

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
PSR 2014**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2014 r.
do 30 czerwca 2014 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, sierpień 2014 r.

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

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

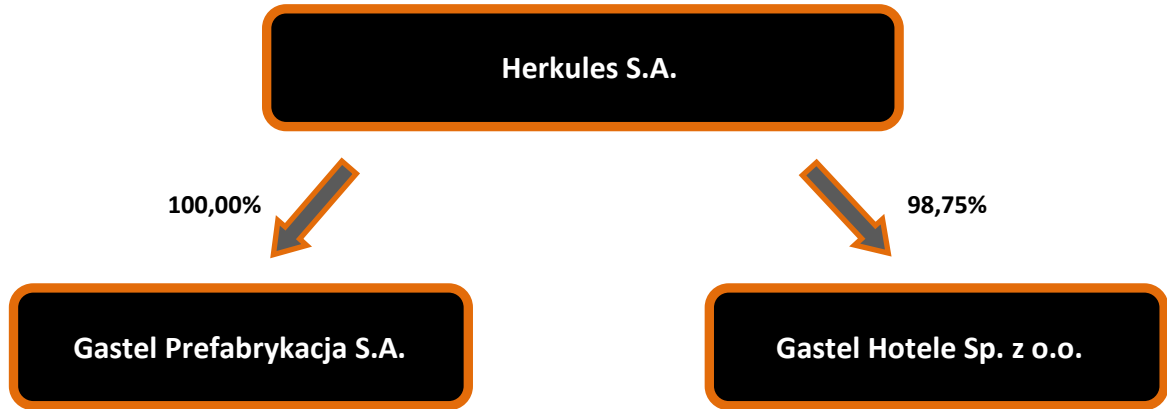
W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A. Marka „Herkules” była od przeszło pięciu lat promowana przez spółkę Gastel S.A., a następnie przez Gastel Żurawie S.A., jest obecnie lepiej rozpoznawalna w obsługiwanych przez Spółkę sektorach niż „Gastel Żurawie” i pozytywnie kojarzona przez odbiorców usług świadczonych przez Spółkę. Zdaniem Zarządu w perspektywie długoterminowej zmiana nazwy korzystnie wpływa na ogólny odbiór działalności prowadzonej przez Spółkę i możliwości rozszerzenia sprzedaży na nowych klientów i nowe rynki. Zmiana firmy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców właściwego Sądu Rejonowego w dniu 5 grudnia 2011 r.

W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A.

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 1 000 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału.

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.

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz aktywnym poszukiwaniem nabywców w sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 30 czerwca 2014 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



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

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

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy	pełna
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy	pełna

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.

W dniu 5 sierpnia 2014 r. została zawarta przedwstępna warunkowa umowa nabycia akcji spółki Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni. Umowa dotyczy nabycia przez Herkules S.A. 731 835 akcji stanowiących 65,56% kapitału zakładowego Viatron S.A. Umowa ostateczna zostanie zawarta po prawomocnym zniesieniu zastawu rejestrowego ustanowionego wcześniej na części nabywanych akcji. Viatron S.A. jest spółką działającą w branży instalacji turbin wiatrowych. W przypadku, gdy umowa ostateczna zostanie zawarta do dnia 30 września 2014 r., Herkules S.A. zamierza ująć dane finansowe spółki Viatron S.A. w skonsolidowany sprawozdaniu finansowym począwszy od III kwartału 2014 r.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

2. Zawartość sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej i zawiera dane za I półrocze 2014 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2013 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. i od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

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

3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.

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 Herkules S.A. oświadcza wedle swojej najlepszej wiedzy, że niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi spółkę dominującą zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane w skonsolidowanym

rocznym raporcie finansowym RS/2013 w dniu 30 kwietnia 2014 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego za wyjątkiem odmiennego ujęcia prezentacji aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W niniejszym sprawozdaniu wartości tych pozycji dla okresu sprawozdawczego zostały skompensowane. W ten sam sposób ujęto również dane porównywalne, a zmiany w relacji do poprzednio opublikowanych sprawozdań zostały zaprezentowane w nocie 5.5.

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.

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

Rzeczowy majątek trwały

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

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:

Grupy 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 finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

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

W prezentowanym okresie 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 finansowego 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 finansowego.

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. 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.

Wycena programu motywacyjnego

Wycena bilansowa Programu Warrantów Subskrypcyjnych dokonana została przez Zarząd na moment uchwalenia Programu i zaprezentowania jego warunków Osobom Uprawnionym.

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 aktuariusza 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 wahanom 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

Grupa na dzień bilansowy nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych.

Waluty obce

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.

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;
- scedowania 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 renegotjowania umowy z klientem.

Jeżeli tylko wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmuje się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów umowy, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, rozszczenia 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,
- wartość firmy
- 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 rynkowej po-

szczególnych 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 01.01.2014 do 30.06.2014 roku.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2014 do 30.06.2014 roku.

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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje 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

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2014 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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

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

(ii) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie).

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych, jako stały procent wynagrodzenia).

(iii) **Zmiany do MSSF 2010-2012** - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.

(iv) **Zmiany do MSSF 2011-2015** - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40, dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.

(v) **Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne** KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których

jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych.

(vi) Zmiany do MSSF 11 -Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach - Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.

(vii) Zmiany do MSR 16 i MSR 38 - wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe.

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

Standardy zastosowane po raz pierwszy

(i) W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2014 r.):

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania z władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia” (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych.

(ii)Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSR 32 obowiązują z dniem 1 stycznia 2014 r. Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany przyczynią się do zwiększenia zakresu ujawnień w odniesieniu do kompensowanych aktywów i zobowiązań finansowych

Ocena zmian MSSF i ich interpretacji

W ocenie Zarządu spółki dominującej, poszczególne nowe standardy rachunkowości, zmiany standardów rachunkowości oraz interpretacje właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2014 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Spółki.

4. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2014	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2014	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	46 422	47 225	11 110	11 207
Zysk z działalności operacyjnej	4 790	4 992	1 146	1 185
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	3 227	2 485	772	590
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	2 542	1 964	608	466
EBITDA	12 380	11 976	2 963	2 842
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 216	4 989	1 727	1 184
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(20 528)	4 293	(4 913)	1 019
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 267	(10 193)	543	(2 419)
Przepływy pieniężne razem	(11 045)	(911)	(2 643)	(216)
Środki pieniężne	1 903	1 009	455	239
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,06	0,05	0,01	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	349 029	320 603	83 883	77 306
Aktywa trwałe	289 873	257 874	69 666	62 180
Aktywa przeznaczone do zbycia	19 044	19 041	4 577	4 591
Aktywa obrotowe	40 112	43 688	9 640	10 534
Pasywa razem	349 029	320 603	83 883	77 306
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	188 723	185 628	45 356	44 760
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 867	20 936
Zobowiązania i rezerwy	160 306	134 975	38 527	32 546

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014	4,1784 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2014	4,1609 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2013	4,1472 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013	4,2140 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2013	4,3292 zł/eur

5. Skrócone sprawozdanie finansowe.

5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2014 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
A	Przychody ze sprzedaży	46 422	47 225
I	Sprzedaż towarów	304	382
II	Sprzedaż produktów	46 118	46 843
B	Koszty działalności operacyjnej	42 810	43 769
I	Amortyzacja	7 590	6 984
II	Zużycie materiałów i energii	8 809	9 029
III	Usługi obce	16 459	16 698
IV	Podatki i opłaty	300	297
V	Wynagrodzenia	7 394	7 829
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 319	1 428
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 622	1 795
VIII	Zmiana stanu produktów	(928)	(568)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	245	277
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 612	3 456
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 746	1 760
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 568	224
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 790	4 992
G	Przychody finansowe	728	100
H	Koszty finansowe	2 291	2 607

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
I	Zysk (strata) brutto	3 227	2 485
J	Podatek dochodowy	686	522
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 541	1 963
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	(1)	(1)
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	2 542	1 964

R	Pozostałe całkowite dochody	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0

S	Suma całkowitych dochodów netto	2 541	1 963
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	(1)	(1)
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	2 542	1 964

Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	2 542	1 964
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,05
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,05

5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 czerwca 2014 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	289 873	257 874	254 077
1	Wartości niematerialne	1 421	1 382	1 472
2	Rzeczowe aktywa trwałe	273 789	241 362	238 984
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	927	1 732	162
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0	0	24
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 023	685	722
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	19 044	19 041	18 907

L.p.	Aktywa	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
III	AKTYWA OBROTOWE	40 112	43 688	34 261
1	Zapasy	7 398	6 588	5 668
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	25 221	21 628	25 861
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Pozostałe aktywa finansowe	3 710	188	306
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 903	12 948	1 009
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 880	2 336	1 417
	AKTYWA RAZEM	349 029	320 603	307 245

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	188 723	185 628	183 917
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	188 682	185 586	183 874
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	0	(554)	(549)
3	Zyski zatrzymane	33 926	30 056	30 056
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 449	5 638	5 638
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 542	3 681	1 964
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 542	3 681	1 964
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	41	42	43
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	97 854	76 717	77 333
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 011	11 325	10 983
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	102	84	112
3	Kredyty i pożyczki	32 067	22 886	26 913
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 945	22 622	19 160
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 729	19 800	20 165
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	62 452	58 258	45 995
1	Kredyty i pożyczki	24 671	20 093	14 441
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 850	10 820	12 975
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	16	6
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	48	39	41
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	17 516	16 540	17 138
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	8 770	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 896	1 980	1 394
	PASYWA RAZEM	349 029	320 603	307 245

5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2014 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 227	2 486
II	Korekty razem:	3 989	2 514
1	Amortyzacja	7 590	6 984
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	59	465
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 979	2 160
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-722	-571
5	Zmiana stanu rezerw	19	-1
6	Zmiana stanu zapasów	-810	-2 090
7	Zmiana stanu należności	-3 593	-6 446
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	975	3 098
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 508	-902
10	Inne korekty	0	-183
8	Gotówka z działalności operacyjnej	7 216	5 000
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-11
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 216	4 989
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	11 886	5 296
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 763	5 106
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	123	190
II	Wydatki	32 414	1 003
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 772	947
2	Wydatki na aktywa finansowe	3 639	0
3	Inne wydatki inwestycyjne	3	56
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 528	4 293
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	18 933	2 605
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
1	Kredyty i pożyczki	17 751	2 479
2	Zbycie akcji własnych	1 182	0
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	126
II	Wydatki	16 666	12 798
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	51
2	Spłaty kredytów i pożyczek	4 049	2 182
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 317	8 385

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
4	Odsetki	1 985	2 180
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	1 315	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 267	-10 193
D	Przepływy pieniężne netto razem	-11 045	-911
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-11 045	-911
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 948	1 920
G	Środki pieniężne na koniec okresu	1 903	1 009
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

5.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2014 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
sześć miesięcy zakończonych 30.06.2014 r.									
Stan na dzień 01.01.2014	86 824	(554)	30 056	59 941	5 638	3 681	185 586	42	185 628
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	554	0	554
Wynik okresu ubiegłego	0	0	3 870	0	(189)	(3 681)	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	2 542	2 542	(1)	2 541
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	3 870	0	(189)	(1 139)	3 096	(1)	3 095
Stan na dzień 30.06.2014	86 824	0	33 926	59 941	5 449	2 542	188 682	41	188 723

dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013 r.

Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 953	59 941	5 725	1 015	181 960	44	182 004
Wynik okresu ubiegłego	0	0	1 103	0	(87)	(1 015)	1	(1)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	3 681	3 681	(1)	3 680
Skup akcji własnych	0	(56)	0	0	0	0	(56)	0	(56)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(56)	1 103	0	(87)	2 666	3 626	(2)	3 624
Stan na dzień 31.12.2013	86 824	(554)	30 056	59 941	5 638	3 681	185 586	42	185 628

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2013 r.

Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 953	59 941	5 725	1 015	181 960	44	182 004
Wynik okresu ubiegłego	0	0	1 103	0	(87)	(1 015)	1	0	1
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	1 964	1 964	(1)	1 963
Skup akcji własnych	0	(51)	0	0	0	0	(51)	0	(51)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(51)	1 103	0	(87)	949	1 914	(1)	1 913
Stan na dzień 30.06.2013	86 824	(549)	30 056	59 941	5 638	1 964	183 874	43	183 917

5.5. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w danych porównywalnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014	Wartość ujawniona w poprzednich skonsolidowanych sprawozdaniach okresowych	Korekta
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2013	0	16 681	-16 681
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013	11 325	28 006	-16 681
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.06.2013	0	17 336	-17 336
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2013	10 983	28 319	-17 336

6. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6.1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
1	Sprzedaż produktów*	46 118	46 843
2	Sprzedaż towarów	304	382
	Przychody netto ze sprzedaży, razem	46 422	47 225

* - podział przychodów pod względem rodzajów sprzedawanych produktów i usług zawiera informacja dotycząca segmentów operacyjnych.

6.2. Koszty operacyjne według rodzajów kosztów

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
1	Amortyzacja	7 590	6 984
2	Zużycie materiałów i energii	8 809	9 029
3	Usługi obce	16 459	16 698
4	Podatki i opłaty	300	297
5	Wynagrodzenia	7 394	7 829
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 319	1 428
7	Pozostałe koszty rodzajowe	1 622	1 795
8	Zmiana stanu produktów	-928	-568
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	245	277
	Koszty operacyjne, razem	42 810	43 769

6.3. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	163	590
II	Inne przychody operacyjne	2 583	1 170
1	Dotacje	1 041	521
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	1 542	649
-	odszkodowania	1 248	235
-	rozwiązanie odpisów i rezerw	13	131
-	wykorzystanie odpisów na należności	144	0
-	zwroty VAT z faktur zagranicznych	41	0
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	36	262
-	inne	60	21
	Pozostałe przychody operacyjne, razem	2 746	1 760

6.4. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	1 568	224
-	kary umowne	65	30
-	szkody ubezpieczeniowe	1 236	167
-	odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	51	0
-	należności trwale uznane za nieściągalne	145	0
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych	11	0
-	inne	60	27
	Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 568	224

6.5. Przychody finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	40	100
-	odsetki bankowe i od pożyczek	19	24
-	odsetki kontraktowe	21	76
II	Pozostałe przychody finansowe:	688	0
-	zbycie aktywów finansowych (w tym akcji własnych)	623	0
-	różnice kursowe dodatnie	61	0
-	inne	4	0
	Przychody finansowe, razem	728	100

6.6. Koszty finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
I	Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 198	2 170
-	odsetki bankowe i od pożyczek	1 066	1 197
-	odsetki od leasingu	976	969
-	odsetki inne	156	4
II	Pozostałe koszty finansowe, w tym:	93	437
-	inne koszty z tytułu umów leasingowych	0	25
-	różnice kursowe ujemne	0	319
-	inne	93	93
	Koszty finansowe, razem	2 291	2 607

6.7. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
1	Podatek dochodowy bieżący	0	0
2	Podatek dochodowy odroczony	686	522
	Podatek dochodowy, razem	686	522

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
1	Zysk brutto	3 227	2 485
+	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	21 390	15 699
-	koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu	15 866	11 963
-	przychody niestanowiące przychodów podatkowych	2 045	1 467
+	przychody stanowiące przychody podatkowe	2 567	164
-	wykorzystanie straty z lat ubiegłych	9 684	5 040
2	Podstawa opodatkowania	-411	-122
	Podatek dochodowy bieżący (19%)	0	0

6.8. Działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano zaniechania działalności w odniesieniu do działalności Grupy Kapitałowej i mającego wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie dane finansowe. Wpływ na prezentację porównywalnych jednostkowych danych finansowych (za I półrocze 2013 r.) ma wydzielenie działu produkcji do celowej spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Szczegółowe informacje dotyczące tej kwestii zawarto w dodatkowej nocy objaśniającej znajdującej się w ostatniej części niniejszego raportu zawierającej skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

6.9.1. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 771	257 718	32 122	1 012	356	306 212
2	Zwiększenia	0	18	45 306	3 546	30	152	49 052
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	15	807	454	11	-1 364	-77
b	zakup środków trwałych	0	3	24 159	2 770	19	1 516	28 467
c	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	20 340	322	0	0	20 662
3	Zmniejszenia	0	0	12 861	339	0	0	13 200
a	sprzedaż	0	0	12 832	339	0	0	13 171
b	likwidacja	0	0	29	0	0	0	29
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 789	290 163	35 329	1 042	508	342 064

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	1 228	52 842	10 374	406	0	64 850
2	Zwiększenia	0	191	5 775	1 472	50	0	7 488
a	amortyzacja za okres	0	191	5 775	1 472	50	0	7 488
3	Zmniejszenia	0	0	3 766	297	0	0	4 063
a	sprzedaż	0	0	3 762	297	0	0	4 059
b	likwidacja	0	0	4	0	0	0	4
4	Bilans zamknięcia	0	1 419	54 851	11 549	456	0	68 275
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 543	204 876	21 748	606	356	241 362
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 370	235 312	23 780	586	508	273 789
-	w tym leasingowane	0	0	58 959	5 501	129	0	64 589

6.9.2. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 466	255 069	31 144	977	257	302 146
2	Zwiększenia	0	305	10 305	3 518	41	99	14 268
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	277	68	32	0	-500	-123
b	zakup środków trwałych	0	5	456	184	64	510	1 219
c	wykorzystanie środków własnych	0	0	0	0	0	89	89
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	9 781	3 302	0	0	13 083
e	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	23	0	0	-23	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	7 656	2 540	6	0	10 202
a	sprzedaż	0	0	7 652	2 467	0	0	10 119
b	likwidacja	0	0	4	0	6	0	10
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	73	0	0	73
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 771	257 718	32 122	1 012	356	306 212

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	844	45 133	9 115	331	0	43 277
2	Zwiększenia	0	384	10 744	2 769	81	0	13 978
a	amortyzacja za okres	0	380	10 744	2 769	85	0	13 978
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	4	0	0	-4	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	3 035	1 510	6	0	4 551
a	sprzedaż	0	0	3 034	1 470	0	0	4 504
b	likwidacja	0	0	1	0	6	0	7
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	40	0	0	40
4	Bilans zamknięcia	0	1 228	52 842	10 374	406	0	64 850
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 622	209 936	22 029	646	257	246 723
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 543	204 876	21 748	606	356	241 362
-	w tym leasingowane	0	0	56 597	10 670	135	0	67 402

6.9.3. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2013 – 30.06.2013

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 466	255 069	31 144	977	257	302 146
2	Zwiększenia	0	27	322	3 232	8	97	3 686
a	zakup środków trwałych	0	4	251	138	8	97	498
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	71	3 094	0	0	3 165
c	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	23	0	0	0	0	23
3	Zmniejszenia	0	0	4 346	1 700	29	124	6 199
a	sprzedaż	0	0	4 342	1 627	0	0	5 969
b	likwidacja	0	0	4	0	6	0	10
c	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	124	124
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	73	0	0	73
e	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0	23	0	23
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 493	251 045	32 676	956	230	299 633

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	844	45 133	9 115	331	0	55 423
2	Zwiększenia	0	191	5 318	1 364	40	0	6 913
a	amortyzacja za okres	0	187	5 318	1 364	40	0	6 909
b	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	4	0	0	0	0	4
3	Zmniejszenia	0	0	1 007	670	10	0	1 687
a	sprzedaż	0	0	1 006	630	0	0	1 636
b	likwidacja	0	0	1	0	6	0	7
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	40	0	0	40
d	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0	4	0	4
4	Bilans zamknięcia	0	1 035	49 444	9 809	361	0	60 649
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 622	209 936	22 029	646	257	246 723
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 458	201 601	22 867	595	230	238 984
-	w tym leasingowane	0	0	56 250	16 191	141	0	72 588

6.10. Wartości niematerialne

6.10.1. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 894	411
2	Zwiększenia	0	0	141	141
a	zakup	0	0	64	64
b	przejęcie ze środków w budowie	0	0	77	77
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	3 035	3 035
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 512	1 512
6	Zwiększenia	0	0	102	102
a	amortyzacja za okres	0	0	102	102
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 614	1 614
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 382	1 382
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 421	1 421
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

6.10.2. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2013 – 31.12.2013

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 483	2 466
2	Zwiększenia	0	0	411	411
a	zakup	0	0	288	288
b	przejęcie ze środków w budowie	0	0	123	123
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 894	2 894
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 347	1 347
6	Zwiększenia	0	0	165	165
a	amortyzacja za okres	0	0	165	165
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 512	1 512
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 136	1 136
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 382	1 382
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

6.10.3. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2013 – 30.06.2013

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 483	0
2	Zwiększenia	0	0	411	411
a	zakup	0	0	287	287
b	przejęcie ze środków w budowie			124	124
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 894	2 894
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 347	1 347
6	Zwiększenia	0	0	75	75
a	amortyzacja za okres	0	0	75	75
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 422	1 422
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 136	1 136
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 472	1 472
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

6.11. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2013-06-30	2012-12-31	2011-06-30
1	Zaliczki na zakup środków trwałych	927	1 732	162
Razem		927	1 732	162

Zaliczki wykazane na dzień 30 czerwca 2014 r. dotyczą przede wszystkim nabycia przez Herkules S.A. zestawu elementów wysięgnika do żurawi gąsienicowych Terex zrealizowanego w lipcu 2014 r. (0,7 mln zł), natomiast wykazane na dzień 31 grudnia 2013 r. dotyczą pozyskania przez Herkules S.A. 5 samojedznych żurawi kołowych Liebherr, które zostały nabyte w styczniu w lutym 2014 r. (1,6 mln zł)

6.12. Wartość firmy

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Połączenie zrealizowano w drodze przejęcia przez Spółkę przejmującą Spółki Przejmowanej poprzez przeniesienie majątku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego EFH Żurawie Wieżowe S.A. poprzez emisję akcji serii F, które zostały wydane akcjonariuszom Gastel S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości. Przejęcie odwrotne ma miejsce wówczas, gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych w paragrafach B13-B18 MSSF 3. Jednostka,

której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości, dla uznania transakcji za przejęcie odwrotne.

Na dzień przejęcia – za który przyjęto dzień 3 marca 2010 r. - dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejęcia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Zarząd Herkules S.A. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość CGU w postaci Działu Żurawi Wieżowych wynikająca z wyceny jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

6.13. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Lp.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 083	2 083	1 959
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	2 950	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	12 215	12 212	12 202
Razem		19 044	19 041	18 907

W pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujęto kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 474 tys. zł, którą w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w zapasach w związku z umową o zastępstwo inwestycyjne.

teraz już nie było przekształcenia danych

6.14. Zapasy

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Materiały (wg ceny nabycia)	968	719	1 002
2	Towary	179	213	170
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	2 016	1 257	1 588
4	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	4 223	4 387	2 908
5	Zaliczki na dostawy	12	12	0
Zapasy, razem		7 398	6 588	5 668

Z pozycji zapasów skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 474 tys. zł. Kwotę tę ujęto w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

6.16. Należności krótkoterminowe

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	z tytułu dostaw i usług	24 505	20 695	24 753
2	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń, w tym:	71	1	65
a	z tytułu podatku dochodowego	9	0	11
4	inne	645	932	1 043
a	należności od pracowników	188	16	180
b	przynana i nieotrzymana dotacja UE	0	0	417
c	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	457	916	446
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem	25 221	21 628	25 861

6.17. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
2	Pozostałe aktywa finansowe	3 710	188	306
a	pożyczki	72	188	306
b	wpłacona zaliczka na zakup akcji/udziałów	3 638	0	0
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 903	12 948	1 009
a	Środki pieniężne w banku i w kasie	1 903	12 948	1 009
	Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 613	13 136	1 315

6.18. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	RMK czynne długoterminowe	1 023	685	722
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 880	2 336	1 417
	Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	2 903	3 021	2 139

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Koszty emisji akcji	0	0	28
2	Ubezpieczenia	673	739	532
3	Doradztwo związane z dotacją UE	1 023	736	724
4	Poniesione koszty napraw zgłoszone do ubezpieczyciela	330	926	339
5	Opłaty i podatki rozliczane w czasie	414	137	428
6	Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	463	483	88
	Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	2 903	3 021	2 139

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

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek okresu	3 196	2 469	2 469
b	zwiększenia, w tym:	51	1 547	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących	51	1 547	0
c	zmniejszenia tym:	167	820	175
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	154	475	44
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	13	345	131
d	stan na koniec okresu	3 080	3 196	2 294

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

6.20. 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	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	2 061	2 137	889
	Razem	2 061	2 137	889

6.21. Kapitały własne

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny spółki dominującej na dzień 01.01.2014 r.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze i wartości kapitału akcyjnego, a więc jego stan na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. jest taki, jak wskazano powyżej.

Zyski zatrzymane

Wynik finansowy Spółki Dominującej za lata ubiegłe podzielony stosownymi uchwałami Walnego Zgromadzenia włącznie z zyskiem netto wypracowanym w 2013 r., który zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeniesiony w całości na kapitał zapasowy. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. wartość tej pozycji to 33 926 tys. zł.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wygenerowany z tytułu połączenia odwrotnego Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A. wyniósł 59 941 tys. zł. Jest to nadwyżka wartości rynkowej (godziwej) akcji ponad wartość księgową wnoszonych w wyniku połączenia aktywów netto.

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

Lp.	Treść	2014-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	rozwiązanie	2014-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	0	19	0	0	0	119
Razem rezerwy		100	0	19	0	0	0	119

Lp.	Treść	2013-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	rozwiązanie	2013-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	119	0	5	0	0	24	100
Razem rezerwy		119	0	5	0	0	24	100

Lp.	Treść	2013-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	rozwiązanie	2013-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	119	0	5	0	0	6	118
	Razem rezerwy	119	0	5	0	0	6	118

6.23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	32 067	22 886	26 913
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	24 671	20 093	14 441
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	13 276	9 348	5 492
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11 395	10 745	8 949
Razem		56 738	42 979	41 354

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. w spółce dominującej i w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	11 800	4 683	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	18 846	7 855	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	2 735	1 692	WIBOR 3M+marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	4 980	4 488	WIBOR 3M+marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	Herkules	PLN	3 500	3 342	WIBOR 1M+marża banku	26.09.2012	25.09.2014	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

Nazwa ban-ku	rodzaj zo-bowiązania	Kredy-tobior-ca	waluta kredytu	kwota po-zyskana	kwota pozosta-ła do spłaty	Oprocento-wanie*	Data przy-znania	Termin spła-ty	Zabezpiecze-nie
Bank Za-chodni WBK	limit zadłu-żenia	Herku-les	PLN	7 300	7 082	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2015	hipoteka i za-staw reje-strowy na składnikach majątku trwa-łego
Bank Za-chodni WBK	kredyt re-wolwingowy	Herku-les	PLN	8 000	4 075	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.03.2015	hipoteka i za-staw reje-strowy na składnikach majątku trwa-łego
Bank Za-chodni WBK	kredyt inwe-stycyjny	Herku-les	PLN	5 828	2 041	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw reje-strowy na składnikach majątku trwa-łego
Deutsche Bank PBC	kredyt inwe-stycyjny	Herku-les	PLN	4 675	3 692	WIBOR 1M+marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
Bank Mil-lennium	limit zadłu-żenia	Gastel Prefa-bryka-cja	PLN	1 000	971	WIBOR 1M+marża banku	25.04.2013	24.04.2015	hipoteka na nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
SG Equ-ipment Le-asing Polska	pożyczka	Herku-les	PLN	203	158	WIBOR 1M+marża finansujące-go	22.01.2014	05.02.2015	zastaw reje-strowy na składnikach majątku trwa-łego
SG Equ-ipment Le-asing Polska	pożyczka	Herku-les	PLN	842	804	WIBOR 1M+marża finansujące-go	27.02.2014	01.03.2018	zastaw reje-strowy na składnikach majątku trwa-łego
SG Equ-ipment Le-asing Polska	pożyczka	Herku-les	PLN	659	645	WIBOR 1M+marża finansujące-go	16.06.2014	25.04.2018	zastaw reje-strowy na składnikach majątku trwa-łego
M Leasing	pożyczka	Herku-les	PLN	15 210	15 210	WIBOR 1M+marża finansujące-go	10.06.2014	30.09.2019	zastaw reje-strowy na składnikach majątku trwa-łego
Razem				69 709	56 738				

*- marża instytucji finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,8% do 3,5%

6.24. Zobowiązania leasingowe

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	32 945	22 622	19 160
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	10 850	10 820	12 975
Razem		43 795	33 442	32 135

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu otwartego na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

Lp.	Finansujący	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
1	AKF Leasing Polska	0	0	139
2	BZ WBK Leasing	1 512	1 988	2 304
3	Carefleet	182	0	0
4	Deutsche Leasing Polska	0	613	984
5	DNB Nord Leasing	0	0	177
6	ING Lease (Polska)	2 021	3 205	5 415
7	Mercedes-Benz Leasing	0	0	67
8	Millennium Leasing	18 929	15 381	8 538
9	MLeasing	125	580	1 385
10	Pekao Leasing	0	16	121
11	SG Equipment Leasing Polska	2 351	2 031	2 699
12	Siemens Finance	18 675	9 628	10 306
Razem		43 795	33 442	32 135

6.25. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	16 681	19 421	19 421
b	zwiększenia	2 478	402	99
c	zmniejszenia	2 127	3 142	2 184
d	stan na koniec okresu	17 032	16 681	17 336
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	28 006	29 882	29 882
b	zwiększenia	1 055	3	134
c	zmniejszenia	18	1 879	1 697
d	stan na koniec okresu	29 043	28 006	28 319
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 032	16 681	17 336
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 043	28 006	28 319
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 011	11 325	10 983

6.26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	z tytułu dostaw i usług	13 575	11 989	13 699
2	z tytułu podatku dochodowego	0	11	0
3	inne budżetowe	1 040	1 603	1 358
4	pozostałe	2 901	2 937	2 081
a	zaliczki otrzymane na dostawy		0	0
b	z tytułu wynagrodzeń	1 737	1 486	1 237
c	ZFŚS	42	49	45
d	pozostałe zobowiązania	1 122	1 402	799
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	17 516	16 540	17 138

6.27. Międzyokresowe rozliczenia bierne

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	48	39	41
	Razem	48	39	41

6.28. Międzyokresowe rozliczenia przychodów

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	20 729	19 800	20 165
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 896	1 980	1 394
	Razem	22 625	21 780	21 559

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	19 816	20 854	21 207
a	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	751	814	876
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	6 217	6 914	7 099
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	12 848	13 126	13 232
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów	2809	926	352
	Razem	22 625	21 780	21 559

6.29. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	32 945	22 622	19 160
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	10 850	10 820	12 975
Razem		43 795	33 442	32 135

Wekslami in blanco zabezpieczona jest także część zobowiązań kredytowych długo- i krótkoterminowych:

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	29 714	19 834	20 783
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	12 855	7 482	5 432
Razem		42 569	27 316	26 215

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

Lp.	Treść	2014-06-30	2013-12-31	2013-06-30
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	3 942	3 942	4 536
2	Bankowe gwarancje wniesienie wadium w postępowaniach przetargowych	0	0	0
3	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	2 975	2 466	2 441
4	Poręczenia	2 072	1 455	1 500
Razem		8 989	7 863	8 477

6.30. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

W dniu 5 listopada Herkules S.A. zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości (za pośrednictwem Agencji Rozwoju Pomorza) umowę o dofinansowanie w ramach I rundy aplikacyjnej w roku 2013 dla Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. W powyższym postępowaniu Spółka przedstawiła projekt pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”. W ramach tego przedsięwzięcia Spółka zobowiązała się do nabycia określonych w projekcie środków trwałych i usług w łącznej kwocie do 35,5 mln zł.

W związku z realizacją tego projektu w dniu 10 lipca 2014 roku Spółka złożyła do Agencji Rozwoju Pomorza wnioski o rozliczenie dotychczas poniesionych wydatków inwestycyjnych w wysokości 26,5 mln zł, co przy założonym udziale refundacji przyniesie rozliczenie kwoty 13,4 mln zł. Przewiduje się, że środki te wpłyną do Spółki w drugiej połowie III kwartału 2014 r.

Zakres wykonanych dotychczas zakupów pokrywa się z projektowanym pierwotnie w 2013 r. planem inwestycyjnym, a zrealizowano je niższym od zakładanego pierwotnie kosztem. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie istnieją istotne kwoty, które stanowiłyby wydatki związane z powyższym projektem.

Poza rozliczeniami związanymi z powyższym projektem nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby rodzić konsekwencje w postaci obowiązkowych wydatków znacznych kwot.

6.31. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	30.06.2014	30.06.2013
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	705	521
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-686	-522
2	Korekty razem	-686	-522
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	19	-1

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	30.06.2014	30.06.2013
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-810	-2 090
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-810	-2 090

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	30.06.2014	30.06.2013
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-3 593	-6 472
-	korekta prezentacyjna należności z tytułu dotacji	0	-126
-	zwrot zaliczki na aktywa rzeczowe	0	141
-	zapłacony podatek dochodowy	0	11
2	Korekty razem	0	26
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-3 593	-6 446

Zmiana stanu zobowiązań

L.p.	Treść	30.06.2014	30.06.2013
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-340	3 098
-	zaliczka z tytułu otrzymanej dotacji/zwrot	1 315	0
2	Korekty razem	1 315	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	975	3 098

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

Lp.	Treść	30.06.2014	30.06.2013
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	972	-902
-	zysk z tytułu leasingu zwrotnego	-2 480	0
2	Korekty razem	-2 480	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 508	-902

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2013 do 30.06.2014					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	46 422	30 600	8 578	4 340	2 759	145
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	39 725	23 660	7 359	4 634	4 017	55
3	Wynik segmentu	6 697	6 940	1 219	-294	-1 258	90
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 085					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 178					
11	Przychody / koszty finansowe	-1 563					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	3 227					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	686					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 542					

Lp.	Treść	od 01.01.2013 do 30.06.2013					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	47 225	28 075	7 415	4 782	6 783	170
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	40 362	23 510	6 408	5 047	5 323	74
3	Wynik segmentu	6 863	4 565	1 007	-265	1 460	96
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 407					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 536					
11	Przychody / koszty finansowe	-2 507					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	2 485					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	522					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 964					

2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.

Podstawowym czynnikiem determinującym efekty uzyskane w I półroczu 2014 r. jest sytuacja panująca w budownictwie. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody w kwocie 46,2 mln zł, co jest wartością niższą o 2% od wolumenu sprzedaży uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Pomimo tego spadku, rentowność działalności podstawowej poprawiła się – wynik na sprzedaży osiągnięto wyższy o 5%. Świadczy to o pewnej poprawie sytuacji na obsługiwanych rynkach oraz o poprawie sprawności operacyjnej Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. Potwierdza to także wzrost wyniku netto Grupy o blisko 30%.

Poniżej zaprezentowano efekty osiągnięte w działalności operacyjnej w poszczególnych segmentach.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	1P2014	30 600	8 578	4 340	2 759	145	46 422
sprzedaż	1P2013	28 075	7 415	4 782	6 783	170	47 225
dynamika sprzedaży	1P 2014 / 1P 2013	8,99%	15,68%	-9,24%	-59,32%	-14,71%	-1,70%
wynik segmentu	1P2014	6 940	1 219	-294	-1 258	90	6 697
wynik segmentu	1P2013	4 565	1 007	-265	1 460	96	6 863
dynamika wyniku segmentu	1P 2014 / 1P 2013	52,03%	21,05%	10,94%	-186,16%	-6,25%	-2,42%

Interesujący stan osiągnięto w sektorze wynajmu żurawi, a więc w tym dziale, który jest najbardziej powiązany z budownictwem, które do niedawna znajdowało się w stanie stagnacji. Przyrost sprzedaży odnotowany w relacji obu porównywanych okresów to blisko 9%, przyrost wyniku – ponad 50%. Zdecydowany wzrost przychodów zauważyć można także w sektorze budownictwa telekomunikacyjnego, ale niższa marżowość kontraktów przyniosła wzrost wyniku o 21%. W dziale prefabrykacji, pomimo spadku sprzedaży można zauważyć wzrost rentowności i w związku z realizacją w okresie czerwiec – wrzesień wysokowartościowych zamówień, oczekuje się zdecydowanej poprawy sytuacji w II półroczu 2014 r. Zdecydowanie słabszy okres zauważyć można w dziale transportu ponadgabarytowego.

3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem.

Zdecydowanie największym dla Grupy niepowodzeniem w minionym okresie jest niemożność podwyższenia dynamiki wzrostu sprzedaży i rentowności podstawowej działalności. Obserwując wyniki Grupy można jednak przypuszczać, że obsługiwane przez nią sektory znajdują się w fazie wychodzenia z kryzysu i można przypuszczać, że w II połowie roku powinny pojawić się korzystniejsze dla Grupy efekty funkcjonowania.

Pozytywnym zdarzeniem I połowy 2014 r. jest przeprowadzony przez Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. proces inwestycyjny obejmujący w dużej części przyrost składników majątku trwałego bezpośrednio zaangażowanych w produkcję i świadczenie usług.

Ukończenie programu inwestycyjnego w ramach dotacji z funduszy unijnych pozwala oczekiwać w najbliższym czasie kolejnego zastrzyku dofinansowania w wysokości blisko 6 mln zł, który stanowić będzie zwrot części poniesionych wydatków inwestycyjnych.

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

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

1. **należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Herkules S.A.; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. utworzono stosowne odpisy aktualizujące;

2. **aktywa przeznaczone do sprzedaży** – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
3. **udzielone pożyczki** – pożyczki udzielone przez spółkę dominującą oprocentowane są stałą stopą procentową, a więc wartości okresowych spłat nie podlegają wahaniom zależnym od warunków rynkowych stóp procentowych, jednakże kondycja ekonomiczna pożyczkobiorców zależna od warunków panujących w gospodarce może negatywnie wpłynąć na zdolność do spłaty przez nich zobowiązania; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
4. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
5. **kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuczonej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
6. **zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
7. **zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – stabilny poziom zatrudnienia oraz niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano pozycji nietypowych mających istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie dane finansowe. Wpływ na prezentację porównywalnych (za I półrocze 2014 r.) jednostkowych danych finansowych ma wydzielenie działu produkcji do celowej spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Szczegółowe informacje dotyczące tej kwestii zawarto w dodatkowej nocie objaśniającej znajdującej się w ostatniej części niniejszego raportu zawierającej skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

W Grupie Kapitałowej Herkules identyfikuje się następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r., z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wartość firmy

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

Świadczenia pracownicze

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

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

7. Sezonowość lub cykliczność działalności.

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

8. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe dane spółek objętych konsolidacją – Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 30.06.2014	01.01. - 31.12.2013	01.01. - 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	31	45	15
	Gastel Prefabrykacja S.A.	4 754	10 000	2 512
Zysk brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-49	-79	-42
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-426	-129	-161
Zysk netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-49	-79	-42
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-348	-111	-144
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 075	4 033	3 737
	Gastel Prefabrykacja S.A.	17 578	15 704	15 643
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 250	3 300	3 337
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 107	12 455	12 422
Kapitał podstawowy	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 000	4 000	4 000
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	12 566	12 566
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	825	733	400
	Gastel Prefabrykacja S.A.	5 471	3 249	3 221

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

Inwestycje Herkules S.A.

Na początku października 2013 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości zatwierdziła wniosek Herkules S.A. do dofinansowania w ramach I rundy aplikacyjnej w roku 2013 dla Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

W powyższym postępowaniu Spółka przedstawiła projekt pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”, którego realizacja pozwoli na szerszy udział Herkules S.A. w branży tworzenia odnawialnych źródeł energii, na rozszerzenie działalności Spółki o nowe rynki zagraniczne, wzmocni jej przewagę konkurencyjną oraz korzystnie wpłynie na wizerunek marki Herkules.

W ramach realizacji powyższego przedsięwzięcia spółka nabyła:

- 1) dwa nowe żurawie marki Liebherr o udźwigu 95t i 130t o łącznej wartości 6 mln zł, nabycie zostało finansowane środkami własnymi Spółki pochodzącymi z zaliczki wyasygnowanej przez PARP;
- 2) żuraw kołowy kratowy o udźwigu 650t o wartości 16,5 mln zł sfinansowany pożyczką;
- 3) dwa ciągniki siodłowe o dużej mocy o łącznej wartości 1 mln zł sfinansowane pożyczką;
- 4) dwie naczepy do przewozu ładunków ponadnormatywnych o łącznej wartości ponad 1 mln zł (jedna z nich sfinansowana pożyczką);
- 5) leże jezdne do pionowania segmentów wież siłowni wiatrowych o wartości 0,6 mln zł sfinansowane pożyczką;
- 6) dwie ładowarki teleskopowe o wartości 0,8 mln zł sfinansowane pożyczką.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. łączna wartość zobowiązania związanego z finansowaniem powyższych zakupów wyniosła 16 mln zł, lecz nie objęła ona wszystkich wyszczególnionych wyżej pozycji. Razem z uruchomionym na początku lipca 2014 r. finansowaniem pożyczkowym kwota ta wyniosła niespełna 18 mln zł.

Niezależnie od realizacji projektu dotacyjnego w ramach procesu wymiany wyeksploatowanych maszyn, Spółka we wrześniu 2013 r. zawarła umowy dostawy trzech nowych żurawi kołowych Liebherr, w tym dwa o maksymalnym udźwigu 200 t i jeden – 130 t. łączna wartość zamówienia to kwota 2,5 mln eur. Żurawie te zostały nabyte w styczniu i w lutym 2014 r., a zakup został sfinansowany leasingiem – łączne zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. to 9,7 mln zł.

Park żurawi wieżowych zwiększył się o nabyte cztery używane żurawie Terex Comedil w grupach udźwigu 90 tm i 140 tm o łącznej wartości 0,5 mln zł – zakup ten został sfinansowany środkami własnymi.

W związku z procesem wymiany żurawi samojezdnych i modernizacji bazy sprzętowej w omawianym półroczu Spółka dokonała transakcji sprzedaży dwóch używanych żurawi hydraulicznych za kwotę 4,2 mln zł.

Aby zabezpieczyć środki na nowe inwestycje w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka przeprowadziła również transakcję sprzedaży i leasingu zwrotnego jednego z żurawi kołowych. Wartość sprzedaży wyniosła 8,5 mln zł, natomiast efektywny przepływ pieniężny to 5,7 mln. Wartość zobowiązania z tego tytułu na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. to 5,3 mln zł.

Inwestycje Gastel Prefabrykacja S.A.

W styczniu 2014 r. został zakończony proces nabycia i montażu nowej suwnicy przeładunkowej 20t, która usprawni prace produkcyjne przedsiębiorstwa. W maju 2014 r. zakończony został kluczowy dla rozwoju zakładu kilkumiesięczny proces wznoszenia nowoczesnego wężła betoniarskiego. Obie inwestycje o wartości łącznej 1 mln zł zostały finansowane leasingiem, a łączne zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy to 0,9 mln zł.

10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

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

Lp.	Treść	01.01-30.06.2014	01.01. - 30.06.2013
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 061	889
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	59	326
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	53	42
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	90	21

W obu porównywalnych okresach nie odnotowano istotnych zdarzeń związanych z sądową windykacją zobowiązań spółki przez jej kontrahentów.

Spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie uczestniczyła w żadnych postępowaniach sądowych.

Spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o. w lipcu 2014 r. zaskarżyła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego decyzję Ministerstwa Gospodarki o uznaniu za nieuzasadniony protest Spółki przeciwko niezakwalifikowaniu wniosku Spółki o dofinansowanie projektu dotacyjnego. Sam projekt zgłoszony w Programie Operacyjnym Innowacyjna Gospodarka Działanie 4.4 dotyczył wykorzystania Gastel Hotele Sp. z o.o. i jej infrastruktury do stworzenia Innowacyjnego Centrum Fizjoterapii Obrzęków Limfatycznych. Koncept ten jest rozważany jako jedna z dróg rozwoju spółki zależnej i w przypadku korzystnego rozstrzygnięcia powyższego postępowania sądowego, istnieją duże szanse na jego wdrożenie. Dotacja została zaprojektowana na poziomie 14,7 mln zł, natomiast wartość całego przedsięwzięcia to 24,5. mln zł.

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

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

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

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

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

Nie zaistniała konieczność ujęcia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zdarzeń dotyczących lat ubiegłych oraz nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

14. Wspólne przedsięwzięcia, w których spółka dominującą jest wspólnikiem.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominującą nie była wspólnikiem wspólnych przedsięwzięć.

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2013 r. Spółka Dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Z uwagi na reorganizację strony operacyjno – personalnej Spółki Dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wzrosły obroty z jednym z podmiotów powiązanych personalnie – Kaameleon. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty z tym podmiotem w poszczególnych prezentowanych okresach.

Treść	2014-01-01 – 2014-06-30	2013-01-01 – 2013-12-31	2013-01-01 – 2013-06-30
Obroty Herkules S.A. z Kaameleon	2 329	4 092	1 962

Podjęcie współpracy z Kaameleon pozwoliło Spółce na zmniejszenie zatrudnienia, co przyniosło znaczące oszczędności w zakresie kosztów wynagrodzeń i pochodnych obowiązkowych składek. Biorąc pod uwagę sytuację rynkową w sektorze budownictwa Herkules SA zamierza w dalszym ciągu restrukturyzować formy zatrudnienia na rzecz podmiotów prowadzących zarejestrowaną działalność gospodarczą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym sprzedaż oraz nabycia za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi, które przedstawiały się następująco:

Dane finansowe	Herkules S.A.	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabry- kacja S.A.	Razem wyłączenia
Przychody ze sprzedaży w okresie 01.01.-30.06.2014	105	30	409	544
Koszty operacyjne w okresie 01.01.-30.06.2014	101	30	412	543
Przychody finansowe w okresie 01.01.-30.06.2014	20	0	0	20
Koszty finansowe w okresie 01.01.-30.06.2014	0	20	0	20
Należności z tytułu dostaw i usług na 30.06.2014	118	12	225	355
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na 30.06.2014	225	8	122	355
Należności z tytułu udzielonych pożyczek na 30.06.2014	748	0	0	748
Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek na 30.06.2014	0	748	0	748

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

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Uchwała powyższa została podjęta w związku z sytuacją panującą na rynkach finansowych, która ma silny wpływ na wycenę akcji Spółki, która zdaniem Zarządu odbiega istotnie od rzeczywistej wartości przedsiębiorstwa.

Upoważnienie udzielone Zarządowi objęło możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 10 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2014 r. Łączna liczba nabywanych akcji miała nie przekroczyć 28% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup miała być nie większa niż 24 310 798,40 zł. Fundusz ten został wydzielony z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych. W dniu 21 grudnia 2012 r. Zarząd Spółki po uzyskaniu pozytywnej decyzji Rady Nadzorczej podjął decyzję o rozszerzeniu celu programu skupu i zawarł możliwość odsprzedaży skupionych akcji.

Działania operacyjne związane z realizacją skupu Herkules S.A. prowadziła w III kwartale 2012 r., kiedy to za pośrednictwem Biura Maklerskiego Banku DnB Nord Polska S.A. skupiła w celu umorzenia 397 538 akcji stanowiące 0,916% kapitału akcyjnego Spółki.

W II kwartale 2013 r. w związku z zaprzestaniem działalności operacyjnej przez Biuro Maklerskie Banku DnB Nord Polska S.A. Herkules S.A. rozpoczęła współpracę w powyższym zakresie z Domem Maklerskim Banku Zachodniego WBK S.A. W maju 2013 r. ponownie podjęto działania zmierzające do skupu i do dnia bilansowego 31 grudnia 2013 r. nabyto 44 891 akcji, które stanowiły 0,104% kapitału akcyjnego Spółki oraz ogólnej liczby głosów. Łącznie na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała 442 429 akcji własnych stanowiących 1,019% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów. Akcje te zostały skupione po średniej cenie 1,25 zł za 1 akcję.

Mając na uwadze obecną cenę akcji notowaną na GPW oraz potrzeby finansowe Spółki związane z nowymi inwestycjami, w dniu 11 lutego 2014 r. Zarząd Herkules S.A. po zasięgnięciu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, podjął decyzję o sprzedaży skupionych w programie akcji i dokonał zbycia wszystkich skupionych akcji własnych po cenie 2,68 zł za 1 akcję, a w dniu 14 lutego 2014 r. po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej podjął decyzję o przedterminowym zakończeniu skupu. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada żadnych akcji własnych.

17. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie dokonywała i nie deklarowała wypłaty dywidendy. Zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki w dniu 27 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło cały wypracowany przez Herkules S.A. w 2013 r. zysk w kwocie 6 578 tys. zł na kapitał zapasowy.

18. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W związku z realizacją procesu inwestycyjnego w ramach projektu pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”, w lipcu 2014 r. Herkules S.A. otrzymała pożyczki pozwalające refinansować dokonane w czerwcu 2014 r. zakupy niektórych środków trwałych wynikających z powyższego przedsięwzięcia. Łączna wartość nowouruchomionego finansowania to kwota 1,7 mln zł.

19. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Do aktywów warunkowych zalicza się roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Lp.	Treść	zmiana	2014-06-30	2013-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-76	2 061	2 137
Razem		-76	2 061	2 137

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych.

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

Lp.	Treść	zmiana	2014-06-30	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	10 323	32 945	22 622
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	30	10 850	10 820
Razem		10 353	43 795	33 442

Wekslami in blanco zabezpieczona jest także część zobowiązań kredytowych długo- i krótkoterminowych:

Lp.	Treść	zmiana	2014-06-30	2013-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	9 880	29 714	19 834
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	5 373	12 855	7 482
Razem		15 253	42 569	27 316

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych spółce dominującej gwarancji oraz udzielonych przez spółkę dominującą poręczeń w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2014 r.

Lp.	Treść	zmiana	2014-06-30	2013-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	1 088	8 989	7 901
Razem		1 088	8 989	7 901

Na kwotę 8 989 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2014 r. składają się następujące zdarzenia:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	80
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2011-07-07	2014-06-30	20
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	2011-12-09	2014-07-31	17
4	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Orlen Petro Centrum Sp. z o.o.	2011-12-08	bezterminowo	434
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-09-02	2014-07-31	10
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2014-10-31	700
7	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2017-10-15	300

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel SA	2012-04-25	2016-04-27	400
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2012-08-20	2014-08-19	1 600
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2016-06-30	68
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	T-Mobile Polska S.A.	2012-10-25	2014-10-24	650
13	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-01-15	2015-12-31	4
14	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-05-31	2016-05-14	7
15	weksel in blanco na zabezpieczenie zwrotu zaliczki	Alcatel - Lucent Sp. z o.o.	2013-03-13	2014-10-31	2 430
16	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Inter Cars S.A.	2013-03-28	bezterminowo	31
17	poręczenie spłaty kredytu obrotowego za Gastel Prefabrykacja S.A.	Bank Millennium S.A.	2013-04-25	2015-04-24	1 000
18	poręczenie zapłaty zobowiązań handlowych za Gastel Prefabrykacja S.A.	Zakład Energetyczny Płock - CH sp. z o.o.	2013-05-20	bezterminowo	156
19	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PTK Centertel Sp. z o.o.	2014-09-18	2014-09-17	150
20	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2014-01-10	2016-01-09	7
21	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-31	2019-05-31	777
22	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	139
Razem					8 989

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki zależne nie pozyskały gwarancji oraz nie udzielały poręczeń.

20. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 720 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 2016 r. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2014 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 748 tys. zł.

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Banku Millennium S.A. spłatę kredytu z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy kredytowej dotyczącej limitu zadłużenia w rachunku bieżącym w kwocie 1 mln zł dla spółki zależnej. Umowa kredytowa zawarta jest na warunkach rynkowych, a kredyt oprocentowany jest zmienną stopą procentową w wysokości odpowiadającej rynkowym cenom dla tego typu produktów bankowych. Poręczenie dotyczy maksymalnej kwoty długu określonej na kwotę 1 mln zł i udzielone jest na okres do dnia 24 kwietnia 2015 r. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Zakładu Energetycznego Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 marca 2014 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta (pomniejszone o należność) wynosi 156 tys. zł

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

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowego wężła betoniariskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

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

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

22. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.06.2014		stan na 31.12.2013		stan na 30.06.2013	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	2%	4	2%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	62	29%	62	28%	63	28%
Żurawie wieżowe	26	12%	26	12%	30	13%
Transport	18	8%	19	9%	19	8%
Telekomunikacja	20	9%	21	10%	19	8%
Produkcja	39	18%	41	19%	41	18%
Sprzedaż	15	7%	15	7%	17	8%
Działy wsparcia	31	14%	31	14%	31	14%
Razem	215	100%	219	100%	224	100%
w tym: kadra kierownicza	39	18%	44	20%	44	20%

23. Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Poniżej przedstawiono wynagrodzenia wypłacone we wskazanych okresach członkom Zarządów i Rad Nadzorczych Herkules S.A. oraz spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o. nie posiada Rady Nadzorczej, a jej Zarząd nie pobiera wynagrodzenia.

Lp.	Wyszczególnienie	w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014	w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013	w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013
1	Zarząd	642	1 319	681
2	Rada Nadzorcza	164	371	103
Razem		806	1 690	784

24. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągane przez Herkules S.A. wyniki jest bieżąca i prognozowana koniunktura na rynku budowlanym. Obserwując ostatnie wyniki Grupy Kapitałowej Herkules można przypuszczać, że tendencja spadkowa została zahamowana. Można przypuszczać, że druga połowa 2014 r. przyniesie dalszą poprawę sytuacji, gdy sektory będące odbiorcami usług Grupy będą wychodzić ze stagnacji i pojawią się czynniki wzrostu cen i rentowności. Oczekuje się też pozytywnego wpływu na sprzedaż Grupy inwestycji sprzętowych poczynionych w I połowie 2014 r., które przekazane zostały weszły do użytkowania w czerwcu i w lipcu tego roku.

Zarząd Herkules S.A. stara się zapobiegać wpływom negatywnych tendencji rynkowych i zabezpieczyć Grupę Kapitałową przed niekorzystnymi efektami spadku popytu. Czynniki wewnętrzne takie jak zróżnicowana, kompleksowa i w dużej mierze komplementarna oferta Spółki Dominującej oraz dywersyfikacja jej działalności to amortyzatory, które chronią Grupę przed nagłymi wahaniami koniunktury. Duże znaczenie w tym procesie ma także zreorganizowana struktura bilansowa przedsiębiorstwa i zapewnienie dostępności do różnorodnych źródeł finansowania zewnętrznego.

Aby ograniczyć wpływ niekorzystnych czynników rynkowych Grupa Kapitałowa poszukuje aktywnie nowych obszarów sprzedaży i szeroko wychodzi ze swoją ofertą poza klasyczne budownictwo. Sprzedaż w podstawowej działalności kierowana jest coraz częściej do obecnie szybko rozwijających się gałęzi tego sektora – np. budownictwa przemysłowego, energetycznego, czy kolejowego. Dywersyfikacyjne procesy wspiera szeroki udział działów operacyjnych odpowiedzialnych za projekty telekomunikacyjne, tan sort ponadgabarytowy oraz produkcję energetycznych prefabrykatów żelbetowych.

W perspektywie najbliższych kwartałów nie należy oczekiwać zasadniczych zmian w kierunkach działalności realizowanej przez Herkules S.A. i w udziale obsługiwanych sektorów w ogólnej sprzedaży, jednakże w dłuższym okresie można przypuszczać, że rosnąć będzie aktywność przedsiębiorstwa w kierunku infrastruktury związanej z energią odnawialną oraz budownictwa telekomunikacyjnego.

25. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules nie zaszły jakiegokolwiek zmiany organizacyjne.

W związku z zawarciem w dniu 5 sierpnia 2014 r. została zawarta przedwstępnej warunkowej umowy nabycia większościowego pakietu akcji spółki Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni można przypuszczać, że w najbliższym okresie Grupa zostanie poszerzona o podmiot zajmujący się montażem siłowni wiatrowych.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Herkules oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r.,

a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w powyższych dokumentach nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

1. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

2. Zawartość sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzane jest w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2013 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. i od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

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

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

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

3. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2014	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2014	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	42 181	44 907	10 095	10 657
Zysk z działalności operacyjnej	5 194	8 512	1 243	2 020
Zysk brutto	3 699	6 014	885	1 427
Zysk netto	2 936	4 844	703	1 150
EBITDA	12 438	15 321	2 977	3 636
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 344	5 233	1 758	1 242
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(20 354)	4 574	(4 871)	1 085
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 953	(10 515)	467	(2 495)
Przepływy pieniężne razem	(11 057)	(708)	(2 646)	(168)
Środki pieniężne	1 832	964	438	229
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,07	0,11	0,02	0,03

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013	na dzień 30.06.2014	na dzień 31.12.2013
Aktywa razem	348 420	321 626	83 737	77 553
Aktywa trwałe	294 549	264 074	70 790	63 675
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 829	7 829	1 882	1 888
Aktywa obrotowe	46 042	49 723	11 065	11 990
Pasywa razem	348 420	321 626	83 737	77 553
Kapitał własny	192 587	189 097	46 285	45 596
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 867	20 936
Zobowiązania i rezerwy	155 833	132 529	37 452	31 956

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014	4,1784 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2014	4,1609 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2013	4,1472 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013	4,2140 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2013	4,3292 zł/eur

4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I półrocza 2014 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
A	Przychody ze sprzedaży	42 181	44 907
I	Sprzedaż towarów	169	212
II	Sprzedaż produktów	42 012	44 695
B	Koszty działalności operacyjnej	38 137	41 217
I	Amortyzacja	7 244	6 809
II	Zużycie materiałów i energii	6 178	7 661
III	Usługi obce	15 474	16 417
IV	Podatki i opłaty	218	247
V	Wynagrodzenia	6 246	7 269
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 108	1 328
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 569	1 776
VIII	Zmiana stanu produktów	0	(449)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	100	159
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	4 044	3 690
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 701	5 046
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 551	224
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 194	8 512
G	Przychody finansowe	745	107
H	Koszty finansowe	2 240	2 605
I	Zysk (strata) brutto	3 699	6 014
K	Podatek dochodowy	763	1 170
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	2 936	4 844
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 936	4 988
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	(144)
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	2 936	4 844
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	2 936	4 988
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	(144)

4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	295 256	264 074	259 759
1	Wartości niematerialne	441	409	452
2	Rzeczowe aktywa trwałe	267 058	235 508	233 003
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	707	1 629	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	748	564	303
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 023	685	722
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	7 829	7 829	7 705
III	AKTYWA OBROTOWE	45 335	49 723	40 954
1	Zapasy	15 454	16 030	14 613
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	22 897	18 628	23 746
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Pozostałe aktywa finansowe	3 710	188	306
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 832	12 889	964
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 442	1 988	1 325
	AKTYWA RAZEM	348 420	321 626	308 418

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
I	KAPITAŁ WŁASNY	192 587	189 097	187 368
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	0	(554)	(549)
3	Zyski zatrzymane	36 481	29 903	29 903
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405
6	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 936	6 578	4 844
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 936	6 578	4 844
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	97 511	77 050	77 584
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 605	11 842	11 474
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	95	77	104
3	Kredyty i pożyczki	32 067	22 886	26 913
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 052	22 522	19 045
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 692	19 723	20 048
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2013
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	58 322	55 479	43 466
1	Kredyty i pożyczki	23 700	19 556	14 102
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 669	10 785	12 934
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	16	3
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	35	25	30
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	14 631	14 427	15 083
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	7 454	8 770	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 816	1 900	1 314
PASYWA RAZEM		348 420	321 626	308 418

4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I półrocza 2014 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 699	6 014
II	Korekty razem:	3 645	-781
1	Amortyzacja	7 244	6 809
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	59	465
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 920	2 153
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-733	-4 022
5	Zmiana stanu rezerw	19	-6
6	Zmiana stanu zapasów	579	-1 833
7	Zmiana stanu należności	-4 269	-6 550
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	203	3 057
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 377	-817
10	Inne korekty	0	-37
III	Gotówka z działalności operacyjnej	7 344	5 233
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 344	5 233
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	11 886	5 296
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 763	5 106
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	123	190
II	Wydatki	32 240	722
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 433	663
2	Wydatki na aktywa finansowe	3 804	34
3	Inne wydatki inwestycyjne	3	25
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 354	4 574

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	18 499	2 266
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	17 317	2 140
3	Zbycie akcji własnych	1 182	0
4	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	126
II	Wydatki	16 546	12 781
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	51
2	Spląty kredytów i pożyczek	4 049	2 182
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 237	8 368
4	Odsetki	1 945	2 180
4	Inne wydatki finansowe (zwrot niewykorzystanej dotacji)	1 315	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 953	-10 515
D	Przepływy pieniężne netto razem	-11 057	-708
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-11 057	-854
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu	0	-146
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-11 057	-708
F	Środki pieniężne na początek okresu	12 889	1 818
G	Środki pieniężne na koniec okresu	1 832	964
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

4.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I półrocza 2014 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
sześć miesięcy zakończonych 30.06.2014 r.							
Stan na dzień 01.01.2014	86 824	(554)	29 903	59 941	6 405	6 578	189 097
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	554
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	2 936	2 936
Wynik okresu ubiegłego	0	0	6 578	0	0	(6 578)	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	6 578	0	0	(3 642)	3 490
Stan na dzień 30.06.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	2 936	192 587

dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2013 r.

Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 800	59 941	6 405	1 103	182 575
Wynik okresu ubiegłego	0	0	1 103	0	0	(1 103)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	6 578	6 578
Nabycie akcji własnych	0	(56)	0	0	0	0	(56)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(56)	1 103	0	0	5 475	6 522
Stan na dzień 31.12.2013	86 824	(554)	29 903	59 941	6 405	6 578	189 097

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
sześć miesięcy zakończonych 30.06.2013 r.							
Stan na dzień 01.01.2013	86 824	(498)	28 800	59 941	6 405	1 103	182 575
Wynik okresu ubiegłego	0	0	1 103	0	0	(1 103)	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	4 844	4 844
Nabycie akcji własnych	0	(51)	0	0	0		(51)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(51)	1 103	0	0	3 741	4 793
Stan na dzień 30.06.2013	86 824	(549)	29 903	59 941	6 405	4 844	187 8

4.5. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w danych porównywalnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014	Wartość ujawniona w poprzednich jednostkowych sprawozdaniach okresowych	Korekta
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 31.12.2013	0	16 558	16 558
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2013	11 842	28 400	16 558
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30.06.2013	0	17 226	17 226
Rezerwy długoterminowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.06.2013	11 474	28 700	17 226

4.6. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Z uwagi na potrzebę uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych w dniu 16 października 2012 r. Zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin, poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej. W tym celu w dniu 23 listopada 2012 r. założona została spółka Gastel Prefabrykacja S.A., której 100% akcji objęła Herkules S.A. Spółka ta została utworzona przez Herkules S.A. wyłącznie w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej.

W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Kapitał został podwyższony o kwotę 12 466 000,00 zł, co znalazło potwierdzenie w wyemitowaniu przez Spółkę 12 466 000 akcji na okaziciela serii B o wartości 1,00 zł każda. Podobnie jak emisję założycielską, całość akcji nowej emisji objęła spółka Herkules S.A. w zamian za przekazany aport.

Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja wień strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Zarząd rozważa możliwość wprowadzenia Spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na jeden z rynków notowań na GPW.

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa poprzez jej wniesienie do spółki zależnej jest elementem reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej Herkules. Utworzenie samodzielnego przedsiębiorstwa produkcyjnego zoptymalizuje koszty jego funkcjonowania w ramach grupy oraz otworzy szersze niż dotychczas możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania dla tej działalności gospodarczej, co sprzyjać będzie elastycznemu reagowaniu na zmienność koniunkturalną w obsługiwanej branży i rozszerzeniu spektrum działania podmiotu zależnego, a w konsekwencji umocnieniu pozycji przedsiębiorstwa w sektorze prefabrykatów dedykowanych przede wszystkim zastosowaniom energetycznym i telekomunikacyjnym.

Wydzielenie w ramach Grupy Kapitałowej Herkules produkcji elementów strunobetonowych jest również podyktowane chęcią koncentracji w spółce dominującej usług związanych z działalnością wynajmu żurawi.

W związku z tym, że wydzielenie działu produkcji do spółki zależnej miało miejsce wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej, to fakt ten nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Skutki oddziaływania transferu działalności produkcyjnej na jednostkowy wynik finansowy zostały wskazane poniżej.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2014	Za okres 01.01. - 30.06.2013
1	Przychody ze sprzedaży	0	2 278
2	Koszty działalności operacyjnej	0	2 436
3	Zysk (strata) ze sprzedaży	0	(158)
4	Pozostałe przychody operacyjne	0	3 327
	- w tym zysk ujęty przy wycenie aportu do wartości godziwej	0	3 306
5	Pozostałe koszty operacyjne	0	7
6	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	0	3 162
7	Przychody finansowe	0	0
8	Koszty finansowe	0	0
9	Zysk (strata) brutto	0	3 162
10	Podatek dochodowy	0	628
11	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	2 534

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żólcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2014 r.