

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2020 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

---

Marta Towpik  
Prezes Zarządu

---

Konrad Mitterski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mateusz Rychlewski  
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

---

Tadeusz Orlik  
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

---

Zbigniew Sojka  
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

## Spis treści

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	5
1. Informacje ogólne .....	5
2. Założenie kontynuacji działalności.....	5
3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	6
4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).....	8
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	8
6. Władze spółki dominującej.....	9
7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
8. Stosowane zasady rachunkowości.....	10
Oświadczenie o zgodności .....	10
Podstawa sporządzenia.....	10
Wartości niematerialne.....	10
Rzeczowy majątek trwały .....	11
Podatek odroczony.....	12
Zapasy.....	13
Należności krótkoterminowe .....	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	13
Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	14
Rezerwy.....	14
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe .....	14
Zobowiązania krótkoterminowe .....	15
Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	15
Instrumenty finansowe.....	15
Pochodne instrumenty finansowe.....	15
Waluty obce.....	16
Świadczenie usług.....	16
Umowy o usługę budowlaną.....	17
Koszty .....	17
Opodatkowanie.....	17
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy .....	17
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	17
Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	18
9. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF.....	19
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	21
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów.....	23
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	24
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	25
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	28
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.....	28
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	28
3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych .....	28
4. Zmiany w danych porównywalnych.....	29
5. Koszty zakończonych prac rozwojowych.....	29
6. Wartości niematerialne.....	29
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	31
8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności.....	33

9.	Wartość firmy .....	33
10.	Nieruchomości inwestycyjne.....	34
11.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	35
12.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	36
13.	Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych.....	37
14.	Zapasy.....	38
15.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	38
16.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
17.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	40
18.	Aktywa warunkowe.....	41
19.	Kapitał akcyjny jednostki dominującej.....	41
20.	Wynik finansowy przypadający na jedną akcję .....	41
21.	Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych .....	43
22.	Rezerwa dotycząca wyniku kontraktu rodzącego obciążenia.....	43
23.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.....	45
24.	Zmiany w stanie rezerw .....	46
25.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	46
26.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	47
27.	Kredyty i pożyczki .....	48
28.	Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	50
29.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	51
30.	Zobowiązanie do poniesienia wydatków.....	52
31.	Fundusz socjalny.....	52
32.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	53
33.	Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej.....	53
34.	Zobowiązania warunkowe.....	54
35.	Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży .....	56
36.	Koszty działalności operacyjnej .....	56
37.	Pozostałe przychody operacyjne.....	57
38.	Pozostałe koszty operacyjne.....	57
39.	Przychody finansowe .....	58
40.	Koszty finansowe.....	58
41.	Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.....	59
42.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie .....	59
43.	Podatek dochodowy.....	59
44.	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych .....	60
45.	Segmenty operacyjne.....	61
46.	Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe .....	63
47.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	64
48.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	64
49.	Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	71
50.	Ocena wpływu epidemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules.....	76
51.	Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie wyniku finansowego .....	77

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Herkules S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Herkules.

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

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

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

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

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166.

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

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

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

### 2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2019 roku.

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczny – finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz prognozowany rozwój działalności w 2020 r. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania

sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W bieżącym roku istotny wpływ na sytuację finansowo-majątkową Grupy Kapitałowej Herkules ma kontrakt na realizację długoterminowego projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Grupa Kapitałowa Herkules uczestniczy w kontrakcie jako członek Konsorcjum wykonawczego poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Grupa zidentyfikowała łączną stratę na kontrakcie na poziomie 26 mln zł. Zarząd prowadzi negocjacje w celu minimalizacji przedmiotowej straty. Działania te mają służyć poprawie sytuacji związanej z finansowaniem projektu. W przypadku niepowodzenia rozmów, sytuacja finansowo-majątkowa Grupy Kapitałowej Herkules może ulec znaczącemu pogorszeniu. Zaistniała sytuacja spowodowała potrzebę dezinvestycji w zakresie środków trwałych oraz poszukiwanie nowych źródeł finansowania zewnętrznego. Sytuacja została opisana w notce nr 22 „Rezerwa dotycząca wyniku kontraktu rodzącego obciążenia”. Jednakże w ocenie Zarządu Grupy Kapitałowej sytuacja ta nie wpływa negatywnie na założenie kontynuacji działalności Grupy kapitałowej. W celu oceny możliwości finansowania kontraktu przez Grupę zostały przeprowadzone analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych opierające się o bieżący stan środków pieniężnych, spodziewane wpływy środków z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej oraz wcześniej wspomniane działanie w zakresie sprzedaży majątku trwałego.

Równolegle Grupa Kapitałowa Herkules dokonuje szczegółowej analizy wariantów pozyskania środków finansowych w ramach programów zdefiniowanych w przepisach szczegółowych odnośnie Tarczy Antykryzysowej.

### 3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. obejmuje dane finansowe jednostki dominującej – Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie oraz jej jednostek zależnych: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W dniu 5 grudnia 2018 r. Zarząd Herkules S.A. po zapoznaniu się z analizą przebiegu procesu decyzyjnego w **Viatron S.A. w restrukturyzacji** (dalej zwana Viatron S.A.) od dnia ustanowienia nadzorcy 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 w związku z funkcjonowaniem w Spółce Nadzorcy 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 notce nr 5 poniżej.

**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.

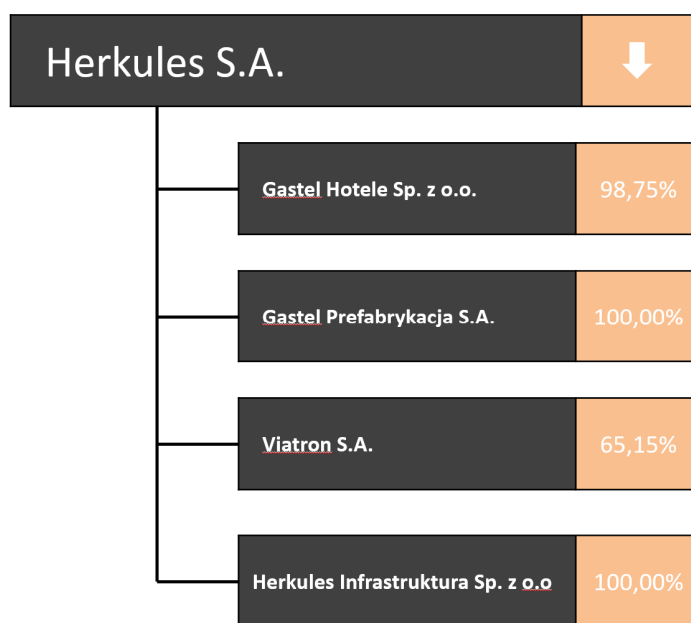
**Gastel Prefabrykacja S.A.** to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

**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 SPC-3 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

Nie podlegająca konsolidacji Spółka **Viatron S.A. w restrukturyzacji (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.

Na dzień 1 stycznia 2019 r. w ramach Grupy Kapitałowej Herkules działała 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.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami zależnymi na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r.

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

Spółka powiązana	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy – spółka wyłączona z konsolidacji

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

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.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną. W bilansie wyłączono wzajemne należności i zobowiązania oraz wartość udziałów i kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat wyłączono wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego dokonanych między jednostkami transakcji.

#### **4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).**

Brak innych niż wskazane wyżej jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów.

#### **5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

W związku z prowadzonym przez Viatron S.A. postępowaniem restrukturyzacyjnym, w spółce został sądowo wyznaczony nadzorca sądowy. Wprowadzenie nadzorca sądowego ogranicza funkcjonowanie Zarządu w spółce do tzw. czynności zwykłego zarządu.

Spółka Viatron S.A. jest obecnie w bardzo trudnej sytuacji finansowej. Zobowiązania wielokrotnie przewyższają jej majątek obrotowy, Spółka posiada niewiele składników majątku trwałego, a jej kapitał jest ujemny. W związku z wypadkiem żurawia w Szwecji Viatron S.A. nie ma obecnie możliwości wznowić działalności na bardzo restrykcyjnym pod względem bezpieczeństwa rynku skandynawskim. W takich warunkach możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego są znikome. Przy tak skromnych i stale wyczerpujących się zasobach każda decyzja zarządu w kwestii rozporządzania istniejącym potencjałem i zaciąganie choćby najniższych wartościowo zobowiązań jest decyzją wykraczającą poza zwykłe sprawowanie zarządu. Z uwagi na dbałość o powodzenie procesu restrukturyzacji, Zarząd z ostrożności każdą decyzję związaną rozporządzaniem składnikami aktywów zmuszony jest konsultować z nadzorcą sądowym. W toku normalnych codziennych działań przedsiębiorstwa, nadzorca sądowy korzysta ze swoich uprawnień na bieżąco monitorując i kontrolując należności i zobowiązania oraz przepływy gotówkowe.

Ewentualny powrót Viatron S.A. do działalności operacyjnej (stworzenie zaplecza sprzętowego, personalnego i finansowego) będzie wymagał podjęcia wielu decyzji, które w tych warunkach zdecydowanie będą wykraczały poza czynności normalnego zarządu i będą musiały zyskać aprobatę nadzorca sądowego.

Zarząd Herkules S.A. obecnie ma znacząco ograniczony wpływ na funkcjonowanie organu zarządzającego, nie decyduje o polityce operacyjnej czy finansowej spółki zależnej, a ewentualne zalecenia czy rekomendacje rady nadzorczej muszą być akceptowane przez nadzorcę sądowego. Również bezcelowe jest wprowadzanie zmian w organie zarządczym, ładzie korporacyjnym spółki, czy też oddziaływanie na kierunki jej działalności.



## **6. Władze spółki dominującej.**

### **Zarząd Spółki**

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

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

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 marca 2019 r. odwołała Grzegorza Żółcika z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza delegowała 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 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu przedstawia się następująco:

Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu  
Jacek Tucharz – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Zawisza i Jacek Tucharz złożyli rezygnację z pełnionych funkcji z dniem 17 lutego 2020 r. W tym samym dniu Zgromadzenie powołało Martę Towpik do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (z dnia 1 marca 2020 r.), Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Mateusza Rychlewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu (obaj z dniem 17 lutego 2020 r.). W związku z powyższymi zmianami na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Marta Towpik – Prezes Zarządu  
Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu  
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

### **Rada Nadzorcza Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

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

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Piotra Skrzyńskiego, a powołało do tego organu Adama Purwina, Piotra Ciżkowicza, Marcina Marczuka i Konrada Mitterskiego. W dniu 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. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

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

W dniu 17 lutego 2020 r. Konrad Milterski zrezygnował z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do organu Jacka Osowskiego i Dariusza Formelę. Przewodniczącym Rady został wybrany Piotr Ciżkowicz. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni funkcję w następującym składzie:

Piotr Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Kwaśniewski  
Błażej Dowgielski  
Adam Purwin  
Jacek Osowski  
Dariusz Formela

## **7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2020 r.

## **8. Stosowane zasady rachunkowości**

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Grupa Kapitałowa Herkules stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte o koncepcję kosztu historycznego (na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia).

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

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

### **Podstawa sporządzenia**

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

### **Wartości niematerialne**

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

- 1) know how - 20 lat
- 2) programy komputerowe - 2-5 lat
- 3) prace rozwojowe - 5 lat

### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Środki trwałe w budowie**

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

## **Leasing**

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

### **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

### **Zapasy**

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

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

### **Należności krótkoterminowe**

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

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

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

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

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

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

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. Wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

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

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

### **Kapitał własny**

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

### **Rezerwy**

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

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

### **Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe**

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

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

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

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

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

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

### **Pochodne instrumenty finansowe**

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

**Waluty obce**

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

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

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

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

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	31.12.2019	31.12.2018
Tabela	251/A/NBP/2019	252/A/NBP/2018
EUR	4,2585	4,3000

**Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

**Sprzedaż towarów**

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

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

**Świadczenie usług**

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

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



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

#### **Umowy o usługę budowlaną**

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

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

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

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

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

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

#### **Koszty**

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

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

#### **Opodatkowanie**

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

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

#### **Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy**

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

#### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie,

w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

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

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

#### **Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.

Viatron S.A. – jednostka zależna w 65,15% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 30 listopada 2018 r. Spółka ta na dzień bilansowy nie podlega konsolidacji z uwagi na fakt utraty kontroli przez spółkę dominującą ze względu na wprowadzenie do spółki zależnej nadzorca sądowego. Posiadane przez Herkules S.A. akcje tej spółki ujęte są w koszcie historycznym po uwzględnieniu odpisu aktualizującego ich całkowitą wartość.

#### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

#### **Wyłączenie wzajemnych transakcji**

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

## 9. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2019 r.:

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok:

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.  
*Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Grupy.*
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie  
*Grupa od początku działalności rozlicza i ujmuje w bilansie umowy leasingu zgodnie z zasadami określonymi przez MSSF 16. Istnieją w Grupie nieliczne transakcje o charakterze najmu (powierzchnie biurowe), jednakże Grupa dokonała oszacowania i analizy skutków ich konwersji na leasing finansowy i nie stwierdza się istotnego wpływu tego przeszacowania na sprawozdanie finansowe. Grupa dokonała ujęcia rozpoznanych aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiednio zobowiązań na dzień 1 stycznia 2019 r.*
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – zmiany do programu określonych świadczeń  
*Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.*
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”** - wycena inwestycji długoterminowych.  
*Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe spółek Grupy Kapitałowej.*
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (MSSF 3 „Połączenie jednostek”, „MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego)** mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, Zmiany te ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.  
*Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.*
- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”** ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później. Celem interpretacji jest wyjaśnienie kwestii związanych z ujęciem w sprawozdaniu finansowym niepewności dotyczącej

zatwierdzenia przez organy podatkowe określonego rozliczenia podatkowego, które jednostka zastosowała w deklaracji podatkowej.

- *Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe spółek Grupy Kapitałowej.*

#### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie**

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) do stosowania po dniu 1 stycznia 2020 r. i po 1 stycznia 2021 r. (ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską):

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia Przedsiębiorstw”.** Zmiany dotyczą definicji przedsiębiorstwa.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowania błędów”.** Zmiany dotyczą definicji istotności.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.** Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF Zarząd spółki dominującej ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2019 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową i jej prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

## Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>		<b>288 585</b>	<b>326 413</b>
1	Wartości niematerialne	6, 8	464	612
2	Rzeczowe aktywa trwałe	7, 8, 13	274 656	308 290
3	Wartość firmy	9	12 713	12 717
4	Nieruchomości inwestycyjne	10	0	3 880
5	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	17	752	914
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>11</b>	<b>675</b>	<b>676</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>60 603</b>	<b>63 918</b>
1	Zapasy	14	15 557	5 693
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	15	35 133	47 619
-	z tytułu podatku dochodowego		67	360
-	z tytułu wyceny projektów w toku		7 451	5 862
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16	7 676	8 018
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	2 237	2 588
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>349 863</b>	<b>391 007</b>

**Pasywa**

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>148 934</b>	<b>188 825</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>148 896</b>	<b>188 755</b>
1	Kapitał podstawowy	19	72 238	81 538
2	Akcje Własne	19	-8 400	-27 930
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji		8 242	18 471
4	Zyski zatrzymane	21	35 470	31 478
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	21	59 941	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21	20 232	17 981
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	20	-38 826	7 276
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH</b>		<b>38</b>	<b>70</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>118 080</b>	<b>118 638</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	19 727	21 574
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23, 24	260	206
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	22	26 523	0
4	Kredyty i pożyczki	27	6 188	1 661
5	Zobowiązania z tytułu leasingu	26	49 009	77 514
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	16 373	17 683
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>82 849</b>	<b>83 544</b>
1	Kredyty i pożyczki	27	10 907	21 801
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	26	33 490	14 764
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23, 24	16	13
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	28	1 215	70
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	29	36 108	44 931
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	1 113	1 965
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>349 863</b>	<b>391 007</b>

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	35	<b>124 200</b>	<b>133 747</b>
I	Sprzedaż towarów		1 536	992
II	Sprzedaż produktów		122 664	132 755
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	36	<b>140 079</b>	<b>125 590</b>
I	Amortyzacja		20 743	20 522
II	Zużycie materiałów i energii		16 640	19 522
III	Usługi obce		51 613	54 812
IV	Podatki i opłaty		956	851
V	Wynagrodzenia		21 011	20 083
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 959	3 542
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		7 540	5 029
VIII	Zmiana stanu produktów		-3 620	153
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 411	1 076
X	Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym		19 826	0
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>-15 879</b>	<b>8 157</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	37	3 792	12 689
E	Pozostałe koszty operacyjne	38	17 187	8 680
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-29 274</b>	<b>12 166</b>
G	Przychody finansowe	39	406	1 306
H	Koszty finansowe	40	10 690	4 545
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-39 558</b>	<b>8 927</b>
J	Podatek dochodowy	43	-700	1 653
<b>K1</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-38 858</b>	<b>7 274</b>
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>		<b>-38 858</b>	<b>7 274</b>
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących		-32	-2
<b>L2</b>	<b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>-38 826</b>	<b>7 276</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących		0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej		0	0
<b>N</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>		<b>-38 858</b>	<b>7 274</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących		-32	-2
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej		-38 826	7 276

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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 w niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	-----------------------------------------	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------------------------------------	-----------------------------------------	----------------------

## dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 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	-38 826	-38 826	-32	-38 858
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	-798	0	-235	0	-1 033	0	-1 033
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 229	0	0	0	0	1	0	1
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 229	3 992	0	2 251	-46 102	-39 859	-32	-39 891
Stan na dzień 31.12.2019	72 238	-8 400	8 242	35 470	59 941	20 232	-38 826	148 896	32	148 934

## 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



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
<b>A DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		-39 554	8 927
II	Korekty razem:		58 379	35 976
1	Amortyzacja		20 743	20 522
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-399	833
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 282	125
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		14 572	6 289
5	Zmiana stanu rezerw	44	26 398	-287
6	Zmiana stanu zapasów	44	-10 098	776
7	Zmiana stanu należności	44	13 633	-9 446
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	44	-8 604	22 097
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	44	-1 149	-5 514
10	Inne korekty		1	581
III	Gotówka z działalności operacyjnej		18 825	44 903
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-1 335	-2 605
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 490	42 298
<b>B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
I	Wpływy		9 874	23 032
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 954	23 032
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		3 920	0
II	Wydatki		3 105	2 727
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 105	2 692
2	Wydatki na aktywa finansowe		0	35
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		6 769	20 305
<b>C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
I	Wpływy		12 656	0
1	Kredyty i pożyczki		12 656	0
II	Wydatki		37 257	64 405
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	27 930
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0	3 039
3	Spłaty kredytów i pożyczek		19 064	11 443
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		14 859	18 596
5	Odsetki		3 334	3 397
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-24 601	-64 405
D	Przepływy pieniężne netto razem		-342	-1 802
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		-342	-1 802
	- przepływy pieniężne netto w jednostce		-342	-1 802
F	Środki pieniężne na początek okresu		8 018	9 820
G	Środki pieniężne na koniec okresu		7 676	8 018
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

## Wybrane dane finansowe w walucie euro

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

	31.12.2019	31.12.2018
Kurs na dzień bilansowy	4,2585 zł	4,3000 zł
Kurs średni w roku	4,3018 zł	4,2669 zł
Najniższy kurs w roku	4,2520 zł	4,1488 zł
Najwyższy kurs w roku	4,3844 zł	4,3616 zł

## Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
<b>Aktywa razem</b>	<b>349 863</b>	<b>391 007</b>	<b>82 156</b>	<b>90 932</b>
Aktywa trwałe	288 585	326 413	67 767	75 910
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	676	159	157
Aktywa obrotowe	60 603	14 231	14 231	3 310
<b>Pasywa razem</b>	<b>349 863</b>	<b>391 007</b>	<b>82 156</b>	<b>90 932</b>
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	148 934	188 825	34 973	43 913
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	81 538	16 963	18 962
Zobowiązania i rezerwy	200 929	202 182	47 183	47 019

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2019 – 31 grudnia 2019 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2585 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2018 – 31 grudnia 2018 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3000 zł/EUR.

## Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2019	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2018	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2019	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	124 200	133 747	28 872	31 345
Zysk z działalności operacyjnej	-29 274	12 166	-6 805	2 851
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	-39 558	8 927	-9 196	2 092
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-38 826	7 276	-9 026	1 705
EBITDA	-8 531	32 688	-1 983	7 661
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	17 490	42 298	4 066	9 913
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	6 769	20 305	1 574	4 759
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-24 601	-64 405	-5 719	-15 094
Przepływy pieniężne razem	-342	-1 802	-80	-422
Środki pieniężne na koniec okresu	7 676	8 018	1 803	1 865
Średnia ważona liczba akcji w okresie	37 227 466	43 071 809	37 227 466	43 071 809
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-1,04	0,17	-0,24	0,04

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 20 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,3018 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2669 zł/EUR.

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem uległ zmianie sposób szacowania rezerw dotyczących niewykorzystanych urlopów. Stosowany w ubiegłych latach nie odzwierciedlał rzeczywistych kosztów, które byłyby ponoszone w związku z realizacją takich zdarzeń. Wpływ na wynik finansowy tego przeszacowania dotyczący lat ubiegłych o wartości 798 tys. zł odniesiono na kapitał z zysku z lat ubiegłych.

W procesie uzgodnień i analiz do niniejszego sprawozdania dostrzeżono, że niektóre elementy pozycji zapasów „półprodukty i produkcja w toku” winny zostać rozpoznane jako koszt okresu 2017 r. W konsekwencji wartość tych elementów o wartość 235 tys. zł odniesiono na kapitał z zysku z lat ubiegłych.

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

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

### 3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

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 były przede wszystkim oszczędności administracyjne i optymalizacja oraz przyspieszenie procesów decyzyjnych, a także wynikające z synergii poprawa 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 rozliczenia połączenia jednostek w następujących wartościach:

- |                                                                            |        |
|----------------------------------------------------------------------------|--------|
| • wartość aktywów netto PGMB Budopol S.A. wycenionego do wartości godziwej | 29 236 |
| • wartość inwestycji w akcje PGMB Budopol S.A. w księgach Herkules S.A.    | 10 759 |
| • rozpoznana ujemna wartość firmy                                          | 18 477 |

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

Opisane powyżej połączenie i jego rozliczenie finansowe nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Herkules.

#### 4. Zmiany w danych porównywalnych

Zmianie uległa prezentacja nakładów poniesionych przez Herkules S.A. na przebudowę sanatorium w Krynicy – Zdroju (spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o.), które dotychczas prezentowane były w pozycji zapasów w bilansie. Dla bardziej precyzyjnego oddania obrazu charakteru tej inwestycji nakłady te przeniesione zostały w bilansie do pozycji środków trwałych w budowie. Dla zapewnienia porównywalności danych przeklasyfikowane zostały też dane na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.12.2018 [po przekształceniu]	Stan na 31.12.2018 [przed przekształceniem]	Różnica
I.	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe), w tym:</b>	<b>326 413</b>	<b>315 856</b>	<b>+10 557</b>
1	Rzeczowe aktywa trwałe	308 290	297 733	+10 557
II	<b>AKTYWA OBROTOWE, w tym:</b>	<b>63 918</b>	<b>74 475</b>	<b>-10 557</b>
1	Zapasy	5 693	16 250	-10 557
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>391 007</b>	<b>391 007</b>	<b>0</b>

#### 5. Koszty zakończonych prac rozwojowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej Herkules nie prowadziły prac badawczo – rozwojowych.

#### 6. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	101	0	2 967	3 068
2	Zwiększenia	0	0	38	38
a	zakup	0	0	38	38
3	Zmniejszenia	0	0	30	30
a	sprzedaż	0	0	19	19
b	likwidacja	0	0	10	10
c	inne	0	0	1	1
4	Bilans zamknięcia	101	0	2 975	3 076

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	72	0	2 384	2 456
6	Zwiększenia	29	0	157	186
a	amortyzacja za okres	29	0	157	186
7	Zmniejszenia	0	0	30	30
a	sprzedaż	0	0	19	19
b	likwidacja	0	0	10	10
c	trwała utrata wartości	0	0	1	1
8	Bilans zamknięcia	101	0	2 511	2 612
9	Wartość netto na początek okresu	29	0	583	612
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	464	464
-	w tym leasingowane	0	0	15	15

## Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	101	0	3 020	3 121
2	Zwiększenia	0	0	51	51
a	zakup	0	0	51	51
3	Zmniejszenia	0	0	104	104
a	inne	0	0	104	104
4	Bilans zamknięcia	101	0	2 967	3 068
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	26	0	2 283	2 309
6	Zwiększenia	46	0	195	241
a	amortyzacja za okres	46	0	195	241
7	Zmniejszenia	0	0	94	94
a	inne	0	0	94	94
8	Bilans zamknięcia	72	0	2 384	2 456
9	Wartość netto na początek okresu	75	0	737	812
10	Wartość netto na koniec okresu	29	0	583	612
-	w tym leasingowane	0	0	28	28

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	7 212	11 089	357 230	30 951	1 623	11 597	419 702
2	Zwiększenia	0	1 642	10 948	2 901	221	5 599	21 311
a	zakup środków trwałych	0	1 642	4 585	1 811	221	4 446	12 705
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	6 363	1 090	0	777	8 230
c	pozostałe	0	0	0	0	0	376	376
3	Zmniejszenia	2 280	0	21 261	14 635	93	5 671	43 940
a	aktualizacja wyceny	0	0	10 906	1 609	0	502	13 017
b	sprzedaż	2 280	0	3 865	11 936	23	4 392	22 496
c	likwidacja	0	0	127	0	70	0	197
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	6 363	1 090	0	777	8 230
4	Bilans zamknięcia	4 932	12 731	346 917	19 217	1 751	11 525	397 073

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	1 797	91 603	16 846	1 166	0	111 412
2	Zwiększenia	12	696	17 693	2 958	242	0	21 601
a	amortyzacja za okres	12	696	17 174	2 433	242	0	20 557
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	519	525	0	0	1 044
3	Zmniejszenia	0	0	2 255	8 252	89	0	10 596
a	sprzedaż	0	0	1 586	7 722	18	0	9 326
b	likwidacja	0	0	109	0	67	0	176
c	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	0	41	5	4	0	50
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	519	525	0	0	1 044
4	Bilans zamknięcia	12	2 493	107 041	11 552	1 319	0	122 417
5	Wartość netto na początek okresu	7 212	9 292	265 627	14 105	457	11 597	308 290
6	Wartość netto na koniec okresu	4 920	10 238	239 876	7 665	432	11 525	274 656
-	w tym leasingowane	0	0	108 244	2 963	0	0	111 207

## Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	7 303	9 851	362 182	36 245	1 416	14 234	431 231
2	Zwiększenia	0	1 239	42 134	7 915	272	-829	50 731
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	1 155	282	0	0	-1 437	0
b	zakup środków trwałych	0	0	34 900	2 245	272	608	38 025
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	6 952	5 670	0	0	12 622
d	pozostałe	0	84	0	0	0	0	84
3	Zmniejszenia	91	1	47 086	13 209	65	1 808	62 260
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	1 796	1 796
b	sprzedaż	91	1	40 033	7 438	47	12	47 622
c	likwidacja	0	0	101	101	18	0	220
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	6 952	5 670	0	0	12 622
4	Bilans zamknięcia	7 212	11 089	357 230	30 951	1 623	11 597	419 702

## Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	1 295	88 932	18 393	977	0	109 597
2	Zwiększenia	0	503	19 276	6 611	216	0	26 606
a	amortyzacja za okres	0	503	17 097	2 465	216	0	20 281
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	2 179	4 146	0	0	6 325
3	Zmniejszenia	0	1	16 605	8 158	27	0	24 791
a	sprzedaż	0	1	14 330	3 976	9	0	18 316
b	likwidacja	0	0	96	36	18	0	150
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	2 179	4 146	0	0	6 325
4	Bilans zamknięcia	0	1 797	91 603	16 846	1 166	0	111 412
5	Wartość netto na początek okresu	7 303	8 556	273 250	17 852	439	14 234	321 634
6	Wartość netto na koniec okresu	7 212	9 292	265 627	14 105	457	11 597	308 290
-	w tym leasingowane	0	0	120 185	2 814	0	0	122 999



**8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności****Wartości niematerialne i prawne**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Wartości niematerialne własne	449	584
2	Wartości niematerialne w leasingu	15	28
<b>Razem</b>		<b>464</b>	<b>612</b>

**Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	163 449	185 291
a	w tym: środki trwałe w budowie	11 525	11 597
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	111 207	122 999
<b>Razem</b>		<b>274 656</b>	<b>308 290</b>

W środkach trwałych w budowie ujęto nakłady na przebudowę obiektu sanatoryjnego w Krynicy –Zdroju dokonane przez spółkę Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz Herkules S. A. Nakłady poniesione przez Herkules S.A. w poprzednich okresach sprawozdawczych były wykazywane w aktywach krótkoterminowych w pozycji zapasów.

**9. Wartość firmy**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Wartość firmy powstała wskutek połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. i Gastel S.A.	12 713	12 713
3	Wartość firmy powstała w związku z objęciem kontroli nad spółką Herkules infrastruktura Sp. z o.o.	0	4
<b>Razem</b>		<b>12 713</b>	<b>12 717</b>

**Weryfikacja wartości firmy powstałej w wyniku połączenia EFH Żurawie Wieżowe i Gastel S.A.**

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

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

W związku z tym, że spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. działała wyłącznie w segmencie żurawi wieżowych, dla celów analizy i weryfikacji wartości firmy wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

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

czynnik	2020	2021	2022	2023	2024	wartość rezydualna
WACC	10,30%	10,30%	10,30%	10,30%	10,30%	10,30%
Współczynnik dyskontujący	0,91	0,82	0,75	0,68	0,61	0,61
PV FCF (DFCF)	12 320	6 846	5 177	4 274	3 513	37 923

Wyliczona dla CGU suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 61,9 mln zł i znacznie przewyższa ujętą w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

#### **Wartości firmy powstała w wyniku objęcia kontrolą spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o..**

We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. nabyła od dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) 100% udziałów spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (wcześniej SPC-3 Sp. z o.o.). Podmiot ten jest spółką celową powołaną dla celów realizacji zleceń budowy systemu łączności GSM-R dla kolei.

Kapitał udziałowy tej spółki wynosi 5 tys. zł i za taką cenę Herkules S.A. nabyła udziały, natomiast w związku z poniesionymi kosztami przed dniem nabycia udziałów i wykazaną stratą bilansową z tego tytułu, na dzień objęcia kontrolą kapitał własny spółki przejmowanej wynosił 1 tys. zł. Z tego tytułu w ewidencji bilansowej wykazano wartość firmy na poziomie 4 tys. zł.

Na skutek obniżenia wartości aktywów netto w sprawozdaniu rocznym za 2019 r. spółki zależnej w relacji do wartości jej udziałów w księgach spółki dominującej oraz istnienia dostrzegalnego ryzyka, że dysproporcja ta może mieć trwały charakter, Zarząd Herkules S.A. zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizującego całkowitą wartość tych udziałów. W związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano odpisu aktualizującego na całkowitą tę wartość.

#### **10. Nieruchomości inwestycyjne**

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest obliczana na podstawie wycen przeprowadzanych na poszczególne dni bilansowe przez niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z Grupą Kapitałową. Rzeczoznawcy posiadają kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzane są metodami przewidzianymi w standardzie krajowym KSW 2 Wycena dla celów sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów

Sprawozdawczości Finansowej. W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości stosuje się podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Hierarchia pomiaru wartości godziwej	Dane wejściowe	Podejścia do wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2018
Poziom 1	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny identycznych obiektów bez korekt)	3 940
Poziom 2	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny korygowane) podejście dochodowe (dane z rynku)	0
Poziom 3	nieobserwowalne	Podejście dochodowe podejście kosztowe (dane spoza rynku)	0

Powyższa wartość dotyczy następującej nieruchomości:

Lokalizacja	Warszawa, ul. Szlachecka 22
Oznaczenie	KW WA3M/00039017/2
Powierzchnia	8 976 m <sup>2</sup>
Rodzaj własności	własność Herkules S.A.
Obciążenia	hipoteka umowna do kwoty 21 750 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK (w procesie wykreślenia)

Powyższa wartość została wyznaczona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Bogdana Mituniewicza, który wykonał operat szacunkowy w dniu 26 marca 2019 r.

Spółka sprzedała w marcu 2019 r. swoją jedyną nieruchomość inwestycyjną, która wykazywana była w bilansie na 31 grudnia 2018 r. Cena transakcyjna była wyższa niż wartość ujęta bilansowo.

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	0	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	0	2 085
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>3 880</b>

#### 11. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Nieruchomość w Warszawie ul. Kaczorowa/ul. Marywiłska	675	676
<b>Razem</b>		<b>675</b>	<b>676</b>

Na dzień bilansowy zaprezentowano w aktywach dostępnych do sprzedaży nieruchomość spółki PGMB Budopol S.A., która jest przeznaczona do zbycia. Zarząd nie identyfikuje przesłanek świadczących o utracie wartości powyższej nieruchomości na dzień 31 grudnia 2019 r.

**12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego****Zmiany w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2019 r.**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2019
1	Należności handlowe	Podstawa	4 931	984	0	5 915
		Podatek	937	185	0	1 122
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	13	0	21	-8
		Podatek	4	0	4	0
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	4 784	0	0	4 784
		Podatek	909	0	0	909
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	2 060	0	721	1 339
		Podatek	324	0	137	187
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	171	1 208	0	1 379
		Podatek	29	230	0	259
6	Zobowiązania z tytułu leasingu	Podstawa	89 623	0	7 320	82 303
		Podatek	17 027	0	1 390	15 637
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	8	1 812	0	1 820
		Podatek	2	344	0	346
8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	2 217	0	1 951	266
		Podatek	422	0	371	51
9	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	12 629	331	0	12 960
		Podatek	2 400	64	0	2 464
10	Kredyty i pożyczki	Podstawa	59	0	0	59
		Podatek	11	0	0	11
12	Zapasy	Podstawa	1 881	3 432	2 571	2 742
		Podatek	359	652	487	524
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>118 377</b>	<b>7 767</b>	<b>12 584</b>	<b>113 560</b>
		<b>Podatek</b>	<b>22 424</b>	<b>1 475</b>	<b>2 389</b>	<b>21 510</b>

**Zmiany w aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w 2018 r.**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
1	Należności handlowe	Podstawa	4 925	6	0	4 931
		Podatek	936	1	0	937
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	75	0	62	13
		Podatek	16	0	12	4
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	4 784	0	0	4 784
		Podatek	909	0	0	909
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	8 675	175	6 790	2 060
		Podatek	1 649	33	1 358	324

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	362	49	240	171
		Podatek	68	9	48	29
6	Zobowiązania z tytułu leasingu	Podstawa	69 985	19 798	160	89 623
		Podatek	13 298	3 761	32	17 027
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	8	0	0	8
		Podatek	2	0	0	2
8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 671	546	0	2 217
		Podatek	318	104	0	422
9	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	15 815	0	3 186	12 629
		Podatek	3 006	0	606	2 400
10	Kredyty i pożyczki	Podstawa	59	0	0	59
		Podatek	11	0	0	11
11	Zapasy	Podstawa	1 095	786	0	1 881
		Podatek	210	149	0	359
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>107 455</b>	<b>21 360</b>	<b>10 438</b>	<b>118 377</b>
		<b>Podatek</b>	<b>20 423</b>	<b>4 057</b>	<b>2 056</b>	<b>22 424</b>

### 13. Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 796</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>15 394</b>	<b>1 796</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	15 390	1 796
-	grunty	2 373	0
-	maszyny i urządzenia techniczne	10 906	0
-	środki transportu	1 609	0
-	środki trwałe w budowie	502	1 796
b	utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy	4	0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>17 190</b>	<b>1 796</b>

**14. Zapasy**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Materiały (wg ceny nabycia)	11 950	2 286
2	Półprodukty i produkty w toku ( wg kosztu wytworzenia)	2 469	1 141
3	Produkty gotowe ( wg kosztu wytworzenia)	900	1 510
4	Towary	162	734
5	Zaliczki na dostawy	76	22
<b>Razem</b>		<b>15 557</b>	<b>5 693</b>

**15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności****Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.			Stan na 31.12.2018 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>42 533</b>	<b>7 400</b>	<b>35 133</b>	<b>54 439</b>	<b>6 820</b>	<b>47 619</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	32 388	7 400	24 988	43 198	6 820	36 378
-	-do 12 miesięcy	32 388	7 400	24 988	43 198	6 820	36 378
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 591	0	1 591	3 982	0	3 982
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	67	0	67	360	0	360
c	dotacje		0	0		0	0
d	inne	8 554	0	8 554	7 259	0	7 259
-	przynana i niewypłacona dotacja UE	0	0	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	7 451	0	7 451	5 862	0	5 862
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 103		1 103	1 397		1 397
<b>RAZEM</b>		<b>42 533</b>	<b>7 400</b>	<b>35 133</b>	<b>54 439</b>	<b>6 820</b>	<b>47 619</b>

W pozycji „należności z tytułu wyceny projektów w toku” wykazano rozpoznane zgodnie z MSSF 15, a zafakturowane przychody ze sprzedaży ujęte na podstawie zaawansowania prac, które będą zafakturowane zgodnie z harmonogramem kontraktu w późniejszym okresie.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług możemy wyróżnić następujące podmioty, od których należności w swym udziale przekraczają 5% w ogólnej sumie:

Warbud S.A.	1 367
Mostostal Warszawa S.A.	1 259

## Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:</b>	<b>32388</b>	<b>43 198</b>
a	bieżące	12 511	23 998
b	przeterminowane	19 877	19 200
-	od 0 do 30 dni	8 817	7 862
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 985	2 448
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	748	1 305
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	1 817	607
-	powyżej 1 roku	5 510	6 978
2	Odpisy aktualizujące	7 400	6 820
3	<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>24988</b>	<b>36 378</b>

	31.12.2019	31.12.2018
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	90 dni	88 dni

## Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 820</b>	<b>6 109</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>955</b>	<b>711</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących	955	711
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	0
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>375</b>	<b>0</b>
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	375	0
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 400</b>	<b>6 820</b>

Treść	31.12.2019	31.12.2018
Utworzone odpisy aktualizujące	955	711
<b>Suma przychodów w roku obrotowym</b>	<b>124 200</b>	<b>133 747</b>
Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	0,8%	0,5%

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

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	780	795
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	780	795
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**Odpisy na pozostałe należności**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Bilans otwarcia	279	279
2	Zwiększenia	0	0
3	Zmniejszenia	0	0
4	Bilans zamknięcia	279	279

**16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Środki pieniężne w kasie	42	71
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 634	7 947
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
<b>Razem</b>		<b>7 676</b>	<b>8 018</b>

**17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	RMK czynne długoterminowe	752	914
2	RMK czynne krótkoterminowe	2 237	2 588
<b>Razem</b>		<b>2 989</b>	<b>3 502</b>

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	Koszty inwestycji w nowe rynki zbytu	0	0
2	Ubezpieczenia	1 286	1 201
3	Doradztwo związane z dotacją UE	850	902
4	Wydatki związane z pracami rozwojowymi i wartościami niematerialnymi	329	329
5	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	524	1 070
	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	98	683
<b>Razem</b>		<b>2 989</b>	<b>3 502</b>



**18. Aktywa warunkowe**

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

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

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	780	795
<b>Razem</b>		<b>780</b>	<b>795</b>

**19. Kapitał akcyjny jednostki dominującej**

Na dzień bilansowy 1 stycznia 2019 r. kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosił 81 538 210,00 zł i dzielił się na 40 769 105 akcji oznaczonych serią „A”.

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 4 650 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 20 listopada 2018 r. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2019 r. W związku z powyższym na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 72 238 210,00 zł i dzieli się na 36 119 105 akcji.

	Liczba akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Wartość całkowita akcji
Stan akcji na dzień 01.01.2019	40 769 105	2,00	81 538 210,00
Umorzenie akcji 29.03.2019	-4 650 000	2,00	-9 300 000,00
Stan akcji na dzień 31.12.2019	36 119 105	2,00	72 238 210,00

Po dniu bilansowym, tj. 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 2 000 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 13 lutego 2018 r. Wniosek w tej kwestii został wystosowany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 marca 2020 r. Po rejestracji powyższej zmiany kapitał akcyjny Spółki będzie wynosił 68 238 210,00 zł i będzie się dzielił na 34 119 105 akcji.

*Akcje własne.*

W pozycji tej wykazano kwotę 8 400 tys. zł z tytułu wydatków poniesione na skup akcji własnych realizowany w ramach programów uchwalonych przez Walne Zgromadzenie w lutym 2018 r.

**20. Wynik finansowy przypadający na jedną akcję**

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

**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję**

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>-38 826</b>	<b>7 276</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,04	0,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,04	0,17

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

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>-38 826</b>	<b>7 276</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,04	0,17
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,04	0,17

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

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2019

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2018	28.03.2019	87	40 769 105	9 717 567
28.03.2019	31.12.2019	278	36 119 105	27 509 894
		365		37 227 466

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2019

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2018	28.03.2019	87	40 769 105	9 717 567
28.03.2019	31.12.2019	278	36 119 105	27 509 894
		365		37 227 466

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2018

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2017	14.11.2018	318	43 412 140	37 822 084
14.11.2018	31.12.2018	47	40 769 105	5 249 720
		365		43 071 809

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2018

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2017	14.11.2018	318	43 412 140	37 822 084
14.11.2018	31.12.2018	47	40 769 105	5 249 720
		365		43 071 809

**21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych**

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

**Zyski zatrzymane**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Zyski zatrzymane na początek okresu</b>	<b>31 478</b>	<b>28 623</b>
2	zmniejszenie - korekta błędów lat ubiegłych	-798	0
3	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	4 790	2 855
4	<b>Zyski zatrzymane na koniec okresu</b>	<b>35 470</b>	<b>31 478</b>

**Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>59 941</b>	<b>59 941</b>
2	zmiany w kapitale zapasowym	0	0
3	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>59 941</b>	<b>59 941</b>

**Zysk (strata) z lat ubiegłych**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>17 981</b>	<b>21 906</b>
2	podział wyniku okresu ubiegłego	2 486	-3 925
3	Korekta błędów lat ubiegłych	-235	0
4	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>20 232</b>	<b>17 981</b>

**22. Rezerwa dotycząca wyniku kontraktu rodzącego obciążenia**

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	26 523	0
<b>Razem</b>		<b>26 523</b>	<b>0</b>

Powyższa rezerwa dotyczy realizacji długoterminowego projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w którym Grupa Kapitałowa Herkules uczestniczy jako członek Konsorcjum wykonawczego poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

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, kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego. Te oraz inne przyczyny natury technicznej są źródłem wielu przeszkód wykonawczych oraz powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu.

Powyższe fakty oraz nie uwzględnione w pierwotnej wycenie zdarzenia generujące znaczące koszty, stoją za istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSMR, która została wykonana w III kwartale 2019 r. z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy.

Efektom obecnie przeprowadzonej wnikliwej i ostrożnej oceny jest szacowana strata na realizacji tej umowy, która na dzień bilansowy jest estymowana w wysokości 26,5 mln zł w perspektywie do końca realizacji, ujęta w sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje przyszłą stratę operacyjną na poziomie 19,8 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Pozostała kwota 6,7 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że powyższe szacunki są dokonane na bardzo wczesnym etapie wykonawczym, na bazie niższej niż 10% niezakończonych jeszcze realizacji. Grupa Kapitałowa podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu zaczyna stosować odmienne technologie budowy i stara się zreorganizować proces realizacji, a także zaangażować współkonsorcjantów do pomocy w wykonaniu części przynależnych Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zmiana zakresu zadań w zakresach ramach Konsorcjum, 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.

Działaniom 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.

Po dniu bilansowym, w lutym bieżącego roku Konsorcjum otrzymało informację o naliczeniu przez Zamawiającego kary umownej w wysokości 0,8 mln zł z tytułu przekroczenia terminu przedłożenia harmonogramu rzeczowo – finansowego projektu lub nieuwzględnienia uwag Inżyniera Projektu do tego harmonogramu. Ponadto Zamawiający poinformował także o wyszacowaniu również obciążenia o charakterze kary umownej w kwocie 0,5 mln zł z tytułu opóźnienia realizacji jednego z etapów ilościowych. Oba powyższe zdarzenia są przykładem względnej materializacji niektórych opisywanych przez Spółkę ryzyk związanych z kontraktem. Konsorcjum podjęło niezbędne kroki prawne by wykazać niezasadność naliczeń i neutralizować to ryzyko.

Po dniu bilansowym Santander Bank Polska S.A. 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Gastel Prefabrykacja oraz Herkules S.A. z limitów kredytowo – gwarancyjnych w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tych limitów. Decyzję bank argumentuje wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej spółki dominującej lub spółki zależnej, a za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu GSMR

Ograniczenie finansowania dla Gastel Prefabrykacja S.A. - głównego dostawcy komponentów żelbetowych dla projektu, Zarządy spółki dominującej i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postrzegają jako istotne zagrożenie realizacyjne. Aby to ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować, Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi intensywne rozmowy z liderem Konsorcjum na temat zasad współpracy w celu poprawienia płynności projektu, m.in. przejęcia przez niego części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie. Swoje założenie co do możliwości kontynuowania realizacji kontraktu w zaplanowanym zakresie Zarząd opiera na ocenie tych rozmów i uzgodnień, które w ocenie Zarządu wskazują na realną możliwość powodzenia tego planu. W przyszłości może skutkować to zmianą poziomu opisanej powyżej rezerwy na przyszłą stratę operacyjną, wynikającą z niedoszacowania kosztów projektu, utworzonej w bilansie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Równoległe prowadzone są działania oraz rozmowy, których celem jest pozyskanie dla Gastel Prefabrykacja S.A. finansowania kapitału obrotowego. Przedmiotowe działania obejmują potencjalne pozyskanie finansowania ze strony instytucji finansowych, jak również w ramach finansowania wewnątrz Grupy Kapitałowej Herkules, gdzie planowanym źródłem kapitału obrotowego jest sprzedaż zbędnych składników majątkowych oraz środki pozyskane z bieżącej działalności operacyjnej. Finansowanie wewnątrzgrupowe ma wspomagać również Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., by zoptymalizować i przyspieszyć proces realizacji projektu GSMR.

Pomimo podjętych działań, Zarząd dostrzega ryzyko, że w przypadku niepowodzenia wyżej opisanych zamierzeń, sytuacja finansowa i operacyjna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. może ulec pogorszeniu, co może wpłynąć negatywnie na Grupę Kapitałową Herkules.

### 23. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	276	219
-	długoterminowe	260	206
-	krótkoterminowe	16	13
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>276</b>	<b>219</b>

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2019 r. i w 2018 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

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

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1,5% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

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

**24. Zmiany w stanie rezerw**

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2019	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2019
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	219	0	0	57	276
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>276</b>

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2018	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2018
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	189	0	0	30	219
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>219</b>

**25. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego***Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2019*

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2019
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	227 635	86	16 246	211 475
		Podatek	43 230	16	3 089	40 157
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	3 207	2 878	1 342	4 743
		Podatek	609	547	255	901
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	209	138	0	347
		Podatek	40	26	0	66
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	559	0	34	525
		Podatek	106	0	6	100
5	Kredyty i pożyczki	Podstawa	26	0	0	26
		Podatek	4	0	0	4
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	44	0	0	44
		Podatek	9	0	0	9
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>231 680</b>	<b>3 102</b>	<b>17 622</b>	<b>217 160</b>
		<b>Podatek</b>	<b>43 998</b>	<b>589</b>	<b>3 350</b>	<b>41 237</b>

*Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2018*

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	220 499	10 184	3 048	227 635
		Podatek	41 901	1 936	607	43 230
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	1 769	1 438	0	3 207
		Podatek	336	273	0	609
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	243	0	34	209
		Podatek	46	0	6	40
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	559	0	0	559
		Podatek	106	0	0	106

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
5	Kredyty i pożyczki	Podstawa	26	0	0	26
		Podatek	4	0	0	4
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	44	0	0	44
		Podatek	9	0	0	9
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>223 140</b>	<b>11 622</b>	<b>3 082</b>	<b>231 680</b>
		<b>Podatek</b>	<b>42 402</b>	<b>2 209</b>	<b>613</b>	<b>43 998</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 510	22 424
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	41 237	43 998
3	<b>Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-19 727</b>	<b>-21 574</b>
4	Zmiana netto podatku odroczonego wykazana w rachunku wyników	-1 660	-1 274
5	Podatek bieżący w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	960	2 927
6	Podatek łącznie w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	-700	1 653

Pozycja „aktywa z tytułu podatku odroczonego” (nota 13) podlegają kompensacie z pozycją „rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” (nota 25) i jest wykazywana na zasadzie netto (kompensata).

**26. Zobowiązania z tytułu leasingu****Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat</b>	<b>91 018</b>	<b>98 699</b>
a	do roku	38 102	17 282
b	od roku do pięciu lat	50 386	76 229
c	powyżej 5 lat	2 530	5 188
2	<b>Wartość opłat minimalnych</b>	<b>82 499</b>	<b>92 278</b>
a	do roku	33 884	14 764
b	od roku do pięciu lat	48 219	72 417
c	powyżej 5 lat	396	5 097
3	<b>Wartość przyszłych odsetek</b>	<b>8 519</b>	<b>6 421</b>
a	do roku	4 218	2 518
b	od roku do pięciu lat	2 167	3 812
c	powyżej 5 lat	2 134	91

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

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

## 27. Kredyty i pożyczki

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	6 188	1 661
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	10 907	21 801
<b>Razem</b>		<b>17 095</b>	<b>23 462</b>

L.p.	Kredytobiorca	Termin zobowiązania	31.12.2019	31.12.2018
1	Herkules S.A.	zobowiązanie długoterminowe	6 188	1 661
		zobowiązanie krótkoterminowe	1 966	18 252
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	zobowiązanie długoterminowe	0	0
		zobowiązanie krótkoterminowe	2 646	3 549
3	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	zobowiązanie długoterminowe	0	0
		zobowiązanie krótkoterminowe	6 295	0
4	Razem	zobowiązanie długoterminowe	6 188	1 661
		zobowiązanie krótkoterminowe	10 907	21 801
<b>Zobowiązanie całkowite z tytułu kredytów i pożyczek</b>			<b>17 095</b>	<b>23 462</b>

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

Dla operacji kredytowych w 2019 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 4,22%.



**Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2019 w Herkules S.A.**

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	0	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
<b>Razem</b>			<b>22 500</b>	<b>0</b>				

**Zestawienie kredytów o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2019 w Herkules S.A.**

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	6 401	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	310	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	1 443	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
<b>Razem</b>			<b>11 413</b>	<b>8 154</b>				

**Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2019 w Gastel Prefabrykacja S.A.**

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Santander	limit zadłużenia	PLN	3 900	2 646	WIBOR 1M + marża banku	10.09.2017	10.10.2020	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
<b>Razem</b>			<b>3 900</b>	<b>2 646</b>				

**Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2019 w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.**

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	6 295	WIBOR 1M + marża banku	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
<b>Razem</b>			<b>17 500</b>	<b>6 295</b>				

**Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na składnikach majątkowych**

Lp.	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2018	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2017
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku kredytobiorcy	PLN	17 095	23 462
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku kredytobiorcy	PLN	0	0
<b>Razem</b>			<b>17 095</b>	<b>23 462</b>

**28. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	1 215	70
<b>Razem</b>		<b>1 215</b>	<b>70</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dokonano zmiany metody szacowania rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów. Stosowany w ubiegłych latach nie odzwierciedlał rzeczywistych kosztów, które byłyby ponoszone w związku z realizacją takich zdarzeń. Wpływ na wynik finansowy tego przeszacowania dotyczący lat ubiegłych o wartości 798 tys. zł odniesiono na kapitał z zysku zatrzymanego z lat ubiegłych.

## 29. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 098	19 385
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	14 986	18 202
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 672	3 003
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 476	2 441
-	w tym rezerwa na wypłatę roszczeń byłych członków Zarządu	1 027	1 173
5	Fundusz socjalny	3	11
6	Pozostałe	1 873	1 889
<b>Razem</b>		<b>36 108</b>	<b>44 931</b>

Zgodnie z posiadanymi opiniami prawnymi na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka zweryfikowała rezerwę ujętą w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1 173 tys. zł utworzoną na 31 grudnia 2018 r. na ewentualne roszczenie odszkodowawcze byłych członków Zarządu o wypłatę świadczeń związanych z rozwiązaniem ich umów o pracę i ograniczyła ją do kwoty 1 027 tys. zł.

### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>15 098</b>	<b>19 385</b>
a	bieżące	12 166	14 694
b	przeteterminowane	2 932	4 691
-	od 0 do 30 dni	2 284	2 739
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	454	1 692
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	47	131
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	30	8
-	powyżej 1 roku	117	121

### Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania wobec ZUS	1 046	1 013
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	306	301
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	307	1 393
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	285
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	13	11
<b>Razem</b>		<b>1 672</b>	<b>3 003</b>

### 30. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

Na dzień bilansowy nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby nieść ze sobą zobowiązanie do poniesienia wydatków w przyszłym okresie rozrachunkowym.

### 31. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2016 r. oraz 31.12.2015 r. stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2015 i w 2016 r. Fundusz ten tworzony był przed 2010 r. przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

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

#### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	23	25
2	Pożyczki z ZFŚS	14	29
3	<b>Aktywa Funduszu</b>	<b>37</b>	<b>54</b>
4	<b>Udział w aktywach Spółki</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
5	Stan ZFŚS	37	43
6	<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

#### Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Stan na początek roku	43	36
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	7
3	Zmniejszenia w ciągu roku	6	0
4	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>37</b>	<b>43</b>

**32. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	16 373	17 683
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 113	1 965
<b>Razem</b>		<b>17 486</b>	<b>19 648</b>

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
<b>1</b>	<b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>	<b>17 392</b>	<b>18 756</b>
a	Projekt 2.2.1.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	385	431
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	1 067	1 522
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	7 667	8 090
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	8 273	8 713
e	Projekt 4.4.: Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	0	0
<b>2</b>	<b>Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)</b>	<b>94</b>	<b>721</b>
<b>3</b>	<b>Zysk z tytułu leasingu zwrotnego rozliczany w czasie</b>	<b>0</b>	<b>171</b>
<b>Razem</b>		<b>17 486</b>	<b>19 648</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	385	06/2027
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	1 067	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012	15 215	7 667	12/2032
4	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	11/2014	12 101	8 273	06/2044
5	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	7/2010 - 11/2013	15 027	0	06/2030
<b>Razem</b>			<b>53 186</b>	<b>17 392</b>	

**33. Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej**

Lp.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	752	914
-	Doradztwo związane z dotacją UE (Herkules)	752	850
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe	2 237	2 588
-	Doradztwo związane z dotacją UE (Herkules)	88	52
<b>Razem</b>		<b>3 502</b>	<b>3 502</b>

Lp.	Zobowiązania finansowe	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe	54 803	79 175
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 188	1 661
-	Zobowiązania z tytułu leasingu	49 009	77 514
2	Zobowiązania krótkoterminowe	44 791	36 565
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10 907	21 801
-	Zobowiązania z tytułu leasingu	33 490	14 764
<b>Razem</b>		<b>99 594</b>	<b>115 740</b>

Lp.	Rezerwy	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe	260	206
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	260	206
2	Zobowiązania krótkoterminowe	16	13
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	16	13
<b>Razem</b>		<b>276</b>	<b>219</b>

Lp.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe, w tym:	16 373	17 683
-	Przychody z tytułu dotacji	16 373	17 683
-	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	0	0
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe, w tym:	1 113	1 965
-	Przychody z tytułu dotacji	1 019	1 073
-	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	0	171
<b>Razem</b>		<b>17 486</b>	<b>19 648</b>

#### 34. Zobowiązania warunkowe

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych, niektórych zobowiązań handlowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych.

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe (poza leasingiem klasyfikowanym jako najem) klasyfikowane są jako umowy leasingu w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych weksłami równa jest sumie zobowiązań krótko - i długoterminowych z tytułu leasingu i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	49 009	77 514
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu	33 490	14 764
<b>Razem</b>		<b>82 499</b>	<b>92 278</b>

W wolumenie umów leasingowych Spółka 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, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	82 499	92 278
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	37 109	37 470
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długu leasingowym	45%	41%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	45 390	54 808

Wekslami in blanco zabezpieczona są także zobowiązania kredytowe:

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	6 188	1 661
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	10 907	21 801
<b>Razem</b>		<b>17 095</b>	<b>23 462</b>

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu weksli wystawionych przez Grupę za zobowiązania handlowe na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	294	503
<b>Razem</b>		<b>294</b>	<b>503</b>

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Grupie gwarancji na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	56 765	56 830
<b>Razem</b>		<b>56 765</b>	<b>56 830</b>

W wartości gwarancji bankowych ujęto gwarancje pozyskane w związku z udziałem spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w 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, bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 17,2 mln zł. Gwarancje te zostały udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Bank ten udzielił też spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kredytu obrotowego do kwoty 17,5 mln zł, którego saldo na dzień bilansowy wyniosło na dzień bilansowy 6,3 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z powyższych tytułów wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, zostały poręczone przez Herkules S.A do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów.

**35. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży****Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura rzeczowa)**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Sprzedaż produktów	16 007	24 004
2	Sprzedaż usług	106 657	108 751
3	Sprzedaż towarów	1 536	992
4	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług , razem</b>	<b>124 200</b>	<b>133 747</b>

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

Lp.	Treść	2019	2018
1	<b>kraj</b>	<b>118 440</b>	<b>124 153</b>
	- sprzedaż produktów	15 187	21 801
	- sprzedaż usług	101 784	101 360
	- sprzedaż towarów	1 469	992
2	<b>eksport</b>	<b>5 760</b>	<b>9 594</b>
	- sprzedaż produktów	820	2 205
	- sprzedaż usług	4 873	7 384
	- sprzedaż towarów	67	5
3	<b>Zmiana stanu produktów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>124 200</b>	<b>133 747</b>
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0

**36. Koszty działalności operacyjnej**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Amortyzacja	20 743	20 522
2	Zużycie materiałów i energii	16 640	19 522
3	Usługi obce	51 613	54 812
4	Podatki i opłaty	956	851
5	Wynagrodzenia	21 011	20 083
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 959	3 542
7	Pozostałe koszty rodzajowe	7 540	5 029
8	Przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	19 826	0
9	<b>Razem</b>	<b>142 288</b>	<b>124 361</b>
9	Zmiana stanu produktów	-3 620	153
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 411	1 076
11	<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>140 079</b>	<b>125 590</b>



W kosztach działalności operacyjnej ujęto część rezerwy odnoszącej się do szacowanego przyszłego wyniku kontraktu dotyczącego realizacji długoterminowego projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Efektem przeprowadzonej oceny rentowności tego projektu jest szacowana strata, która na dzień bilansowy jest estymowana w wysokości 26,5 mln zł w perspektywie do końca realizacji, ujęta w sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje przyszłą stratę operacyjną na poziomie 19,8 mln zł. Więcej informacji na ten temat zamieszczono w nocie 22.

### 37. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2019	2018
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 204	483
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10 969	1 843
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	9 936	1 360
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	171	0
2	Otrzymane dotacje UE	1 363	8 194
3	Odszkodowania i kary umowne	790	3 818
4	Różnice inwentaryzacyjne	6	1
5	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	72	61
6	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	295	0
7	Zwrot kosztów sądowych	41	30
8	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	7	1
9	Pozostałe przychody	14	101
<b>Razem</b>		<b>3 792</b>	<b>12 689</b>

### 38. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2019	2018
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	7	4 547
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	21 703
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	7	26 250
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	15 390	1 796
3	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	956	631
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	562	1 398
5	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	79	15
6	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	21	38
7	Kary, koszty komornicze	30	63
8	Koszt VAT z faktur zagranicznych	4	35
9	Pozostałe koszty	138	157
<b>Razem</b>		<b>17 187</b>	<b>8 680</b>

Szczegółowy wykaz dokonanych odpisów aktualizujących znajduje się w nocie 41.

**39. Przychody finansowe**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	21	37
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	36	18
3	Odsetki od pożyczek	0	1
5	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	349	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	50	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	88	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	571	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	184	0
6	Pozostałe przychody finansowe	0	1 250
<b>Razem</b>		<b>406</b>	<b>1 306</b>

**40. Koszty finansowe**

Lp.	Treść	2019	2018
<b>1</b>	<b>Odsetki</b>	<b>3 343</b>	<b>3 662</b>
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	450	698
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	1	3
c	Odsetki od leasingu	2 588	2 528
d	Odsetki od pożyczek	218	348
e	Pozostałe odsetki zapłacone	86	85
<b>2</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>7 347</b>	<b>883</b>
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	381
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	5	576
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	6	194
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	1	13
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	776
b	Pozostałe	7 347	502
-	przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	6 697	0
-	prowinizje i opłaty bankowe	643	391
-	utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy	4	0
-	inne	3	111
<b>Razem</b>		<b>10 690</b>	<b>4 545</b>

W kosztach finansowych ujęto część rezerwy odnoszącej się do szacowanego przyszłego wyniku kontraktu dotyczącego realizacji długoterminowego projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Efektem przeprowadzonej oceny rentowności tego projektu jest szacowana strata, która na

dzień bilansowy jest estymowana w wysokości 26,5 mln zł w perspektywie do końca realizacji, ujęta w sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Wartość, która wynika z niedoszacowania kosztów obsługi finansowej projektu to 6,7 mln zł. Więcej informacji na ten temat zamieszczono w notce 22.

#### 41. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wykazywane wartości wynikowe za 2019 i 2018 r.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2019 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2018 r.
1	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	Koszty działalności operacyjnej	19 826	0
2	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (grunty Gastel Hotele Sp. z o.o.)	Pozostałe koszty operacyjne	2 373	0
3	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych (środki trwałe w budowie – nakłady dot. obiektu w Krynicy – Zdroju - Herkules S.A.)	Pozostałe koszty operacyjne	502	1 796
4	Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	Pozostałe koszty operacyjne	12 515	0
5	Pozostałe odpisy aktualizujące należności	Pozostałe koszty operacyjne	956	631
6	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	Koszty finansowe	6 697	0
7	Utworzenie odpisu aktualizującego wartość firmy	Koszty finansowe	4	0

#### 42. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2019	2018
1	Koszt własny sprzedanych produktów	10 096	10 649
2	Koszt własny sprzedanych towarów	1 411	1 076
<b>Razem</b>		<b>11 507</b>	<b>11 725</b>

#### 43. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2019	2018
1	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej	-39 558	8 927
2	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności zaniechanej	0	0
3	<b>Zysk/(Strata) ze źródeł położonych w kraju</b>	<b>-39 558</b>	<b>8 927</b>
4	<b>Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	Różnice w uznaniu przychodów	-3 415	-11 962

Lp.	Treść	2019	2018
6	Różnice w uznaniu kosztów	47 954	18 377
<b>7</b>	<b>Dochód podatkowy brutto (3-4+5+6)</b>	<b>4 981</b>	<b>15 342</b>
8	Odliczenia od dochodu	184	2 271
<b>9</b>	<b>Podstawa obliczenia podatku</b>	<b>4 797</b>	<b>13 071</b>
10	Podatek bieżący	960	2 927
11	Podatek bieżący dotyczący okresów poprzednich	0	0
12	Podatek odroczony	-1 660	-1 274
<b>13</b>	<b>Podatek wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>-700</b>	<b>1 653</b>
<b>14</b>	<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %</b>	<b>1,8%</b>	<b>18,5%</b>

Lp.	Treść	2019	2018
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	-39 558	8 927
2	Efektywna stawka podatkowa	1,8%	18,5%
3	Podatek według efektywnej stawki	-700	1 653
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	-7 516	1 696
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	6 822	128
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	-6	-172

#### 44. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

##### Zmiana stanu rezerw

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	24 393	-223
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	2 005	-64
-	pozostałe	0	0
2	Korekty razem	2 005	-64
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	26 398	-287

##### Zmiana stanu zapasów

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-9 865	-1 302
-	korekta wyniku lat ubiegłych	-233	0
-	Środki trwałe przekazane na zapasy		
-	inne	0	2 078
2	Korekty razem	-233	2 078
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-10 098	776

## Zmiana stanu należności

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu należności	13 633	-9 446
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	13 633	-9 446

## Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-8 604	22 097
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-8 604	22 097

## Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 320	-6 027
-	zysk z tyt. Leasingu zwrotnego do rozliczenia	171	513
2	Korekty razem	171	513
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 149	-5 514

## Transakcje niepieniężne

Lp.	Treść	2019	2018
1	Wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu	34	62
Razem		34	62

**45. Segmenty operacyjne**

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Budownictwo telekomunikacyjne** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze, w tym segmencie jest ujęty kontrakt GSMR,

- **Produkcja** – produkcja wież strunobetonowych, żerdzi energetycznych wirowanych, płyt i belek ustojowych oraz prefabrykatów żelbetonowych (kontenery telekomunikacyjne, energetyczne, socjalne, biurowe, obudowy transformatorowe, zbiorniki, oczyszczalnie ścieków oraz galanteria betonowa,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, spółka dominująca obecnie stopniowo wygasza działalność w tym zakresie.

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

Lp.	Treść	od 01.01.2019 do 31.12.2019					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	124 200	98 751	15 930	8 342	24	1 153
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	114 649	83 381	20 618	7 827	408	2 415
3	Wynik segmentu	9 551	15 370	-4 688	515	-384	-1 262
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-25 430					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-13 395					
6	Przychody / koszty finansowe	-10 284					
7	Zysk ( brutto ) z działalności gospodarczej	-39 558					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-700					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-32					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-38 826					

Lp.	Treść	od 01.01.2018 do 31.12.2018					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	133 747	99 235	21 528	11 535	915	534
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	113 581	83 502	17 780	10 252	1 715	332
3	Wynik segmentu	20 166	15 733	3 748	1 283	-800	202
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-12 009					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	4 009					
6	Przychody / koszty finansowe	-3 239					
7	Zysk ( brutto ) z działalności gospodarczej	8 927					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 653					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-2					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	7 276					

## Segmenty geograficzne

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

## Główni odbiorcy

Wartość przychodów od odbiorców o największym udziale w wolumenie sprzedaży.

Lp.	Treść	2019	
		wartość	Struktura
1	Warbud S.A.	9 197	7%
2	Budimex S.A.	7 568	6%
3	Fabet Konstrukcje Sp. z o.o.	6 292	5%
4	Pozostali	101 143	82%
<b>Razem</b>		<b>124 200</b>	<b>100%</b>

Lp.	Treść	2018	
		wartość	Struktura
1	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	8 581	6%
2	Warbud S.A.	7 560	6%
3	Budimex S.A.	7 209	5%
4	Pozostali	110 397	83%
<b>Razem</b>		<b>133 747</b>	<b>100%</b>

## 46. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe

Poniżej przedstawiono zatrudnienie łącznie w spółce dominującej i spółkach zależnych na koniec każdego z obu okresów sprawozdawczych.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	9	4%
Żurawie hydrauliczne	49	21%	52	21%
Żurawie wieżowe	57	24%	56	23%
Transport	0	0%	1	0%
Telekomunikacja	33	14%	10	4%
Produkcja	44	19%	52	21%
Sprzedaż	12	5%	20	8%
Działy wsparcia	33	14%	44	18%
<b>Razem</b>	<b>233</b>	<b>100%</b>	<b>244</b>	<b>100%</b>
w tym: kadra kierownicza	52	22%	54	22%

Średnioroczny poziom zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty wynosił łącznie w Grupie Kapitałowej w 2019 r. 227, a w 2018 r. 228.

Najsilniejszy przyrost widoczny jest w dziale budownictwo telekomunikacyjnego ze względu na przesunięcia wewnętrzne i pozyskanie z zewnątrz personelu do obsługi projektu GSMR.

**47. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	133	67
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	46	23
3	Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>		<b>179</b>	<b>88</b>

**48. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules występowały jako strony transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

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

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules dokonywały transakcji w wartościach przekraczających 0,5 tys. zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Viatron S.A.	spółka powiązana	Herkules S.A. posiada 65,15% akcji spółki oraz 65,15% głosów na zgromadzeniu spółki – ze względu na utratę kontroli w związku z wprowadzeniem do Viatron S.A. nadzorca sądowego, spółka ta została wyłączona z konsolidacji
4	PGMB Budopol S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 99,87% akcji spółki oraz 99,87% głosów na zgromadzeniu spółki
5	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
6	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca istotny udział w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A., członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
7	Grzegorz Żółcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A. członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Zarządu PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.



L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
8	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
9	Mariusz Zawisza	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
10	Jacek Tucharz	członek kluczowego personelu kierowniczego, członek organu nadzorującego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.,
11	Jan Sołdaczuk	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Piotr Kwaśniewski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Łukasz Dziekoński	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
14	Jacek Osowski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
15	Marcin Kołodziejczyk	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
16	Wojciech Szwankowski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
17	Błażej Dowgielski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
18	Piotr Skrzyński	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
19	Adam Purwin	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
20	Piotr Ciżkowicz	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
21	Marcin Marczuk	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
22	Konrad Mitterski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
23	Marek Perczyński	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
24	Piotr Paweł	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
25	Sylvia Szewczyk	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
26	Zbigniew Sojka	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.
27	Jacek Drażniuk	członek kluczowego personelu kierowniczego	Prezes Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.
28	Przemysław Narloch	członek kluczowego personelu kierowniczego	Prezes Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.
29	Artur Plebańczyk	członek kluczowego personelu kierowniczego	Prezes Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
30	Colos Crane Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	działalność gospodarcza członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
31	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka będąca własnością członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
32	Omega Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka, w której udziały posiadają członkowie najbliższych rodzin członków Zarządu Herkules S.A.
33	Octane Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka będąca własnością Członka Zarządu Herkules S.A.

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

#### a) Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi

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

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Łączny obrót z tego tytułu to 11 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Saldo na dzień bilansowy to 9 tys. zł.

Pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej na podstawie umowy zawartej w październiku 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 1 200 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 31 grudnia 2019 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 520 tys. zł. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

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 Gastel Prefabrykacja S.A.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupowała 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 były realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

Niezależnie od transakcji handlowych w lutym 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Gastel Prefabrykacja S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 6,5 mln zł, z którego spółka zależna miała prawo korzystać do końca czerwca 2020 r., a wykorzystany limit pożyczki miał być zwrócony do końca 2025 r. W związku z rezygnacją spółki zależnej z dofinansowania PARP przeznaczonego na sfinansowanie projektu wprowadzenia na rynek innowacyjnych fundamentów palowych, którego powyższa pożyczka była elementem składowym, w lipcu 2018 r. strony rozwiązały umowę.

#### **Transakcje Herkules S.A. i Viatron S.A.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce Viatron S.A. usługi obsługi księgowej. W 2018 r. Viatron S.A. zbyła spółce dominującej kontener serwisowy i świadczyła usługę wynajmu samochodu serwisowego oraz placu składowego. Współpraca w obu okresach była realizowana na warunkach rynkowych.

#### **Transakcje Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A.**

Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, które następnie były wynajmowane do realizacji kontraktów zawieranych przez spółkę dominującą. Herkules S.A. natomiast świadczył PGMB Budopol S.A. usługi wynajmu żurawi kołowych, usługi transportowe oraz usługi obsługi księgowej. Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. W danych za 2019 r. wykazane są obroty zrealizowane wyłącznie w styczniu – do chwili połączenia spółek.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nabywała od Herkules S.A. usługi koordynacji oraz nadzoru nad pracami projektowymi i budowlano – montażowym, a także usługi związane z administracją ogólną, m.in. obsługa księgowo – kadrowa, użytkowanie pojazdów, wynajem powierzchni biurowej. Spółka dominująca nabyła w 2019 r. od spółki zależnej drobny sprzęt biurowy, co związane było z transferem części personelu projektowego. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

W 2018 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nabywała od Herkules S.A. usługi związane z administracją ogólną, m.in. obsługa księgowo – kadrowa, użytkowanie pojazdu, wynajem powierzchni biurowej. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

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 krótkookresowo z powyższego dofinansowania do kwoty 195 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. nie istnieje zobowiązanie z tytułu tej mowy. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

**Transakcje PGMB Budopol S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.**

W 2018 r. PGMB Budopol S.A. świadczyła dla Gastel Prefabrykacja S.A. usługi podwykonawcze w zakresie projektowania i dokumentacji budowlanej. W 2019 r. Spółka spłaciła istniejące na 31 grudnia 2018 r. zobowiązanie z tego tytułu.

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

Gastel Prefabrykacja S.A. jest głównym dostawcą dla realizującej projekt GSM-R spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Transakcje przeprowadzone w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem dotyczyły sprzedaży przez Gastel Prefabrykacja S.A. masztów strunobetonowych, kontenerów żelbetonowych i usług nadzoru nad pracami budowlano – montażowymi oraz prac koordynacyjnych w procesie realizacji projektu GSM-R. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. W 2019 r. Gastel Prefabrykacja S.A. incydentalnie nabyła od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. niewielką ilość materiałów budowlanych.

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

W okresie porównywalnym Spółka dokonała incydentalnej transakcji nabycia sprzętu komputerowego od spółki Viatron S.A.

Poniższa tabela pokazuje podsumowanie transakcji mających miejsce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej Herkules.

**2019**

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	2 029	9	380	0	2	10 412	12 832
2	Przychody ze sprzedaży	2 020	0	10 061	0	739	12	12 832
3	Odsetki - koszty finansowe	0	70	0	0	0	0	70
4	Odsetki - przychody finansowe	70	0	0	0	0	0	70
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95	11	61	0	0	1 466	1 633
6	Należności z tytułu dostaw i usług	961	0	658	0	0	14	1 633
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 520	0	0	0	0	1 520
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 520	0	0	0	0	0	1 520

**2018**

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	9 173	9	911	57	25	11 385	<b>21 560</b>
2	Przychody ze sprzedaży	981	0	12 250	6	8 323	0	<b>21 560</b>
3	Odsetki - koszty finansowe	0	65	0	0	0	1	<b>66</b>
4	Odsetki - przychody finansowe	66	0	0	0	0	0	<b>66</b>
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 940	9	246	18	3	2 327	<b>10 543</b>
6	Należności z tytułu dostaw i usług	270	0	2 420	0	7 853	0	<b>10 543</b>
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 370	0	0	0	0	<b>1 370</b>
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 370	0	0	0	0	0	<b>1 370</b>

**b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki**

Rozliczenia z kluczowym personelem kierowniczym (Zarządem) dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach udzielonych zaliczek oraz wynagrodzeń z tytułu umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji.

Rozliczenia z Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w organie i w Komitecie Audytu.

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

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz premie roczne w systemie motywacyjnym (w 2018 r.). W spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Zarząd nie otrzymywał wynagrodzenia w obu okresach. Rada Nadzorcza w PGMB Budopol S.A. nie otrzymywała wynagrodzenia w obu okresach. W Viatron S.A. Rada Nadzorcza zrezygnowała z wynagrodzenia na początku 2018 r.

**Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules**

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2019 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2018 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu	2 037	2 066
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	413	525
<b>Razem</b>	<b>2 450</b>	<b>2 591</b>

**Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules**

L.p.	Podmiot powiązany	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	92	165
2	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	22	31
	<b>Razem</b>	<b>114</b>	<b>196</b>

Przed Sądem Okręgowym w Gdańsku VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, przeciwko Spółce prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 0,28 mln zł wraz z odsetkami od dnia 12 lipca 2019r.).

Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Północ W Warszawie, VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, przeciwko Spółce prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 0,432 mln zł wraz z odsetkami od dnia doręczenia pozwu).

**Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

Poniżej wykazano salda nierozliczonych zaliczek pracowniczych członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany [należność Spółki „-” / zobowiązanie Spółki „+”]	31.12.2019	31.12.2018
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (Herkules S.A.)	0	-44
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K Oleński (Herkules S.A.)	0	-1
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (Herkules S.A.)	0	-7
4	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – J. Drażniuk (Gastel Prefabrykacja S.A.)	0	1
5	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (PGMB Budopol S.A.)	0	-3
6	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	1	1
7	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – I. Pawela (Viatron S.A.)	-10	-10
	<b>Razem</b>	<b>-9</b>	<b>-63</b>

Członkowie zarządów użytkujący pojazdy służbowe ponoszą comiesięczne opłaty na rzecz spółek za ich udostępnienie. Łączny obrót tego tytułu wyniósł w 2019 r. 12 tys. zł., a w 2018 r. 15 tys. zł.

**c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

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

**Nabycia spółek Grupy od pozostałych podmiotów powiązanych**

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2019 r.	Obroty w 2018 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	prace budowlane, usługi operatorskie dla Herkules S.A.	100	868
2	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	prace projektowe dla Gastel Prefabrykacja S.A.	11	36
3	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne dla Herkules S.A.	7	8
4	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne dla Viatron S.A.	2	7
5	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane dla Herkules S.A.	120	173
6	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	635	375
7	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane dla Gastel Prefabrykacja S.A.	64	30
	<b>Razem</b>		<b>939</b>	<b>1 497</b>

**Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych**

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2019 r.	Obroty w 2018 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	usługi transportowe, obsługa biura i dostawy mediów (Herkules S.A.)	282	314
2	Omega Sp. z o.o.	usługi transportowe i dźwigowe (Herkules S.A.)	318	910
3	Octane Sp. z o.o.	Materiały budowlane	0	135
	<b>Razem</b>		<b>600</b>	<b>1 359</b>

**Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

L.p.	Podmiot powiązany	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2019	Saldo na 31.12.2018
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	zobowiązanie Herkules S.A.	0	169
2	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	należność Herkules S.A.	-10	-105
3	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	zobowiązanie Gastel Prefabrykacja S.A.	0	11
4	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	1
5	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Viatron S.A.	0	0
6	Omega Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	10	0
7	Omega Sp. z o.o.	należność Herkules S.A.	-63	-264
8	Omega Sp. z o.o.	zobowiązanie Gastel Prefabrykacja S.A.	47	9
9	Omega Sp. z o.o.	należność Gastel Prefabrykacja S.A.	0	-18
10	Omega Sp. z o.o.	Zobowiązanie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	358	0
11	Omega Sp. z o.o.	należność Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	-239	-375
12	Octane Sp. z o.o.	należność Herkules S.A.	0	-1
	<b>Razem</b>		<b>104</b>	<b>-573</b>

#### 49. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>26 022</b>	<b>37 636</b>	
- należności z tytułu dostaw i usług	24 988	36 378	Pożyczki i należności
- pozostałe	1 034	1 258	Pożyczki i należności
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>7 676</b>	<b>8 018</b>	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 676	8 018	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>17 095</b>	<b>23 462</b>	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	10 914	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	8 941	12 548	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>19 445</b>	<b>42 439</b>	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 098	19 385	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 476	2 411	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	1 871	20 643	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>48 615</b>	<b>77 514</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu	48 615	77 514	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>33 884</b>	<b>14 764</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu	33 884	14 764	Pozostałe zobowiązania finansowe

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

**Ryzyko stopy procentowej**

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

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

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2019 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2019	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2019	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	8 154	8 154	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	8 941	8 941	8 941	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 499	82 499	41 822	9 552	0	0

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2018 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2018	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2018	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	10 914	10 914	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	12 548	12 548	12 548	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 278	92 278	47 949	10 309	106	0

**Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2019 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR (w PLN)		CHF (w PLN)		USD (w PLN)	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	8 154	-82	82	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	8 941	8 941	-89	89	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 499	82 499	-418	418	-105	105	0	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>99 594</b>	<b>99 594</b>	<b>-589</b>	<b>589</b>	<b>-105</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczony			-112	112	-20	20	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-477</b>	<b>477</b>	<b>-85</b>	<b>85</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2018 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ								
			PLN		EUR (w PLN)		CHF (w PLN)		USD (w PLN)		
			31.12.2018	31.12.2018	+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	10 914	-109	109	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	12 548	12 548	-125	125	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 278	92 278	-479	479	-114	114	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>115 740</b>	<b>115 740</b>	<b>-714</b>	<b>714</b>	<b>-114</b>	<b>114</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczony			-136	136	-22	22	0	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-578</b>	<b>578</b>	<b>-92</b>	<b>92</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Ryzyko walutowe**

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe i zobowiązania finansowe (leasingowe).

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Grupę umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) jest ona narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku za rok 2019 oraz 2018 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2019 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
	31.12.2019	31.12.2019			
Należności z tytułu dostaw i usług	24 988	1 678	394	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 676	3 207	753	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 098	422	99	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 499	40 677	9 552	0	0

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2018 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa		
			31.12.2018	31.12.2018	T-EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	36 378	2 202	512	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 018	3 350	779	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 385	3 044	708	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 278	44 329	10 309	106	0

**Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2019 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,68	3,83	0,00	0,00	0,00	0,00
31.12.2019	31.12.2019	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	
Należności z tytułu dostaw i usług	24 988	1 678	168	-168	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 676	3 207	321	-321	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 098	422	-42	42	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 499	40 677	-4 068	4 068	0	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>138 415</b>	<b>45 983</b>	<b>-3 621</b>	<b>3 621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczoney			-688	688	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-2 933</b>	<b>2 933</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2018 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,73	3,87	0,00	0,00	4,14	3,38
31.12.2018	31.12.2018	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	
Należności z tytułu dostaw i usług	36 378	2 202	220	-220	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 018	3 350	335	-335	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 385	3 044	-304	304	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	92 278	44 329	-4 433	4 433	0	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>166 973</b>	<b>52 924</b>	<b>-4 182</b>	<b>4 182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczoney			-795	795	0	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-3 387</b>	<b>3 387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### **Ryzyko związane z płynnością**

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

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

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

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

### **Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd spółki dominującej dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

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

**Zarządzanie kapitałem**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	17 095	23 462
2	Zobowiązania leasingowe	82 499	92 278
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 108	44 931
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-7 676	-8 018
	<b>Zadłużenie netto</b>	<b>128 026</b>	<b>152 653</b>
1	Kapitał własny	148 934	188 825
2	<b>Kapitał razem</b>	<b>148 934</b>	<b>188 825</b>
3	<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>276 960</b>	<b>341 478</b>
	Wskaźnik dźwigni	46%	45%

**50. Ocena wpływu epidemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules.****Planowanie ciągłości działań.**

W związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 Zarząd Herkules S.A. na początku marca 2020 r. wydał pierwsze dyspozycje i zalecenia dotyczące przede wszystkim bezpieczeństwa pracowników Grupy Kapitałowej. Po szczegółowej analizie ryzyk instrukcje te zostały wsparte Zarządzeniem z 16 marca 2020 r., które kształtuje zasady pracy i prowadzenia działalności przez spółkę i jej spółki zależne podczas epidemii. Z dokumentu tego wynika szereg obostrzeń i zasad, które mają uchronić spółki Grupy Kapitałowej i ich personel przed skutkami epidemii i zapewnić ich dalsze możliwie niezakłócone funkcjonowanie. Poniżej wymieniono najistotniejsze działania zapobiegawcze.

- Z członków zarządu i szefów poszczególnych działów funkcjonalnych powołano zespoły kryzysowe – jeden w zakresie normalnej działalności operacyjnej, drugi w zakresie realizacji projektu GSMR. Zespoły te cyklicznie dwa razy w tygodniu wymieniają się doświadczeniami i obserwacjami na temat wpływu epidemii na funkcjonowanie spółek Grupy oraz na bieżąco ustalają kroki zapobiegawcze.
- Zapewniono dostawę i dystrybucję środków dezynfekcyjnych oraz środków ochrony osobistej.
- Wprowadzono obowiązkową zasadę zdalnej pracy pracowników, którzy mają możliwość wykonywania powierzonych im zadań w domu.
- Zdecydowano ograniczyć liczbę pracowników w biurach, w taki sposób, by nie przebywali w tych samych pomieszczeniach.
- Zapewniono środki techniczne do prowadzenia zdalnej pracy i sprawnej komunikacji.
- Prowadzi się obserwację pracowników pod kątem ryzyka zachorowalności (pomiar temperatury).
- Wyłączono możliwość osobistych spotkań, tam gdzie nie jest absolutnie niezbędne.
- Zapewniono środki bezpieczeństwa pracownikom, którzy muszą pracować w grupach.
- Kładzie się nacisk na rotację obowiązków w działach operacyjnych, by podnieść wzajemną zastępowalność pracowników.

Grupa Kapitałowa na powyższych zasadach funkcjonuje od połowy marca br. i obserwacja jej działalności w tym okresie wskazuje, że wprowadzone obostrzenia i zmiana trybu funkcjonowania odbywa się zasadniczo bez zakłóceń dla wykonywanych zadań, zarówno w zakresie jej działalności sprzedażowej, serwisowej oraz administracyjnej.

Niezależnie od powyższego Zarząd przygotował analizy krytycznych scenariuszy i prognoz związanych z wielostopniowym spadkiem sprzedaży i jego wpływu na sytuację finansową i możliwość kontynuowania działalności.

#### **Wpływ otoczenia rynkowego.**

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zaobserwowano znaczącego oddziaływania epidemii na działalność operacyjną. Niektóre procesy, które dotychczas wymagały osobistej obecności członków personelu, takie jak choćby kontakty z odbiorcami czy dostawcami, ulegają nieznacznemu wydłużeniu, ale odbywa się to bez istotnego wpływu na efektywność funkcjonowania.

Najistotniejszy efekt odczuwalny jest w części dotyczącej serwisu technicznego Herkules S.A., który odnotował problemy w dostępności niektórych części zamiennych oraz zewnętrznych podwykonawców. Reakcją na to jest planowanie dostaw z większym wyprzedzeniem oraz większe zaangażowanie własnych ekip serwisowych. Nie zaobserwowano wzrostu cen komponentów serwisowych.

Innym zaobserwowanym czynnikiem związanym z epidemią, zaobserwowanym w trakcie realizacji kontraktu GSMR, jest problem przedłużonych terminów pozyskania stali budowlanej. Spółka prowadzi intensywne prace nad poprawą tego stanu, m.in. rozszerzając krąg dostawców. Nie zaobserwowano wzrostu cen stosowanych materiałów budowlanych.

W zakresie szeroko rozumianej działalności administracyjnej i finansowej nie zwracają uwagi szczególne zakłócenia procesów występujących w przedsiębiorstwie, które należałoby wiązać ze zjawiskiem epidemii. W okresie I kwartału 2020 r. obserwowana jest niższa sprzedaż podstawowa w relacji do analogicznego okresu 2019 r. jednakże proces ten rozpoczął się już przed wprowadzeniem ograniczeń w gospodarce i jego nasilenie utrzymuje się na stałym poziomie. Nie dostrzega się też niekorzystnych tendencji w splotach należności.

#### **Sprawozdawczość finansowa.**

Analizując zdarzenia mające miejsce w okresie od stwierdzenia epidemii SARS-CoV-2 oraz wprowadzenia obostrzeń i ograniczeń w gospodarce, nie stwierdza się istotnego, wymagającego ujęcia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływu bieżącej sytuacji na działalność Grupy Kapitałowej w zakresie operacyjnym, administracyjnym i finansowym, a w szczególności dla zagrożenia kontynuacji działalności.

Zarząd dostrzega, że powyższe nie oznacza, że w najbliższej przyszłości nie pojawią się silniejsze symptomy wpływu epidemii na zmianę sytuacji Grupy. Zarząd prowadzi stały monitoring tych zjawisk, by móc reagować wdrażaniem scenariuszy alternatywnych, a wszelkie istotne odchylenia od dotychczasowych trendów będą stosownie uwzględniane w bieżącej analizie i podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym lub w trakcie raportowania okresowego.

#### **51. Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie wyniku finansowego.**

Herkules S.A. w roku obrotowym uzyskała ujemny wynik finansowy netto w wysokości -10 049 tys. zł. Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu pokrycie tej straty z przyszłych zysków.