019	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.09.2019
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	219	0	26	0	0	245
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	0	27 256	0	0		27 256
	Razem rezerwy	219	0	26	0	0	27 501

W powyższej pozycji ujęto łączną wartość rezerwy ma stratę z tytułu realizacji umowy na wykonanie systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którą zgodnie z zasadą ostrożności i należytej staranności wyszacowano na bazie weryfikacji budżetu kontraktu pod kątem obecnych uwarunkowań wykonawczych i wpływających na realizację czynników technicznych, rynkowych, organizacyjnych i ekonomicznych. Szacowana obecnie strata to 27,2 mln zł w perspektywie najbliższych 3 lat. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje przyszłą stratę operacyjną na poziomie 20,4 mln zł. Pozostała kwota 6,8 mln z dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia. Szczegółowa informacja nt. tej wartości podana jest w informacji 1.11 niniejszego sprawozdania.

Lp.	Treść	01.01.2019	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2019
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	219	0	29	0	0	248
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	0	0	0	0	0	0
	Razem rezerwy	219	0	29	0	0	248

Lp.	Treść	01.01.2018	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2018
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189	0	30	0	0	219
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	0	0	0	0	0	0
	Razem rezerwy	189	0	30	0	0	219

Lp.	Treść	01.01.2018	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.09.2018
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189	0	1	0	0	190
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	0	0	0	0	0	0
	Razem rezerwy	189	0	1	0	0	190

2.5.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1	z tytułu dostaw i usług	14 297	16 426	19 385	19 031
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 650	1 701	3 003	3 061
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	151	0	0	0
3	pozostałe	20 938	22 869	22 543	21 132
-	z tytułu wynagrodzeń	2 501	2 562	2 441	1 301
-	ZFŚS	24	24	11	11
-	zaliczki otrzymane na dostawy	16 746	16 746	18 202	18 006
-	pozostałe zobowiązania	1 667	3 537	1 889	1 814
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	36 885	40 996	44 931	43 224

2.5.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2019 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	6 585	1 213	1 661	1 952
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	7 520	15 097	21 801	26 400
	Razem	14 105	16 310	23 462	28 352

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 30 września 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	887	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	26.09.2020	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	16 000	0	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	10.10.2020	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			22 500	887				

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	6 753	6 700	WIBOR 3M + marża banku	18.09.2019	17.09.2024	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	435	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	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	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	1 558	WIBOR 1M + marża banku	11.09.2017	28.02.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			11 413	8 693				

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	3 692	WIBOR 1M + marża finansującego	10.09.2017	10.10.2019	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	3 692				

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	833	WIBOR 1M + marża finansującego	14.09.2018	31.12.2021	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	833				

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

We wrześniu 2019 r. Herkules S.A. zawarła z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. umowę kredytu inwestycyjnego o wartości 6,7 mln zł w celu refinansowania spłaty ostatniej raty pożyczki uzyskanej w 2014 r. z mLeasing Sp. z o.o.. Kredyt ten został pozyskany, by uelastyczyć strukturę zadłużenia Spółki i zmodyfikować pakiet składników majątkowych stanowiących zabezpieczenie tej ekspozycji. Harmonogram kredytu przewiduje pięcioletni okres spłaty zobowiązania. Warunki kredytowania oraz cena usługi finansowej nie odbiegają od rynkowego poziomu dla tego typu umów.

Również w tym miesiącu spółka dominująca w porozumieniu z Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 6,5 mln zł, przedłużając tę umowę na kolejny rok.

W październiku 2019 r. Herkules S.A., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Santander Bank Polska S.A. przedłużyły na kolejny rok umowę o linię wielocelową (kredytowo-gwarancyjną). Zgodnie z intencją stron, które ze względu na niskie wykorzystanie przyznaných limitów postanowiły ograniczyć dostępne kwoty, aneks zmniejsza wartość możliwej do wykorzystania linii wielocelowej z 26 mln zł do 22 mln zł. Powyższy limit może wykorzystany przez Herkules S.A. do wysokości maksymalnej 16 mln zł w formie limitu w rachunku bieżącym, lub w ramach tej kwoty 8 mln zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe, a przez spółkę zależną do wysokości 6 mln zł (w tym kwota 3,9 mln zł w formie limitu w rachunku bieżącym oraz 2,1 mln zł z przeznaczeniem na gwarancje bankowe). Pozostałe istotne warunki zawartej umowy (w tym warunki cenowe) nie uległy zmianie w stosunku do obowiązującej w poprzednich okresach kredytowania.

Na dzień bilansowy spółki zależne Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz Viatron S.A. nie korzystały z finansowania zewnętrznego.

2.5.9. 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 30 września 2019 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	61 914	68 895	77 514	73 170
a	leasing finansowy	60 933	68 129	77 514	73 170
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	25	26	0	0
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	956	740	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23 927	18 833	14 764	17 420
a	leasing finansowy	23 449	18 087	14 764	17 420
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	207	225	0	0
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	271	521	0	0
Razem		85 841	87 728	92 278	90 590

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 obciążone niższym ryzykiem ekspozycyjnym, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	85 841	87 728	92 278	90 590
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	37 545	37 052	37 470	37 223
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długu leasingowym	44%	42%	41%	41%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	48 296	50 676	54 808	53 367

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2019 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	30.09.2019	30.06.2019	31.12.2018	30.09.2018
1	Umowy leasingu	84 382	86 216	92 278	90 590
a	AKF Leasing Polska	7 070	7 308	7 778	7 993
b	Santander Leasing	588	624	0	0
c	Carefleet	1 615	1 759	1 564	1 270
d	Deutsche Leasing Polska	1 301	1 458	1 768	1 921
e	Millennium Leasing	52 087	53 777	58 211	55 928
f	SG Equipment Leasing Polska	16 357	15 693	16 631	16 917
g	Siemens Finance	5 344	5 574	6 296	6 526
i	Volkswagen Leasing	20	23	30	33
2	Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	232	251	0	0
3	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	1 227	1 261	0	0
Razem		85 841	87 728	92 278	90 590

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2019	31.12.2018
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-14	781	795
Razem		-14	781	795

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-15 600	61 914	77 514
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	9 163	23 927	14 764
Razem		-6 437	85 841	92 278

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	4 924	6 585	1 661
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-14 281	7 520	21 801
Razem		-9 357	14 105	23 462

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i weksli	-208	57 125	57 333
Razem		-208	57 125	57 333

Na wykazaną powyżej kwotę 57 125 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 30 września 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 30.09.2019
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	0
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	326
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	46
Razem					372

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2019
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Energa Operator S.A.	04.05.2016	03.03.2022	28
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	01.01.2018	13.09.2020	79
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	15.01.2017	14.01.2020	100
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	02.11.2017	01.11.2020	20
5	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	16.05.2018	31.12.2019	1 500
6	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	16.05.2018	30.06.2020	2 000
7	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	17.12.2018	16.12.2019	150
Razem					3 877

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2019
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	7
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	15.01.2020	16
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	15
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	21.01.2020	7
5	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	31.12.2019	22
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	31.12.2019	9
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.10.2017	26.11.2019	20
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	11.10.2017	15.09.2020	23
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	31.12.2022	524
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	25.01.2021	470
11	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	18.10.2017	31.01.2022	240
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	16.11.2017	13.01.2020	13
13	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.04.2018	05.01.2023	28
Razem					1 393

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2019
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 30.09.2019
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	0
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	15.05.2014	20.04.2020	77
3	poręczenie spłaty kredytu za Gastel Prefabrykacja S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	11.09.2017	10.10.2020	6 000
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	17 161
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	31.12.2021	17 500
Razem					75 060

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.

2.5.11. Koszty działalności operacyjnej

L.p.	Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018
1	Amortyzacja	15 589	15 386
2	Zużycie materiałów i energii	13 315	14 452
3	Usługi obce	40 720	40 759
4	Podatki i opłaty	595	647
5	Wynagrodzenia	15 752	13 627
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 998	2 664
7	Pozostałe koszty rodzajowe	3 262	3 751
8	Zmiana stanu produktów	-2 449	-7 611
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 290	792
10	Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	20 483	0
Razem		111 555	84 467

W pozycji „przyszłych szacowanych kosztów operacyjnych związanych z kontraktem długoterminowym” ujęto oszacowaną wartość kosztów operacyjnych nie znajdujących pokrycia w przychodach z tytułu realizacji umowy na wykonanie systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którą zgodnie z zasadą ostrożności i należytej staranności określono na bazie poniesionych już nakładów oraz weryfikacji budżetu kontraktu pod kątem obecnych uwarunkowań wykonawczych i wpływających na realizację czynników technicznych, rynkowych, organizacyjnych i ekonomicznych. Powyższa suma kosztów odnosi się do całego przyszłego okresu realizacji kontraktu do połowy 2023 r. Szczegółowa informacja nt. tej wartości podana jest w informacji 1.11 niniejszego sprawozdania.

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 740	243
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10 765	454
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	8 025	211
2	Otrzymane dotacje UE	1 109	7 927
3	Odszkodowania i kary umowne	329	2 920
4	Różnice inwentaryzacyjne	9	0
5	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	256	0
6	Zwrot kosztów sądowych	17	11
7	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	0	1
8	Pozostałe przychody	132	45
Razem		4 592	11 147

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	4 994
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	20 511
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0	25 505
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	5 286	0
3	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	491	0
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	254	597
5	Koszty postępowania sądowego i komorniczego	0	42
6	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	0	6
7	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	1 705	42
8	Kary, koszty komornicze	29	73
9	Aktualizacja wartości zapasów	502	0
10	Koszt VAT z faktur zagranicznych	4	34
11	Pozostałe koszty	110	112
Razem		8 381	5 900

W pozycji „aktualizacji wartości aktywów niefinansowych” ujęto dokonane w trzech kwartałach 2019 r. odpisy aktualizujące wartość niektórych maszyn i środków transportu w Herkules S.A. na 2,9 mln zł oraz 2,4 mln zł jako zmniejszenie na podstawie wyceny biegłego rzeczoznawcy wartości gruntu (nieruchomość w Krynicy – Zdroju) ujętego w bilansie Gastel Hotele Sp. z o.o.

Aktualizacja wartości zapasów na 0,5 mln zł dotyczy również obiektu w Krynicy – Zdroju (nakłady budowlane poniesione przez Gastel Hotele Sp. z o.o.).

2.5.13.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	20	27
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	13	20
3	Pozostałe przychody finansowe	0	1
Razem		33	48

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018
1	Odsetki	2 501	2 723
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	313	572
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	1	5
c	Odsetki od leasingu finansowego	37	110
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	1 926	1 763
e	Odsetki od pożyczek	218	266
f	Pozostałe odsetki zapłacone	6	7
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	1 167	440
a	Saldo różnic kursowych	663	91
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	23	411
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	72	146
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	53	55
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	667	411
c	Pozostałe	504	349
4	Przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	6 773	6 773
Razem		10 441	3 163

W pozycji „przyszłych szacowanych kosztów finansowych związanych z kontraktem długoterminowym” ujęto esymowaną wartość niezajdujących pokrycia w przychodach operacyjnych przyszłych kosztów obsługi finansowej realizacji umowy na wykonanie systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Powyższa kwota odnosi się do całego przyszłego okresu realizacji kontraktu. Szczegółowa informacja zawarta została w informacji 1.11 niniejszego sprawozdania.

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2019 do 30.09.2019					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	94 624	74 329	14 587	4 621	24	1 063
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	105 371	61 955	37 514	3 602	402	1 898
3	Wynik segmentu	-10 747	12 374	-22 927	1 019	-378	-835
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 184					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-3 789					
6	Przychody / koszty finansowe	-10 408					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-31 128					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	734					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-37					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-31 825					

Lp.	Treść	od 01.01.2018 do 30.09.2018					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	91 535	75 167	6 850	8 836	818	-136
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	76 042	62 673	5 994	8 168	1 564	-2 357
3	Wynik segmentu	15 493	12 494	856	668	-746	2 221
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-8 425					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	5 247					
6	Przychody / koszty finansowe	-3 115					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	9 200					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 999					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	23					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	7 178					

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 stycznia do września 2019 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2018 r.

Podstawowa działalność operacyjna:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Zamiana wartościowa 1-3Q 2019 / 1-3Q 2018	Zamiana procentowa 1-3Q 2019 / 1-3Q 2018
A	Przychody ze sprzedaży	94 624	91 535	3 089	3%
I	Sprzedaż towarów	1 352	720	632	88%
II	Sprzedaż produktów	93 272	90 815	2 457	3%
B	Koszty działalności operacyjnej	111 555	84 467	27 088	32%
I	Amortyzacja	15 589	15 386	203	1%
II	Zużycie materiałów i energii	13 315	14 452	-1 137	-8%
III	Usługi obce	40 720	40 759	-39	0%
IV	Podatki i opłaty	595	647	-52	-8%
V	Wynagrodzenia	15 752	13 627	2 125	16%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 998	2 664	334	13%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 262	3 751	-489	-13%
VIII	Zmiana stanu produktów	-2 449	-7 611	5 162	-68%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 290	792	498	63%
X	Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	20 483	0	20 483	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-16 931	7 068	-23 999	-340%

W okresie trzech kwartałów 2019 r. skonsolidowana sprzedaż podstawowa osiągnęła wartość 94,6 mln zł, czyli o 3% wyższą 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	3Q 2019	74 329	14 587	4 621	24	1 063	94 624
sprzedaż	3Q 2018	75 167	6 850	8 836	818	-136	91 535
dynamika sprzedaży	3Q 2019 / 3Q 2018	-1%	113%	-48%	-97%	-882%	3%

Najistotniejsze przyrosty odnotowano w dziale budownictwa telekomunikacyjnego, w którym ze względu na realizację projektu wykonania systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. sprzedaż wzrosła o 113% i wyniosła w okresie od stycznia do września 2019 r. 14,6 mln zł. Segment podstawy biznesu odnotował niewielki spadek 1% (z 75,2 mln zł do 74,3 mln zł), co jest wypadkową sytuacji sprzedażowej w dziale żurawi wieżowych (wzrost o 0,9 mln zł, czyli 2%), w dziale żurawi gąsienicowych (spadek o 2,6 mln zł czyli 34%) i w dziale żurawi kołowych (spadek o 4,1 mln zł czyli 17%). Zanika też w bieżącym roku niemal całkowicie sprzedaż w likwi-

dowanym dziale transportu ponadgabarytowego, co działa niekorzystnie na ogólny trend łącznej wartości przychodów. Zmiany w segmentach produkcji i budownictwa odzwierciedlają realizację kontraktu kolejowego, gdyż znacząca część aktywności produkcyjnej Gastel Prefabrykacja S.A. kierowana jest dla potrzeb wykonania tego projektu. Łącznie obie powyższe gałęzie odznaczają się blisko 22% wzrostem obrotów.

Na poziom kosztów działalności operacyjnej zasadniczo wpływa pozycja „przyszłych szacowanych kosztów operacyjnych związanych z kontraktem długoterminowym”, której ujęto estymowaną wartość kosztów operacyjnych nie znajdujących pokrycia w przychodach z tytułu realizacji projektu GSM-R, którą zgodnie z zasadą ostrożności i należytej staranności wyszacowano na bazie poniesionych nakładów i weryfikacji budżetu kontraktu pod kątem obecnych uwarunkowań technicznych, rynkowych i ekonomicznych. Wskazana kwota przyszłych kosztów 20,4 mln zł odnosi się do całego przyszłego okresu realizacji kontraktu do połowy 2023 r. Szczegółowa informacja nt. tej wartości podana jest w informacji 1.11 niniejszego sprawozdania.

Niższa aktywność sprzedażowa działów żurawi mobilnych sprawiła, że w relacji obu wskazanych okresów spadły o 8% koszty zużycia materiałów i energii (głównie paliwa), natomiast w wyniku zakontraktowania na potrzeby projektu GSM-R podwykonawców do prac budowlanych poziom kosztów usług obcych ustabilizował się na podobnym poziomie. W związku z większą aktywnością działu żurawi wieżowych, zwiększeniem zatrudnienia w związku z realizacją kontraktu GSM-R oraz wzrostem kosztów funkcjonowania części administracyjnej spółki wzrosły koszty wynagrodzeń i ich pochodnych.

Rozpatrując te relacje w aspektach wyników osiąganych przez poszczególne segmenty operacyjne dostrzec można istotne pogorszenie rentowności w budownictwie telekomunikacyjnym, jej niewielki spadek w podstawowym biznesie dźwigowym oraz wzrost w sektorze produkcji i w likwidowanym dziale transportowym.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2019	12 374	-22 927	1 019	-378	-835	-10 747
wynik segmentu	3Q 2018	12 494	856	668	-746	2 221	15 493
dynamika wyniku segmentu	3Q 2019 / 3Q 2018	-0,96%	-2778,39%	52,54%	49,33%	-137,60%	-169,37%

Reasumując po uwzględnieniu nieprzypisanych do segmentów kosztów zarządu wynik na sprzedaży za okres 9 miesięcy 2019 r. wyniósł – 16,9 mln zł i był niższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2018 r. o 340%.

Pozostała działalność operacyjna:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Zamiana wartościowa 1-3Q 2019 / 1-3Q 2018	Zamiana procentowa 1-3Q 2019 / 1-3Q 2018
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-16 931	7 068	-23 999	-340%
D	Pozostałe przychody operacyjne	4 592	11 147	-6 555	-59%
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 740	244	2 496	1023%
II	Inne przychody operacyjne	1 852	10 903	-9 051	-83%
1	Dotacje	1 109	7 926	-6 817	-86%
2	Pozostałe inne przychody operacyjne	743	2 977	-2 234	-75%
E	Pozostałe koszty operacyjne	8 381	5 900	2 481	42%
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4 994	-4 994	-100%
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 788	0	5 788	
III	Inne koszty operacyjne	2 593	906	1 687	186%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 720	12 315	-33 035	-268%

W pozostałej działalności operacyjnej zwraca uwagę przede wszystkim zmniejszenie wartości przychodów z tytułu dofinansowania, które w okresie porównywalnym miały wyjątkowo wysoki poziom ze względu na dokonane wówczas zbycie środków trwałych pierwotnie finansowanych dotacjami, a przypisane im saldo rozliczeń międzyokresowych zostało ujęte w wyniku okresu. Najistotniejszy wpływ jednak na uzyskany w okresie 9 miesięcy 2019 r. EBIT ma utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych i należności handlowych dokonane w okresie do 30 września 2019 r. na łączną kwotę ponad 6,3 mln zł. Najwyższe wartości dotyczą niektórych maszyn i środków transportu w Herkules S.A. na 2,9 mln zł oraz 2,4 mln zł jako zmniejszenie na podstawie wyceny bieglego rzeczoznawcy wartości gruntu (nieruchomość w Krynicy – Zdroju) ujętego w bilansie Gastel Hotele Sp. z o.o., a także aktualizacja wartości zapasów na 0,5 mln zł dotycząca również obiektu w Krynicy – Zdroju (nakłady budowlane poniesione przez Gastel Hotele Sp. z o.o.).

W efekcie strata z działalności operacyjnej w okresie styczeń – wrzesień 2019 r. wyniosła 20,7 mln zł, co jest wartością niższą o blisko 270% od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2018 r.

Działalność finansowa:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Zamiana wartościowa 1-3Q 2019 / 1-3Q 2018	Zamiana procentowa 1-3Q 2019 / 1-3Q 2018
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 720	12 315	-33 035	-268%
G	Przychody finansowe	33	48	-15	-31%
I	Odsetki	33	47	-14	-30%
II	Inne	0	1	-1	-100%
H	Koszty finansowe	10 441	3 163	7 278	230%
I	Odsetki	2 501	2 723	-222	-8%
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
II	Inne	1 167	440	727	165%
III	Przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	6 773	0	6 773	
I	Zysk (strata) brutto	-31 128	9 200	-40 328	-438%
J	Podatek dochodowy	734	1 999	-1 265	-63%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-31 862	7 201	-39 063	-542%

Najistotniejszym czynnikiem wzrostu kosztów finansowych w porównaniu obu prezentowanych okresów jest ujęta pozycji „przyszłych szacowanych kosztów finansowych związanych z kontraktem długoterminowym” estymowana wartość niezajdujących pokrycia w przychodach operacyjnych przyszłych kosztów obsługi finansowej realizacji umowy na wykonanie systemu łączności kolejowej GSM-R, którą zgodnie z zasadą ostrożności i należytej staranności wyszacowano na bazie weryfikacji budżetu kontraktu pod kątem obecnych uwarunkowań technicznych, rynkowych i ekonomicznych. Powyższa suma kosztów odnosi się do całego przyszłego okresu realizacji kontraktu do połowy 2023 r. Szczegółowa informacja nt. tej wartości podana jest w informacji 1.11 niniejszego sprawozdania.

Malejące koszty obsługi długu odsetkowego są efektem planowego wygaśnięcia niektórych umów kredytowych i leasingowych.

Po ostatecznym podsumowaniu w okresie styczeń – wrzesień 2019 r. uzyskano stratę brutto w wysokości 31,1 mln zł, a więc o prawie 440% mniej niż w analogicznym okresie 2018 r. pierwszym półroczu 2018 r., a strata netto wyniosła netto 31,9 mln zł.

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości wynikowych uzyskanych wyłącznie w trzecim kwartale 2019 r. do wartości z trzeciego kwartału 2018 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Zmiana wartościowa 3. Q 2019 / 3. Q 2018	Zmiana procentowa 3. Q 2019 / 3. Q 2018
A	Przychody ze sprzedaży	33 462	30 855	2 607	8%
I	Sprzedaż towarów	215	217	-2	-1%
II	Sprzedaż produktów	33 247	30 638	2 609	9%
B	Koszty działalności operacyjnej	52 164	27 649	24 515	89%
I	Amortyzacja	5 204	5 056	148	3%
II	Zużycie materiałów i energii	4 823	4 887	-64	-1%
III	Usługi obce	14 727	14 635	92	1%
IV	Podatki i opłaty	217	226	-9	-4%
V	Wynagrodzenia	5 128	4 727	401	8%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	965	803	162	20%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 128	1 195	-67	-6%
VIII	Zmiana stanu produktów	-626	-4 013	3 387	84%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	115	133	-18	-14%
X	Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	20 483	0	20 483	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-18 702	3 206	-21 908	-683%
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 042	3 438	-1 396	-41%
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 658	1 780	2 878	162%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-21 318	4 864	-26 182	-538%
G	Przychody finansowe	-457	41	-498	-1215%
H	Koszty finansowe	8 354	671	7 683	1145%
I	Zysk (strata) brutto	-30 129	4 234	-34 363	-812%
J	Podatek dochodowy	854	931	-77	-8%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-30 983	3 303	-34 286	-1038%

Podobne wnioski jak w przypadku analizy dziewięciomiesięcznych okresów można wysnuć z powyższego zestawienia danych. Przychody w III kwartale 2018 roku ukształtowały się na poziomie prawie 33,5 mln zł i były wyższe o 8% w stosunku do porównywalnego kwartału. Stosunkowo stabilne są wartości kosztów materiałowych oraz usług obcych. Widoczny jest wzrost kosztów wynagrodzeń. Najistotniejsze jednak w prezentowanym okresie sprawozdawczym są pozycje dotyczące skutków rezerwy na szacowaną przyszłą stratę z tytułu kontraktu GSM-R ujęte w kosztach operacyjnych raz kosztach finansowych.

Wynik na sprzedaży w III kwartale br. wyniósł -18,7 mln zł, a EBIT -21,3 mln zł. Po uwzględnieniu działalności finansowej strata brutto za III kwartał 2019 r. to 30,1 mln zł, a strata netto 31 mln zł.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 30 września 2019 r. i 30 września 2018 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018	Zmiana wartościowa 30.09.2019 / 30.09.2018	Zmiana procentowa 30.09.2019 / 30.09.2018
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	291 912	316 601	-24 689	-8%
1	Wartości niematerialne	515	680	-165	-24%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	277 571	298 486	-20 915	-7%
3	Wartość firmy	12 717	12 717	0	0%
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	3 880	-3 880	-100%
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 109	838	271	32%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	679	-4	-1%
III	AKTYWA OBROTOWE	68 232	94 548	-26 316	-28%
1	Zapasy	19 985	23 889	-3 904	-16%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 349	37 091	3 258	9%
-	z tytułu podatku dochodowego	360	87	273	314%
-	z tytułu wyceny projektów	10 985	3 631	7 354	203%
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 389	30 361	-24 972	-82%
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 509	3 207	-698	-22%
	AKTYWA RAZEM	360 819	411 828	-51 009	-12%

Najistotniejszą zmianą w aktywach trwałych jest zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych przede wszystkim na skutek amortyzacji istniejącego majątku, niewielkich zakupów odtworzeniowych oraz dokonanego odpisu aktualizującego wartości niektórych maszyn i środków transportu oraz wartości nieruchomości w spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. Spadek wartości pozycji nieruchomości inwestycyjnych uwzględnia sprzedaż przez Herkules S.A. w marcu br. działki położonej w Warszawie przy ul. Szlacheckiej.

Źródłem zmian wartości zapasów jest w dużej mierze dokonany na 31 grudnia 2018 r. w spółce dominującej odpis aktualizujący kwotę nakładów związanych z budową ośrodka w Krynicy Zdroju w ramach funkcji inwestora zastępczego dla spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. Z projektem kolejowym wiąże się też zdecydowany przyrost należności krótkoterminowych. Zmniejszenie puli środków pieniężnych wiązać należy przede wszystkim ze sfinansowaniem na przełomie 2018 i 2019 r. skupu akcji własnych. Łącznie suma aktywów zmniejszyła się pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o 12%.

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.09.2018	Zmiana wartościowa 30.09.2019 / 30.09.2018	Zmiana procentowa 30.09.2019 / 30.09.2018
I	KAPITAŁ WŁASNY	156 961	208 115	-51 154	-25%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	156 928	208 187	-51 259	-25%
1	Kapitał podstawowy	72 238	86 824	-14 586	-17%
2	Akcje Własne	-8 400	-19 092	10 692	-56%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	8 240	23 877	-15 637	-65%
4	Zyski zatrzymane	36 268	31 478	4 790	15%
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	59 941	0	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 466	17 981	2 485	14%
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-31 825	7 178	-39 003	-543%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	33	-72	105	-146%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	134 020	114 567	19 453	17%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 409	21 277	132	1%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	228	182	46	25%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	27 256	0	27 256	
3	Kredyty i pożyczki	6 585	1 952	4 633	237%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 914	73 170	-11 256	-15%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16 628	17 986	-1 358	-8%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	69 838	89 146	-19 308	-22%
1	Kredyty i pożyczki	7 520	26 400	-18 880	-72%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 927	17 420	6 507	37%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	8	9	113%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	74	84	-10	-12%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 885	43 224	-6 339	-15%
-	z tytułu podatku dochodowego	151	0	151	
-	z tytułu wyceny projektów	0	0	0	
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 415	2 010	-595	-30%
	PASYWA RAZEM	360 819	411 828	-51 009	-12%

Zwracając uwagę relacja wartości kapitału podstawowego oraz wolumenu akcji własnych to efekty skupu akcji własnych i ich częściowego umorzenia. Istotną wartością, która pojawiła się na dzień bilansowy 30 września 2019 r. jest ujęcie rezerwy na opisaną wyżej szacowaną przyszłą stratę z tytułu realizacji projektu budowy systemu GSM-R. W dalszej części warto spojrzeć na istotny spadek długo- i krótkookresowych zobowiązań z tytułu kredytów, które łącznie zmniejszyły się o 50%. O 5% zmalała także ogólna wartość zobowiązań leasingowych, pomimo tego, że w bieżącym okresie ujęto zgodnie z MSSF 16 zdarzenia o charakterze najmu, które nie były obecne w ubiegłorocznej wartości tej pozycji.

Zmiany w grupie zobowiązań krótkoterminowych (handlowych i pozostałych) są przede wszystkim wypadkową zmniejszenia zobowiązań handlowych o wyłączoną z konsolidacji pozycję w Viatron S.A., zmniejszenie rozliczeń VAT w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.) oraz rozliczenia zaliczek kontraktowych w Herkules S.A. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi.

Spadek długo- i krótkoterminowych międzyokresowych rozliczeń przychodów związany jest ze sprzedażą w okresie pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi środków trwałych finansowanych w przeszłości dotacjami, których salda zostały ujęte w wyniku finansowym tego okresu.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2019		Stan na 30.09.2018	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	291 912	81%	316 601	77%
1.	Wartości niematerialne	515	0%	680	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	277 571	77%	298 486	72%
3.	Wartość firmy	12 717	4%	12 717	3%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	1 109	0%	4 718	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	0%	679	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	68 232	19%	94 548	23%
1.	Zapasy	19 985	6%	23 889	6%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 349	11%	37 091	9%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	5 389	1%	30 361	7%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 509	1%	3 207	1%
	AKTYWA RAZEM	360 819	100%	411 828	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2019		Stan na 30.09.2018	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	156 961	44%	208 115	51%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	156 928	43%	208 187	51%
1	Kapitał podstawowy	72 238	20%	86 824	21%
2	Akcje Własne	-8 400	-2%	-19 092	-5%
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	8 240	2%	23 877	6%
4	Zyski zatrzymane	36 268	10%	31 478	8%
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	17%	59 941	15%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0%	0	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 466	6%	17 981	4%
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-31 825	-9%	7 178	2%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	33	0%	-72	0%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2019		Stan na 30.09.2018	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	134 020	37%	114 567	28%
1	Rezerwy długoterminowe	48 893	14%	21 483	5%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	68 499	19%	79 466	19%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16 628	5%	13 618	3%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	69 838	19%	89 146	22%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 447	9%	41 164	10%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 885	10%	43 224	10%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 506	0%	4 758	1%
	PASYWA RAZEM	360 819	100%	411 828	100%

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

Jak wspomniano w informacji 1.11 niniejszego sprawozdania najistotniejszym zdarzeniem kształtującym negatywnie wynik było stwierdzenie szacowanego spadku rentowności długoterminowego kontraktu budowy systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Kierując się daleko posuniętą ostrożnością, Grupa Kapitałowa już na wstępnym etapie realizacji dostrzegła szereg nieplanowanych czynników technicznych, rynkowych i ekonomicznych, które mogą mieć istotny wpływ na wynik finansowy projektu w przyszłości. Dokonując weryfikacji budżetu pod kątem wpływu zidentyfikowanych czynników, oszacowano potencjalną stratę na realizacji przedsięwzięcia na poziomie 27,2 mln zł. W wyniku bilansowego ujęcia na dzień 30 września 2019 r. tego zdarzenia, Grupa wygenerowała stratę na wszystkich poziomach działalności w znaczącej wysokości.

Sukcesem prezentowanego okresu jest wciąż utrzymujący się rekordowo wysoki stopień wykorzystania żurawi wieżowych, otwieranie nowych projektów w tym sektorze i dalszy stopniowy wzrost obrotów. Sprzedaż w tym dziale w okresie trzech kwartałów 2019 r. była wyższa o 2% od przychodów analogicznego okresu ubiegłego roku, a marża operacyjna tego sektora wzrosła o 22%. Niestety wciąż niekorzystnie prezentuje się sytuacja w sekcjach żurawi mobilnych, których sprzedaż i rentowność wciąż spadają.

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.

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 obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
6. **zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

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

Poniżej wykazano najistotniejsze wartości ujętych w niniejszym sprawozdaniu pozycji nietypowych mających istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane dane finansowe.

- | | |
|--|-------------|
| • rezerwa na szacowaną stratę z tytułu realizacji kontraktu długoterminowego | 27,2 mln zł |
| • aktualizacja wartości nieruchomości gruntowej w spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. (obiekt w Krynicy – Zdroju) | 2,4 mln zł |
| • aktualizacja wartości nakładów budowlanych w spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. (obiekt w Krynicy – Zdroju) | 0,5 mln zł |
| • aktualizacja wartości niektórych składników majątku trwałego w Herkules S.A. | 2,9 mln zł |

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:

1. 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.

2. 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.

3. 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.

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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.

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

Szacowanie wartości powyższych odpisów opiera się zazwyczaj o wyceny sporządzane przez biegłych rzeczoznawców dotyczące poszczególnych składników majątkowych bądź w wyniku przeprowadzania własnych analiz ich wartości godziwej na podstawie dokonywanych transakcji, uzyskiwanych ofert lub własnych obserwacji rynków branżowych.

6. Ocena rentowności kontraktu długoterminowego

Szczegółowa analiza ponoszonych nakładów oraz problemy realizacyjne w procesie budowy zakontraktowanego systemu łączności kolejowej GSM-R zainicjowały konieczność dokonania wnikliwej weryfikacji strony budżetowej projektu ze względów ostrożności już na bardzo wczesnym etapie zawansowania prac i oszacowania na bazie wpływu obserwowanych negatywnych czynników technicznych, rynkowych i ekonomicznych istotnej zmiany oczekiwanej rentowności kontraktu.

Wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia o charakterze przystającym do powyższych grup i zagadnień, poza czynnikami opisanym w pkt. 5 i 6 powyżej, 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 lipcu 2019 r. spółka dominująca pozyskała wibromłot niezbędny do realizacji fundamentów palowych. Maszyna ta zastąpiła wibromłot o gorszych parametrach technicznych nabyty w 2018 r., który po zastąpieniu został sprzedany. Wartość nabycia nowego wibromłota to 1,7 mln zł, a zakup został sfinansowany leasingiem. Na 30 września 2019 r. zobowiązanie leasingowe z tego tytułu wynosi 1,6 mln zł.

Poza powyższym zakupem, w III kwartale 2019 r. Herkules S.A. oraz pozostałe spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały istotnych transakcji nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych. Realizowane były normalne zakupy związane z rotacją niektórych składników majątkowych oraz uzupełnieniem stanu o nieznaczące wartościowo urządzenia.

Poza wspomnianym wyżej zbyciem podlegającego wymianie wibromłota, w związku z likwidacją działu transportu ponadgabarytowego w III kwartale 2019 r. Herkules S.A. sprzedała 7 ciągników siodłowych i 4 naczepy. łączna wartość tej transakcji to 2,6 mln zł..

W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie odnotowano istotnych transakcji zbycia składników majątku trwałego.

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.

Podobny charakter mają postępowania, w których stroną są spółki zależne - PGMB Budopol S.A. (przed połączeniem z Herkules S.A.) i Gastel Prefabrykacja S.A.

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. Po etapie gromadzenia i prezentacji dowodów, główna rozprawa w tym postępowaniu została wyznaczona na kwiecień 2020 r.

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 porównywanych okresach.

Lp.	Treść	01.01 - 30.09.2019	01.01 - 30.09.2018
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	781	727
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	130	553
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	14	93
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	40	24

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	2019-09-30	2018-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	- 2 940	-63
4	EBITDA	- 2 940	-63
5	Wynik brutto	- 2 992	-111
6	Wynik netto	-2 992	-111
7	Suma aktywów	1 200	4 058
8	Kapitał własny	-359	2 672
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	1 559	1 386

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	2019-09-30	2018-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	13 441	17 581
2	Amortyzacja	618	529
3	EBIT	-643	750
4	EBITDA	-25	1 279
5	Wynik brutto	-809	621
6	Wynik netto	-690	481
7	Suma aktywów	19 953	21 221
8	Kapitał własny	12 514	13 406
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	7 439	7 815

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2019-09-30	2018-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	8 419	1
2	Amortyzacja	7	3
3	EBIT	-23 037	-869
4	EBITDA	-23 030	-866
5	Wynik brutto	-30 169	-1 038
6	Wynik netto	-30 356	-1 038
7	Suma aktywów	13 587	14 553
8	Kapitał własny	-30 773	-1 037
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	44 360	15 590

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. – 31.01.2019*	01.01. – 30.09.2018
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	909	7 453
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	3	23

*- do dnia połączenia PGMB Budopol S.A. z Herkules S.A.

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. – 30.09.2019	01.01. – 30.09.2018
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 429	1 014
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	364	337

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 30 września 2019 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 492 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2021 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 30 września 2019 r. nie istnieje zobowiązanie spółki zależnej względem spółki dominującej z tytułu tej umowy.

Głównym przedmiotem obrotu między spółkami są usługi zarządzania realizacją projektu GSM-R. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce zależnej usługi dźwigowe, usługi wynajmu powierzchni biurowej oraz obsługi księgowo – kadrowej. Transakcje pomiędzy spółkami są realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.09.2019	01.01. – 30.09.2018
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	917	18

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 maszyny telekomunikacyjne oraz kontenery teletechniczne.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.09.2019	01.01. – 30.09.2018
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	9 354	10 035

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2019 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Ho-tele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Budopol S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 900	7	299	2	8 379	10 587
2	Przychody ze sprzedaży	1 039	0	8 804	739	5	10 587
3	Odsetki - koszty finansowe	0	52	0	0	0	52
4	Odsetki - przychody finansowe	52	0	0	0	0	52
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	595	11	170	0	949	1 725
6	Należności z tytułu dostaw i usług	838	0	887	0	0	1 725
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 479	0	0	0	1 479
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 479	0	0	0	0	1 479
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	0	0
10	Środki trwałe	0	0	0	0	0	0

Istotne transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi**Transakcje Herkules S.A. z Colos Cranes**

Colos Cranes do dnia odwołania Tomasza Kwiecińskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu (10 lipca 2019 r.) był 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. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Colos Cranes otrzymywał od Herkules S.A. przede wszystkim refaktury dotyczące kosztów obsługi biura i dostawy mediów, a także pozyskiwał usługi transportowe i dźwigowe. Transakcje pomiędzy podmiotami były realizowane na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy oboma podmiotami w poszczególnych prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Colos Cranes	01.01. – 10.07.2019	01.01. – 30.09.2018
Nabycia Herkules S.A. od Colos Cranes	100	698
Sprzedaż Herkules S.A. do Colos Cranes	214	111

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

Omega Sp. z o.o. do dnia odwołania Tomasza Kwiecińskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu (10 lipca 2019 r.) był podmiotem powiązanym personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc usługi budowlane wykorzystywane w projektach działu budownictwa telekomunikacyjnego, natomiast od Herkules S.A. nabywał przede wszystkim usługi dźwigowe. Współpraca jest realizowana na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Omega Sp. z o.o.	01.01. – 10.07.2019	01.01. – 30.09.2018
Nabycia Herkules S.A. od Omega Sp. z o.o.	66	173
Sprzedaż Herkules S.A. do Omega Sp. z o.o.	253	811

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.

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 |
| • rozpoznana ujemna wartość firmy. | -18 926 |

Wyżej wskazana ujemna wartość firmy została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „kapitał z połączenia jednostek”.

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 odnotował minimalną wartość sprzedaży.

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. Akcje te nie zostały jeszcze umorzone.

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 wniosek 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 1 150 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 2021 r. Na dzień bilansowy 30 września 2019 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 492 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 30 września 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 węzła 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 30 września 2019 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 77 tys. zł.

Herkules S.A. jest wraz z Gastel Prefabrykacja S.A. współkredytobiorcą (przystępującym do długu) w ramach wielocelowej linii kredytowo-gwarancyjnej o łącznej wartości 22 mln zł. Produkt ten uruchomiony został we wrześniu 2017 r. i jest corocznie odnawiany. 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 30 września 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 30.09.2019		stan na 30.06.2019		stan na 31.12.2018		stan na 30.09.2018	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%	9	4%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	47	20%	51	21%	52	21%	59	25%
Żurawie wieżowe	57	24%	57	24%	56	23%	56	23%
Transport	0	0%	0	0%	1	0%	1	0%
Telekomunikacja	32	14%	32	13%	10	4%	9	4%
Produkcja	45	19%	48	20%	52	21%	52	22%
Sprzedaż	13	6%	13	5%	20	8%	21	9%
Działy wsparcia	34	15%	36	15%	44	18%	36	15%
Razem	233	100%	242	100%	244	100%	239	100%
w tym: kadra kierownicza	54	23%	47	19%	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.

Najistotniejszym zadaniem dla Grupy Kapitałowej Herkules w najbliższym okresie będzie zapewnienie właściwego przebiegu i sposobu realizacji projektu budowy systemu łączność GSM-R dla PKP PLK S.A. oraz aktywne poszukiwanie rozwiązań dla minimalizacji zasygnalizowanych problemów i ryzyk. Kluczowa w tym procesie będzie próba eliminacji jak największej liczby czynników wpływających negatywnie na wykonanie przedsięwzięcia oraz działania wyspecyfikowane w informacji 1.11 niniejszego sprawozdania.

Niezależnie od kwestii projektu kolejowego Grupa będzie zwracać uwagę na rozwój w swoim głównym przedmiocie działalności, a więc w branży urządzeń transportu pionowego dla budownictwa.

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.

Poniżej wykazano najistotniejsze 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;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego.

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;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej.

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 nie zostały zostać ujawnione w danych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2019 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III 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 lipca 2019 r. do 30 września 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 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 30 września 2018 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 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.

Zmiany danych porównywalnych

W celu zapewnienia porównywalności danych ekonomicznych i w związku z dokonaniem w styczniu 2019 r. połączeniem spółek Herkules S.A. jako spółki przejmującej i PGMB Budopol S.A. jako spółki przejmowanej, dokonano przekształcenia danych porównywalnych w prezentowanym sprawozdaniu jednostkowym poprzez skonsolidowanie danych finansowych Herkules S.A. i PGMB Budopol S.A. na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r. i za okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. (w zakresie danych za styczeń 2019 r.).

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 30 września 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 30 września 2019 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2018 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019	4,3086 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2019	4,3736 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,2535 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2018	4,2714 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 30.09.2019	4,2520 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019	4,3844 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,3616 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018
Przychody ze sprzedaży	82 610	85 267	19 173	20 046
Zysk z działalności operacyjnej	5 900	11 737	1 369	2 759
Zysk brutto	1 411	9 016	327	2 120
Zysk netto	1 017	7 289	236	1 714
EBITDA	20 864	26 421	4 842	6 212
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	15 193	24 848	3 526	5 842
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	7 738	19 435	1 796	4 569
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-23 500	-29 475	-5 454	-6 930
Przepływy pieniężne razem	-569	14 808	-132	3 481
Środki pieniężne na koniec okresu	4 705	5 274	1 076	1 227
Średnia ważona liczba akcji w okresie	37 600 978	43 412 140	37 600 978	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,03	0,17	0,01	0,04

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 30.09.2019	na dzień 31.12.2018
Aktywa razem	347 773	368 661	79 516	85 735
Aktywa trwałe	300 175	322 902	68 633	75 093
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	676	154	157
Aktywa obrotowe	46 923	45 083	10 729	10 484
Pasywa razem	347 773	368 661	79 516	85 735
Kapitał własny	193 384	192 368	44 216	44 737
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	81 538	16 517	18 962
Zobowiązania i rezerwy	154 389	176 293	35 300	40 998

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

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

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018
A	Przychody ze sprzedaży	29 693	82 610	28 512	85 267
I	Sprzedaż towarów	215	1 347	217	2 462
II	Sprzedaż produktów	29 478	81 263	28 295	82 805
B	Koszty działalności operacyjnej	26 487	75 877	25 188	76 758
I	Amortyzacja	5 006	14 964	4 844	14 684
II	Zużycie materiałów i energii	3 101	8 121	2 383	8 353
III	Usługi obce	11 928	33 478	12 416	35 125
IV	Podatki i opłaty	164	425	161	462
V	Wynagrodzenia	4 345	12 463	3 592	10 732
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	814	2 369	592	2 070
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 019	3 022	1 081	3 397
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0	-3	(3)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	110	1 035	122	1 938
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 206	6 733	3 324	8 509
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 095	4 639	3 226	8 592
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 761	5 472	1 774	5 364
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 540	5 900	4 776	11 737
G	Przychody finansowe	-441	68	67	70
H	Koszty finansowe	1 388	4 557	581	2 791

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018
I	Zysk (strata) brutto	1 711	1 411	4 262	9 016
K	Podatek dochodowy	426	394	817	1 727
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	1 285	1 017	3 445	7 289
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 285	1 017	3 445	7 289
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	1 285	1 017	3 445	7 289
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	1 285	1 017	3 445	7 289
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2019 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	300 175	305 730	322 902	323 093
1	Wartości niematerialne	27	31	49	61
2	Rzeczowe aktywa trwałe	269 752	275 642	287 462	287 762
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	15 090	15 090	16 521	16 521
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	3 880	3 880
6	Pozostałe aktywa finansowe	1 492	1 441	1 370	1 324
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 101	813	907	832
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	675	676	679
III	AKTYWA OBROTOWE	46 923	47 070	45 083	70 455
1	Zapasy	12 717	11 888	11 484	13 043
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	27 558	25 413	26 222	30 533
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	35	64	113	119
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	4 705	7 013	5 274	24 428
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 943	2 756	2 103	2 451
	AKTYWA RAZEM	347 773	353 475	368 661	394 227

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2019	Stan na 30.06.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 30.09.2018
I	KAPITAŁ WŁASNY	193 384	192 099	192 368	213 535
1	Kapitał podstawowy	72 238	72 238	81 538	86 824
2	Akcje własne	-8 400	-8 400	-27 521	-19 092
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	8 240	8 240	18 062	23 877
4	Zyski zatrzymane	35 466	35 466	30 676	30 676
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	78 867	78 418	77 556	77 556
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405	6 405
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	568	(268)	5 652	7 289
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	106 803	108 953	119 195	115 879
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 941	22 051	22 446	22 915
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	200	200	180	158
3	Kredyty i pożyczki	6 585	1 213	1 661	1 952
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 449	68 606	77 225	72 904
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16 628	16 883	17 683	17 950
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 586	52 423	57 098	64 813
1	Kredyty i pożyczki	2 995	11 373	18 252	23 952
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	23 642	17 970	14 367	17 017
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	13	13	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	62	57	41	45
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	19 459	21 312	22 460	21 792
-	z tytułu podatku dochodowego	151	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 415	1 698	1 965	1 999
PASYWA RAZEM		347 773	353 475	368 661	394 227

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. nadziei połączenia 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 pozycji 5 kapitału własnego („kapitał zapasowy”) po następujących korektach:

- dla danych na dzień 30.09.2018 oraz 31.12.2018

wartość firmy	18 926
korekta o dywidendę z PGMB Budopol S.A. za 2017 r.	+ 3 307
korekta o wynik finansowy PGMB Budopol S.A. za 2018 r.	- 4 169
korekta o wynik finansowy PGMB Budopol S.A. za styczeń 2019 r.	- 449
wartość ujęta w kapitale	17 615

2. dla danych na dzień 30.09.2019

wartość firmy	18 926
korekta o wynik finansowy PGMB Budopol S.A. za styczeń 2019 r.	- 449
<u>wartość ujęta w kapitale</u>	<u>18 477</u>

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

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 711	1 411	4 262	9 016
II	Korekty razem:	771	14 431	-2 268	17 278
1	Amortyzacja	5 006	14 964	4 844	14 684
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 192	714	-920	521
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14	1 611	4 220	2 608
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-70	3 409	-8 581	-2 643
5	Zmiana stanu rezerw	0	25	-1	1
6	Zmiana stanu zapasów	-829	-1 233	-18	1 539
7	Zmiana stanu należności	-2 145	-2 291	-4 104	-281
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 389	-1 305	-2 362	1 087
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-8	-1 464	4 654	-238
10	Inne korekty	0	1	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	2 482	15 842	1 994	26 294
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-649	0	-1 446
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 482	15 193	1 994	24 848
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	3 799	9 614	2 798	21 321
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 799	5 694	2 798	20 126
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	3 920	0	0
3	Wpływy z otrzymanej dywidendy	0	0	1 195	1 195
4	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	-1 195	0
II	Wydatki	813	1 876	477	1 886
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	780	1 806	450	1 579
2	Wydatki na aktywa finansowe	33	70	27	307
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 986	7 738	2 321	19 435

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2019	Za okres 01.01. - 30.09.2019	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	6 756	6 756	429	429
2	Kredyty i pożyczki	6 756	6 756	429	429
II	Wydatki	14 532	30 256	7 438	29 904
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	4 200	8 400
3	Spląty kredytów i pożyczek	9 762	17 089	-1 001	6 474
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 738	11 504	3 326	12 422
5	Odsetki	32	1 663	913	2 608
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 776	-23 500	-7 009	-29 475
D	Przepływy pieniężne netto razem	-2 308	-569	-2 694	14 808
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 308	-569	-2 694	14 808
F	Środki pieniężne na początek okresu	7 013	5 274	27 122	9 620
G	Środki pieniężne na koniec okresu	4 705	4 705	24 428	24 428
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2019 r.

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

trzy miesiące zakończone 30.09.2019 r.

Stan na dzień 01.07.2019	72 238	-8 400	8 240	35 466	78 418	6 405	-268	192 099
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	449	0	0	449
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	836	836
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	449	0	836	1 285
Stan na dzień 30.09.2019	72 238	-8 400	8 240	35 466	78 867	6 405	568	193 384

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019 r.

Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 930	18 471	30 676	77 556	6 405	5 652	192 368
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	4 790	1 311	0	-5 652	449
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	568	568
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 231	0	0	0	0	-1
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 231	4 790	1 311	0	-5 084	1 016
Stan na dzień 30.09.2019	72 238	-8 400	8 240	35 466	78 867	6 405	568	193 384

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	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	77 963	6 405	6 873	217 685
Korekta prezentacyjna (przekształcenie danych w związku z połączeniem spółek)	0	0	0	0	-407	0	407	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	5 652	5 652
Nabycie akcji własnych	0	-27 930	0	0	0	0	0	-27 930
Umorzenie akcji	-5 286	10 692	-5 406	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-5 286	-17 238	-5 406	4 241	-407	0	-1 221	-25 317
Stan na dzień 31.12.2018	81 538	-27 930	18 471	30 676	77 556	6 405	5 652	192 368

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.								
Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	77 963	6 405	6 873	217 685
Korekta prezentacyjna (przekształcenie danych w związku z połączeniem spółek)	0	0	0	0	-407	0	407	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	7 289	7 289
Nabycie akcji własnych	0	-8 400	0	0	0	0	0	-8 400
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-8 400	0	4 241	-407	0	416	-4 150
Stan na dzień 30.09.2018	86 824	-19 092	23 877	30 676	77 556	6 405	7 289	213 535

Warszawa, dnia 29 listopada 2019 r.

Osoby sporządzające sprawozdanie:

Tadeusz Orlik
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

Zbigniew Sojka
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Mariusz Zawisza
Prezes Zarządu

Jacek Tucharz
Wiceprezes Zarządu