

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
QSR 3/2015**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**za okres  
od 1 lipca 2015 r.  
do 30 września 2015 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

---

**Warszawa, listopad 2015 r.**



**SPIS TREŚCI**

1. INFORMACJE OGÓLNE .....	5
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules .....	5
1.2. Inwestycja w spółkę PGMB Budopol S.A. ....	7
1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	7
1.4. Organy korporacyjne spółek Grupy.....	8
1.5. Informacja o działalności operacyjnej .....	9
1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. ....	12
1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. ....	12
1.8. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A. ....	12
1.9. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	12
1.10. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	13
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	14
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....	14
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	15
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. ....	16
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	21
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	31
3.1. Segmenty operacyjne.....	31
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	32
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym. ....	38
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. ....	38
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	39
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. ....	39
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	40
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	40
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	40
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów. ....	41
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	41
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. ....	41
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	41
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. ....	41
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności. ....	41
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją .....	42
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem. ....	42
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi. ....	43
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	44
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	45
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie. ....	45

3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach. ....	45
3.23. Struktura zatrudnienia. ....	46
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	46
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny. ....	47
3.26. 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. ....	47

### **Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	48
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. ....	49
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE. ....	50
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2015 r. ....	50
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2015 r. ....	51
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2015 r. ....	52
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2015 r. ....	54

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

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

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

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

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

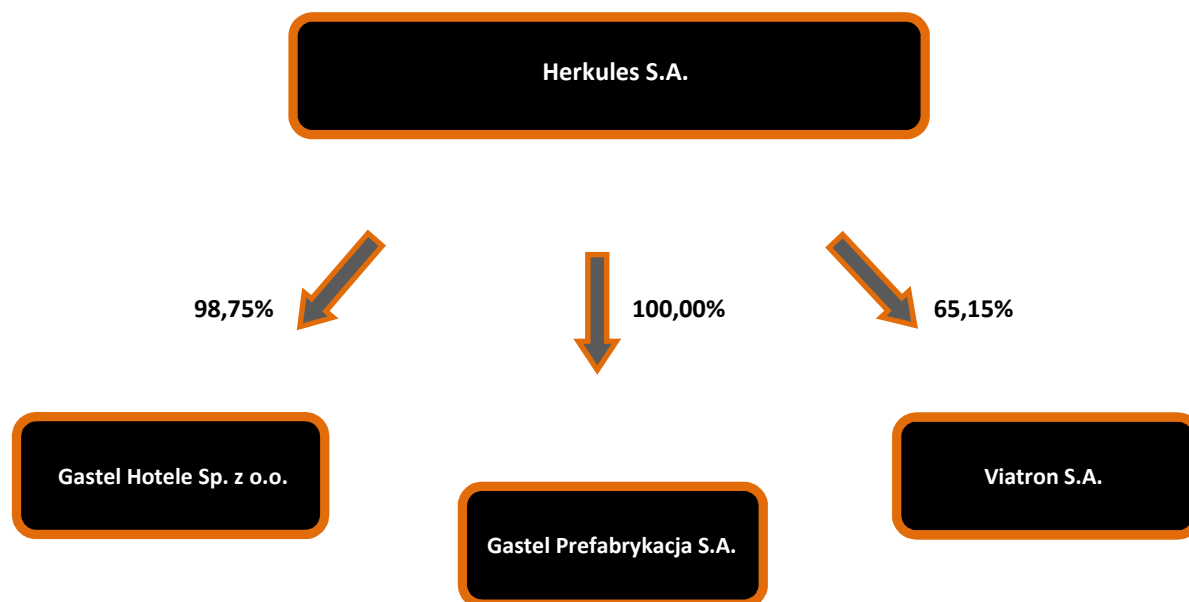
W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Viatron S.A.

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

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

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

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz aktywnym poszukiwaniem nabywców w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 30 września 2015 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., to na dzień publikacji niniejszego raportu graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

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

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

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

W związku z tym, że objęcie kontroli przez Herkules S.A. nad spółką Viatron S.A. miało miejsce z początkiem IV kwartału 2014 r., dane finansowe spółki Viatron podlegają konsolidacji od dnia 1 października 2014 r.

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

## 1.2. Inwestycja w spółkę PGMB Budopol S.A.

Realizując strategię ekspansji w sektorze urządzeń transportu pionowego Herkules S.A. prowadzi działania zmierzające do operacyjnego włączenia w struktury Grupy Kapitałowej Herkules spółki PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim. Spółka ta działa na rynku usług wynajmu żurawi wieżowych i jest jednym ze średnich podmiotów w tej branży w Polsce. Pozyskanie jej przyniosłoby Grupie Kapitałowej Herkules istotne korzyści strategiczne i operacyjne.

W celu realizacji powyższej koncepcji Spółka współdziała z powiernikiem w ramach umowy zlecenia fiducjarnego nabycia akcji, który prowadzi działania zmierzające do pozyskania akcji PGMB Budopol we własnym imieniu, ale na rachunek Herkules S.A. Wyasygnowane przez Herkules S.A. środki finansowe na zakup akcji na dzień bilansowy zamknęły się kwotą 4,7 mln zł

W lipcu 2015 r. Herkules S.A. zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu poinformowała, że na podstawie nabytych przez powiernika fiducjarnego akcji oraz zawartych przez niego porozumień z akcjonariuszami, uzyskała stosunek dominacji względem PGMB Budopol S.A. dysponując 50,18% akcji w kapitale zakładowym tego przedsiębiorstwa uprawniających do 50,09% głosów na WZA.

W dniu 30 lipca 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGMB Budopol S.A. zwołane z inicjatywy Herkules S.A., na którym wybrano Radę Nadzorczą spółki, a ta z kolei wyłoniła nowy Zarząd.

W sierpniu 2015 r. w wyniku wniosku osoby fizycznej Sąd wstrzymał rejestrację zmian wynikających z powyższych na powyższym Zgromadzeniu uchwał celem zabezpieczenia pozwu tej osoby. Spółka Herkules S.A. skarżyła to postanowienie i wniosła o jego uchylenie.

W związku ze wstrzymaniem przez Sąd zmian w organach PGMB Budopol, Zarząd Herkules S.A. zdecydował o niekonsolidowaniu wyników tej spółki do chwili ostatecznego rozpatrzenia przez sąd kwestii rejestracji.

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

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

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2015 r.

#### 1.4. Organy korporacyjne spółek Grupy.

##### Skład Zarządu Herkules S.A

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2015 r.

##### Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

W dniu 14 kwietnia 2015 r. Pan Michał Kwieciński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, a w dniu 29 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Pana Łukasza Dziekońskiego.

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

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

##### Inne osoby zarządzające w Herkules S.A.

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

##### Skład Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest dwuosobowy:

Tomasz Kwieciński	Prezes Zarządu
Grzegorz Żóćcik	Wiceprezes Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2015 r.

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

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

##### Skład Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.

W dniu 20 października 2015 r. Rada Nadzorcza Gastel Prefabrykacja S.A. powołała dotychczasowego Prezesa Zarządu – Pana Jacka Drażniuka do pełnienia ponownie tej funkcji na okres kolejnej trzyletniej kadencji począwszy od dnia 22 października 2015 r..



#### **Skład Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.**

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2015 r.

#### **Inne osoby zarządzające w Gastel Prefabrykacja S.A.**

Prokurentem Gastel Prefabrykacja S.A. jest Pan Łukasz Soboń – Zastępca Dyrektora ds. Kontrolingu w Herkules S.A. Ustanowiona od dnia 1 lipca 2013 r. prokura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

#### **Skład Zarządu Viatron S.A.**

Skład Zarządu Viatron S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Igor Paweła. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2015 r.

#### **Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.**

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

Grzegorz Żóćcik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Soboń	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweła	Członek Rady Nadzorczej
Marek Perczyński	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2015 r.

### **1.5. Informacja o działalności operacyjnej.**

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

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

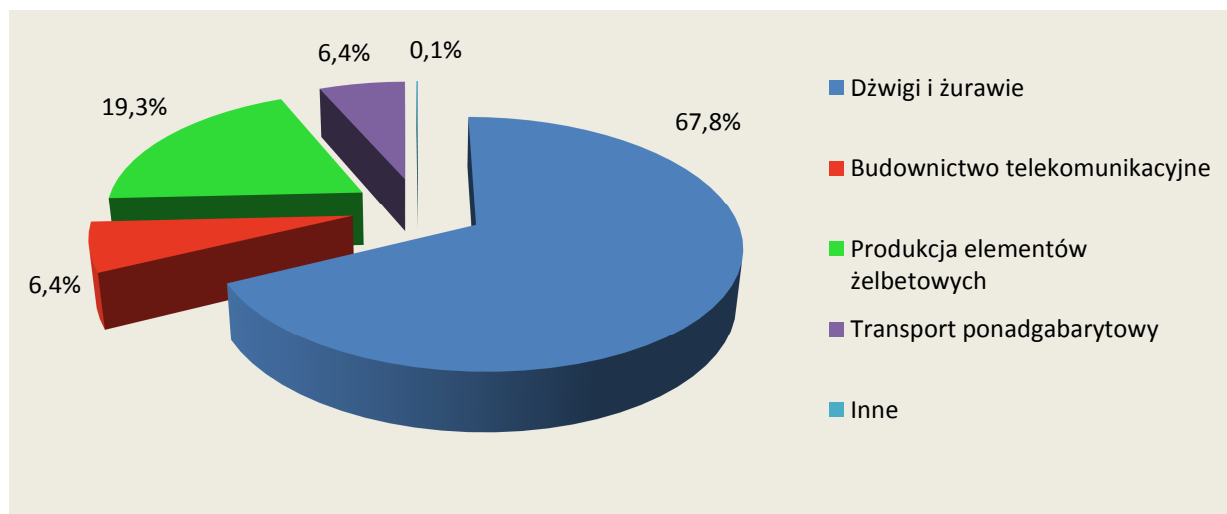
## 1) Usługi:

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

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

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

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do września 2015 r. według podstawowych działów operacyjnych.



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

Dodatkowym atutem jest specjalizacja w usługach transportu ponadgabarytowego wykorzystywanego szeroko nie tylko przez sektor budowlany, ale też wszędzie tam, gdzie standardowe środki transportu nie są wystarczają-

ce. Ponadto, jako usługa komplementarna w stosunku do pozostałych rodzajów działalności stanowi czynnik obniżający koszty operacyjne w innych segmentach funkcjonowania przedsiębiorstwa.

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

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

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

W okresie od stycznia do września 2015 r. obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

Vestas Poland (siłownie wiatrowe)	9,6% sumy przychodów
Nordex –fila polska i litewska razem (siłownie wiatrowe)	9,4% sumy przychodów
Sprint (maszty prefabrykowane i usł. budowlane)	4,4% sumy przychodów
Alusta (maszty prefabrykowane i usł. budowlane)	3,6% sumy przychodów
Nokia Solutions and Networks (maszty, kontenery prefabrykowane i usł. budowlane)	2,6% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do września 2015 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	84,3%
Litwa	5,9%
Niemcy	5,6%
Czechy	1,6%
Szwecja	1,6%
Finlandia	0,7%
Inne	0,3%
razem	100,0%

W okresie od stycznia do września 2015 r. III kwartale 2015 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów.

PKN Orlen (paliwa)	2,9% sumy przychodów
Kaameleon (obsługa serwisowa żurawi, roboty budowlane)	2,5% sumy przychodów
Vicmar (usługi budowlane)	2,3% sumy przychodów
PGMB Budopol (wynajem żurawi)	2,2% sumy przychodów
Usługi Budowlane Obsługa Żurawi Krzysztof Dymanowski (obsługa żurawi)	1,2% sumy przychodów

#### **1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.**

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

W 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały w znacznym stopniu ograniczone. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej. W celu uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych Zarząd spółki dominującej podjął decyzję o sprzedaży Spółki wraz z należącą do niej nieruchomością.

#### **1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.**

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetonowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja słupów energetycznych oraz wież (masztów) strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych.

#### **1.8. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.**

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych z wykorzystaniem wyjątkowego na polskim rynku, innowacyjnego żurawia GTK 1100. Głównym odbiorcą jej usług jest duński producent turbin – Vestas, którego produkty są montowane na wielu farmach wiatrowych w Polsce.

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

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2015 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 266 783	7,52%	3 266 783	7,52%
ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ING Parasol FIO)	2 226 978	5,13%	2 226 978	5,13%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 741 087	6,31%	2 741 087	6,31%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 199 203	5,07%	2 199 203	5,07%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

W dniu 28 października 2015 r. INF TFI (obecnie NN Investment Partners TFI) poinformowała o zmniejszeniu swojego stanu posiadania akcji Herkules S.A. poniżej 5% jej kapitału zakładowego. W związku z powyższym na dzień publikacji raportu za III kwartał 2015 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 266 783	7,52%	3 266 783	7,52%
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 741 087	6,31%	2 741 087	6,31%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 199 203	5,07%	2 199 203	5,07%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

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

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

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego Qsr 1/2015	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego Qsr 3/2015	Zmiana
<b>osoby zarządzające</b>				
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	571 899	571 899	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	7 292 870	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
<b>osoby nadzorujące</b>				
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0	0
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej	Brak informacji*	0	0
Jan Soldaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	0	7 000	+ 7 000

\* Pan Łukasz Dziekoński nie będąc Członkiem Rady Nadzorczej Spółki nie był zobowiązany w tym okresie do ujawniania powyższych informacji.

## **2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

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

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym PSr 2015 w dniu 31 sierpnia 2015 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

### **2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za III kwartał 2015 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2015 r., 31 grudnia 2014 r. i 30 września 2014 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r.,

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

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

## 2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	112 478	78 238	27 048	18 716
Zysk z działalności operacyjnej	20 566	9 803	4 946	2 345
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	17 296	6 976	4 159	1 669
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	12 926	5 446	3 108	1 303
EBITDA	34 788	21 536	8 366	5 152
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	23 481	11 082	5 647	2 651
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 449	-22 322	-348	-5 340
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-18 288	-637	-4 398	-152
Przepływy pieniężne razem	3 744	-11 877	900	-2 841
Środki pieniężne na koniec okresu	8 616	1 071	2 072	256
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)	0,30	0,13	0,07	0,03

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014
<b>Aktywa razem</b>	<b>392 362</b>	<b>380 245</b>	<b>92 569</b>	<b>89 211</b>
Aktywa trwałe	311 551	311 602	73 503	73 107
Aktywa przeznaczone do zbycia	19 047	19 046	4 494	4 468
Aktywa obrotowe	61 764	49 597	14 572	11 636
<b>Pasywa razem</b>	<b>392 362</b>	<b>380 245</b>	<b>92 569</b>	<b>89 211</b>
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	207 158	195 968	48 874	45 977
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 484	20 370
Zobowiązania i rezerwy	185 204	184 277	43 695	43 234

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015	4,1585 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2015	4,2386 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014	4,1803 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2014	4,1755 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2014	4,2623 zł/eur

## 2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## 2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2015 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
<b>Działalność kontynuowana:</b>					
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>48 374</b>	<b>112 478</b>	<b>31 816</b>	<b>78 238</b>
I	Sprzedaż towarów	372	1 165	627	931
II	Sprzedaż produktów	48 002	111 313	31 189	77 307
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>36 409</b>	<b>94 696</b>	<b>27 019</b>	<b>69 829</b>
I	Amortyzacja	4 805	14 222	4 143	11 733
II	Zużycie materiałów i energii	4 925	15 667	4 852	13 661
III	Usługi obce	17 450	43 662	11 949	28 408
IV	Podatki i opłaty	174	492	154	454
V	Wynagrodzenia	5 511	14 598	4 108	11 502
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	897	2 686	651	1 970
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 125	3 120	1 223	2 845
VIII	Zmiana stanu produktów	1 303	(528)	(518)	(1 446)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	219	777	457	702
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>11 965</b>	<b>17 782</b>	<b>4 797</b>	<b>8 409</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 189	3 685	582	3 328
E	Pozostałe koszty operacyjne	347	901	366	1 934
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 807</b>	<b>20 566</b>	<b>5 013</b>	<b>9 803</b>
G	Przychody finansowe	167	203	52	743
H	Koszty finansowe	1 167	3 473	1 316	3 570
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 807</b>	<b>17 296</b>	<b>3 749</b>	<b>6 976</b>
J	Podatek dochodowy	2 348	3 419	845	1 531
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 459</b>	<b>13 877</b>	<b>2 904</b>	<b>5 445</b>
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>	<b>9 459</b>	<b>13 877</b>	<b>2 904</b>	<b>5 445</b>
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	694	951	952	(1)
<b>L2</b>	<b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>8 765</b>	<b>12 926</b>	<b>1 952</b>	<b>5 446</b>
<b>R</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
<b>S</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>9 459</b>	<b>13 877</b>	<b>2 904</b>	<b>5 445</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	694	951	952	(1)
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	8 765	12 926	1 952	5 446



Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	8 765	12 926	1 952	5 446
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,30	0,04	0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,20	0,30	0,04	0,13

#### 2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2015 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>311 551</b>	<b>315 726</b>	<b>311 602</b>	<b>286 866</b>
1	Wartości niematerialne	1 213	1 270	1 346	1 366
2	Rzeczowe aktywa trwałe	287 180	290 806	287 686	271 687
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	90	466	83	0
4	Wartość firmy	17 433	17 433	17 433	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe	4 614	4 246	3 914	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	417	0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 021	1 088	1 140	1 100
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>19 047</b>	<b>19 047</b>	<b>19 046</b>	<b>19 045</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 764</b>	<b>52 805</b>	<b>49 597</b>	<b>49 180</b>
1	Zapasy	5 635	7 232	4 996	8 660
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	44 932	38 767	37 832	29 126
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	4 186	6 120	1 563	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	8 174
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	8 616	4 626	4 872	1 071
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 581	2 180	1 897	2 149
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>392 362</b>	<b>387 578</b>	<b>380 245</b>	<b>355 091</b>

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>207 158</b>	<b>197 699</b>	<b>195 968</b>	<b>191 627</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>205 809</b>	<b>197 044</b>	<b>195 560</b>	<b>191 586</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	0	0	0	0
3	Zyski zatrzymane	39 774	39 774	33 926	33 926
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	(72)	0	0
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	6 416	5 449	5 449
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	12 926	4 161	9 420	5 446
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 926	4 161	9 420	5 446
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH</b>	<b>1 349</b>	<b>655</b>	<b>408</b>	<b>41</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>122 199</b>	<b>124 686</b>	<b>122 740</b>	<b>97 237</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 456	14 872	13 384	12 856
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	114	114	119	102
3	Kredyty i pożyczki	30 400	32 420	36 626	31 312
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 147	37 456	31 163	32 620
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39 082	39 824	41 448	20 347
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>63 005</b>	<b>65 193</b>	<b>61 537</b>	<b>66 227</b>
1	Kredyty i pożyczki	25 226	25 983	23 610	26 031
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 492	10 532	8 680	9 068
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	12	17
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	162	140	87	57
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	23 653	25 028	25 817	21 579
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	95	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	56	135	60	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0	0	7 454
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 464	3 502	3 331	2 021
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>392 362</b>	<b>387 578</b>	<b>380 245</b>	<b>355 091</b>

### 2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2015 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
I	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>11 807</b>	<b>17 296</b>	<b>3 749</b>	<b>6 976</b>
II	<b>Korekty razem:</b>	<b>1 505</b>	<b>6 439</b>	<b>115</b>	<b>4 106</b>
1	Amortyzacja	4 805	14 222	4 143	11 733
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-12	-24	21	81
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 070	3 183	1 030	3 009
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-182	-1 021	86	-636
5	Zmiana stanu rezerw	0	-9	0	19
6	Zmiana stanu zapasów	1 597	-564	-1 510	-2 320
7	Zmiana stanu należności	-5 888	-7 094	-3 905	-7 498
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 085	84	716	1 691
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-964	-2 338	-466	-1 973
10	Inne korekty	0	0	0	0
8	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>13 318</b>	<b>23 735</b>	<b>3 864</b>	<b>11 082</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-199	-254	0	0
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>13 119</b>	<b>23 481</b>	<b>3 864</b>	<b>11 082</b>
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>303</b>	<b>3 703</b>	<b>71</b>	<b>11 957</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	303	3 703	0	11 763
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	71	194
II	<b>Wydatki</b>	<b>596</b>	<b>5 152</b>	<b>1 865</b>	<b>34 279</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	228	2 022	677	29 449
2	Wydatki na aktywa finansowe	368	3 129	1 187	4 826
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	1	1	4
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-293</b>	<b>-1 449</b>	<b>-1 794</b>	<b>-22 322</b>
<b>C</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>2 439</b>	<b>9 980</b>	<b>4 164</b>	<b>22 663</b>
1	Kredyty i pożyczki	2 439	9 980	4 164	21 481
2	Zbycie akcji własnych	0	0	0	1 182
II	<b>Wydatki</b>	<b>11 275</b>	<b>28 268</b>	<b>7 066</b>	<b>23 300</b>
1	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 605	2 605	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	5 309	14 537	3 757	7 373
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 291	7 943	2 278	11 596
4	Odsetki	1 070	3 183	1 031	3 016
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	0	0	0	1 315
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-8 836</b>	<b>-18 288</b>	<b>-2 902</b>	<b>-637</b>

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
D	Przepływy pieniężne netto razem	3 990	3 744	-832	-11 877
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3 990	3 744	-832	-11 877
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	3 990	3 744	-832	-11 877
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 626	4 872	1 903	12 948
G	Środki pieniężne na koniec okresu	8 616	8 616	1 071	1 071
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

#### 2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2015 r.

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

trzy miesiące zakończone 30.09.2015 r.

Stan na dzień 01.07.2015	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	4 161	197 044	655	197 699
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	8 765	8 765	694	9 459
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	8 765	8 765	694	9 459
Stan na dzień 30.09.2015	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	12 926	205 809	1 349	207 158

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.

Stan na dzień 01.01.2014	86 824	-554	30 056	59 941	0	5 638	3 681	185 586	42	185 628
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	0	554	0	554
Nabycie akcji jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	-225	-225
Wynik okresu ubiegłego	0	0	3 870	0	0	-189	-3 681	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	9 420	9 420	591	10 011
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	3 870	0	0	-189	5 739	9 974	366	10 340
Stan na dzień 31.12.2014	86 824	0	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968

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

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014 r.

Stan na dzień 01.01.2014	86 824	-554	30 056	59 941	0	5 638	3 681	185 586	42	185 628
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	0	554	0	554
Wynik okresu ubiegłego	0	0	3 870	0	0	-189	-3 681	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	5 446	5 446	-1	5 445
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	3 870	0	0	-189	1 765	6 000	-1	5 999
Stan na dzień 30.09.2014	86 824	0	33 926	59 941	0	5 449	5 446	191 586	41	191 627

## 2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 2.6.1. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	1 795	1 795	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 085	2 085	2 085	2 083
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	2 950	2 950	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	12 217	12 217	12 216	12 216
<b>Razem</b>		<b>19 047</b>	<b>19 047</b>	<b>19 046</b>	<b>19 045</b>

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 11 475 tys. zł, którą w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w zapasach.

### 2.6.2. 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.

**2.6.3. Należności krótkoterminowe**

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	z tytułu dostaw i usług	40 054	31 599	35 473	28 173
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	22	507	77	207
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	14	9	0	0
4	inne	4 856	6 661	2 282	746
-	należności od pracowników	134	89	91	208
-	z tytułu wyceny projektów w toku	4 186	6 120	1 563	0
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	536	452	628	538
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		44 932	38 767	37 832	29 126

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

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	3 205	3 205	3 196	3 196
b	zwiększenia	358	247	190	139
c	zmniejszenia	5	5	181	173
d	stan na koniec okresu	3 558	3 447	3 205	3 162
2	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
a	stan na początek roku	279	279	0	0
b	zwiększenia	0	0	279	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	279	279	279	0

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

**2.6.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	15 303	15 303	16 681	16 681
b	zwiększenia	2 451	2 848	3 020	2 152
c	zmniejszenia	3 027	1 180	4 398	3 452
d	stan na koniec okresu	14 727	16 971	15 303	15 381
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	28 687	28 687	28 006	28 006
b	zwiększenia	2 518	2 753	1 321	282
c	zmniejszenia	22	14	640	51
d	stan na koniec okresu	31 183	31 426	28 687	28 237
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 727	16 971	15 303	15 381
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 183	31 426	28 687	28 237
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	417	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 456	14 872	13 384	12 856

**2.6.6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

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

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2015-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	0	0	0	9	122
	Razem rezerwy	131	0	0	0	9	122

Lp.	Treść	2014-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2014-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	0	31	0	0	131
	Razem rezerwy	100	0	31	0	0	131

Lp.	Treść	2014-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2014-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	100	0	19	0	0	119
	Razem rezerwy	100	0	19	0	0	119

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

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	z tytułu dostaw i usług	16 146	16 462	17 563	13 266
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 058	1 860	2 116	1 046
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	154	0	0	0
3	pozostałe	4 449	6 706	6 138	7 267
-	z tytułu wynagrodzeń	3 024	2 178	2 464	2 199
-	ZFŚS	27	26	26	41
-	z tytułu wyceny projektów w toku	56	135	60	0
-	z tytułu nabycia akcji Viatron S.A.	0	0	2 347	0
-	z tytułu dywidendy do wypłaty	0	2 605	0	0
-	pozostałe zobowiązania	1 342	1 762	1 241	5 027
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	23 653	25 028	25 817	21 579

### 2.6.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy 30 września 2015 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2015-09-30	2015-06-30	2014-12-31	2014-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	30 400	32 420	36 626	31 312
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	25 226	25 983	23 610	26 031
	<b>Razem</b>	<b>55 626</b>	<b>58 403</b>	<b>60 236</b>	<b>57 343</b>

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 30 września 2015 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.



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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	limit zadłużenia	PLN	3 500	2 194	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2016	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	9 500	8 347	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2016	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 464	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2016	hipoteka na nieruchomości
<b>Razem</b>			<b>15 000</b>	<b>12 005</b>				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	3 386	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	5 793	WIBOR 1M + marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	1 129	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	2 895	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	818	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	3 242	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	593	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	454	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	11 152	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	355	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	427	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	586	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
<b>Razem</b>			<b>66 166</b>	<b>30 830</b>				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	5 000	4 351	WIBOR 1M + marża finansującego	28.08.2014	27.08.2016	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
<b>Razem</b>			<b>5 000</b>	<b>4 351</b>				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	589	491	WIBOR 3M + marża banku	28.08.2014	27.08.2020	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
<b>Razem</b>			<b>589</b>	<b>491</b>				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	18 680	7 844	EURIBOR 3M + marża finansującego	16.08.2010	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	767	105	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
<b>Razem</b>			<b>19 447</b>	<b>7 949</b>				

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

**2.6.9. Zobowiązania leasingowe**

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2015 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2015-09-30	2015-06-30	2014-12-31	2014-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	36 147	37 456	31 163	32 620
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	10 492	10 532	8 680	9 068
<b>Razem</b>		<b>46 639</b>	<b>47 988</b>	<b>39 843</b>	<b>41 688</b>

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2015 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2015-09-30	2015-06-30	2014-12-31	2014-09-30
1	AKF Leasing Polska	10 585	10 784	0	0
2	BZ WBK Leasing	803	968	1 264	1 389
3	Carefleet	1 738	1 520	388	296
4	ING Lease (Polska)	1 085	1 279	1 659	1 845
5	Millennium Leasing	14 196	14 987	16 889	17 865
-6	SG Equipment Leasing Polska	811	906	1 870	2 112
7	Siemens Finance	16 862	17 491	17 688	18 181
8	Toyota Leasing Polska	559	53	85	0
<b>Razem</b>		<b>46 639</b>	<b>47 988</b>	<b>39 843</b>	<b>41 688</b>

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

##### Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2015-09-30	2014-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	0	2 052	2 052
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>2 052</b>	<b>2 052</b>

##### Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2015-09-30	2014-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	4 984	36 147	31 163
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	1 812	10 492	8 680
<b>Razem</b>		<b>6 796</b>	<b>46 639</b>	<b>39 843</b>

Lp.	Treść	zmiana	2015-09-30	2014-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-5 577	30 008	35 585
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	7 079	18 494	11 415
<b>Razem</b>		<b>1 502</b>	<b>48 502</b>	<b>47 000</b>

**Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):**

Lp.	Treść	zmiana	2015-09-30	2014-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	4 007	13 352	9 345
<b>Razem</b>		<b>4 007</b>	<b>13 352</b>	<b>9 345</b>

Na kwotę 13 352 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2015 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	2099-12-31	416
2	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	2099-12-31	40
<b>Razem</b>					<b>455</b>

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.	2012-02-29	2018-02-04	300
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel SA	2012-04-25	2016-04-27	400
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2016-06-30	68
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	T-Mobile Polska S.A.	2012-10-25	2015-10-24	650
6	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-01-15	2016-02-29	4
7	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-05-31	2016-05-14	7
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2014-01-10	2016-01-09	7
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Elektromontaż - Poznań S.A.	2014-10-01	2018-09-30	20
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2016-09-23	1 600
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za Gastel Prefabrykacja)	Sprint S.A.	2014-12-12	2015-11-30	799
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Porr (Polska) S.A.	2015-03-31	2015-12-30	103
13	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
14	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2015-07-13	2016-01-16	14
15	gwarancja zapłaty wadium	Wojskowe Centralne Biuro Konstruktoryjno - Technologiczne S.A.	2015-09-30	2015-10-31	30
<b>Razem</b>					<b>4 062</b>

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja jakości i rękojmi za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	2015-01-16	2020-09-15	23
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-07-31	2020-07-30	470
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-09-15	2021-03-31	524
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Komenda Policji Szczecin	2015-10-19	2015-12-30	31
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2015-12-31	2020-01-13	13
<b>Razem</b>					<b>1 067</b>

- poręczenia przez Herkules S.A. spłaty zobowiązań spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	2013-05-20	2099-12-31	6
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	116
3	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	658
4	poręczenie spłaty limitu zadłużenia w linii kredytowo-gwarancyjnej	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2016-09-27	6 000
5	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2020-08-27	590
6	poręczenie zapłaty za przyszłe zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Tractel Sp. z o.o.	2014-10-21	2015-12-31	125
7	poręczenie zapłaty za przyszłe zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Tractel Sp. z o.o.	2015-02-06	2015-12-31	272
<b>Razem</b>					<b>7 768</b>

## 2.6.11.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Treść	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	0	0	4	18
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	2	31	47	69
3	Odsetki od pożyczek	0	0	1	5
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0	623
5	Różnice kursowe	165	171	0	11
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	399	545	0	131
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	65	510	0	74
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	58	290	0	126
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	227	154	0	172
6	Pozostałe przychody finansowe	0	1	0	17
<b>Razem</b>		<b>167</b>	<b>203</b>	<b>52</b>	<b>743</b>

Lp.	Treść	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
<b>1</b>	<b>Odsetki</b>	<b>1 102</b>	<b>3 259</b>	<b>1 239</b>	<b>3 437</b>
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	381	1 147	437	1 430
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	5	8	6	23
c	Odsetki od leasingu finansowego	474	1 362	517	1 491
d	Odsetki od pożyczek	240	736	277	357
g	Pozostałe odsetki zapłacone	2	6	2	136
<b>2</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>65</b>	<b>214</b>	<b>77</b>	<b>133</b>
a	Różnice kursowe	1	0	40	6
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	-1	0	29	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	0	20	4
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	0	37	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	0	86	2
b	Pozostałe	64	214	37	127
<b>Razem</b>		<b>1 167</b>	<b>3 473</b>	<b>1 316</b>	<b>3 570</b>

### 3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

#### 3.1. Segmenty operacyjne.

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

Lp.	Treść	od 01.01.2014 do 30.09.2014					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	78 238	52 353	12 203	7 592	5 666	424
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	-65 025	-38 941	-10 695	-7 928	-7 110	-351
3	Wynik segmentu	13 213	13 412	1 508	-336	-1 444	73
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 804					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 394					
6	Przychody / koszty finansowe	-2 827					
7	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	6 976					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-1 531					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	5 446					

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

Poniżej zaprezentowano dynamikę pozycji bilansowych na dzień 30 września 2015 i 30 września 2014 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	Zmiana wartościowa 30.09.2015 / 30.09.2014	Zmiana procentowa 30.09.2015 / 30.09.2014
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>311 551</b>	<b>286 866</b>	<b>24 685</b>	<b>9%</b>
1	Wartości niematerialne	1 213	1 366	(153)	-11%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	287 180	271 687	15 493	6%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	90	0	90	
4	Wartość firmy	17 433	12 713	4 720	37%
5	Pozostałe aktywa finansowe	4 614	0	4 614	
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 021	1 100	(79)	-7%
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>19 047</b>	<b>19 045</b>	<b>2</b>	<b>0%</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 764</b>	<b>49 180</b>	<b>12 584</b>	<b>26%</b>
1	Zapasy	5 635	8 660	(3 025)	-35%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	44 932	29 126	15 806	54%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
-	z tytułu wyceny projektów	4 186	0	4 186	
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	0	8 174	(8 174)	-100%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	8 616	1 071	7 545	704%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 581	2 149	432	20%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>392 362</b>	<b>355 091</b>	<b>37 271</b>	<b>10%</b>

W grupie aktywów trwałych zwraca uwagę przyrost wartości firmy o 37%, który jest wynikiem ujęcia goodwill powstałego w związku z objęciem kontroli nad spółką Viatron S.A. W grupie długoterminowych pozostałych aktywów finansowych pojawiła się inwestycja w akcje spółki PGMB Budopol S.A. Zmniejszenie o 35% wartości zapasów to efekt przede wszystkim wzrostu sprzedaży w Gastel Prefabrykacja S.A. i zbycia przez tę spółkę produktów wytworzonych wcześniej do obsługi przyszłych zamówień. Dynamiczny przyrost sprzedaży reprezentowany jest w aktywach poprzez zwiększenie o 54% kwoty należności krótkoterminowych. Na dzień bilansowy 30 września 2015 r. wartość całkowita aktywów Spółki wyniosła ponad 392 mln zł i była wyższa w stosunku do wartości z zakończenia III kwartału 2014 r. o 10%.



Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	Zmiana warto- ściowa 30.09.2015 / 30.09.2014	Zmiana procen- towa 30.09.2015 / 30.09.2014
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>207 158</b>	<b>191 627</b>	<b>15 531</b>	<b>8%</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>205 809</b>	<b>191 586</b>	<b>14 223</b>	<b>7%</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Zyski zatrzymane	39 774	33 926	5 848	17%
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
4	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	0	(72)	
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	5 449	967	18%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	12 926	5 446	7 480	137%
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH</b>	<b>1 349</b>	<b>41</b>	<b>1 308</b>	<b>3 190%</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>122 199</b>	<b>97 237</b>	<b>24 962</b>	<b>26%</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 456	12 856	3 600	28%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	114	102	12	12%
3	Kredyty i pożyczki	30 400	31 312	(912)	-3%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 147	32 620	3 527	11%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	39 082	20 347	18 735	92%
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>63 005</b>	<b>66 227</b>	<b>(3 222)</b>	<b>-5%</b>
1	Kredyty i pożyczki	25 226	26 031	(805)	-3%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 492	9 068	1 424	16%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	17	(9)	-53%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	162	57	105	184%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	23 653	21 579	2 074	10%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
-	z tytułu wyceny projektów	56	0	56	
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyj- nych	0	7 454	(7 454)	-100%
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 464	2 021	1 443	71%
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>392 362</b>	<b>355 091</b>	<b>37 271</b>	<b>10%</b>

Wzrost o ponad 100% długoterminowych międzyokresowych rozliczeń przychodów związany jest z ujęciem wpływu dotacji z projektu „2 turbiny w 72 godziny” prowadzonego przez Herkules S.A. oraz dotacyjnego projektu realizowanego przez Viatron S.A (w IV kwartale 2014 r.). Wzrost obrotów z działalności podstawowej przejawia się zwiększeniem zobowiązań krótkoterminowych. Przyrost ten wyniósł jedynie 10%, co w relacji do 54% wzrostu należności świadczyć może w zwiększeniu marżowości i polepszeniu płynności przedsiębiorstwa. Zmniejszenie pozycji zobowiązań z tytułu zaliczek dotyczących dotacji ma związek z rozliczeniem prowadzonego ostatnio projektu dofinansowania.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.09.2014	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>311 551</b>	<b>79%</b>	<b>286 866</b>	<b>81%</b>
1.	Wartości niematerialne	1 213	0%	1 366	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	287 180	73%	271 687	77%
3.	Wartość firmy	17 433	4%	12 713	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	5 725	1%	1 100	0%
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>19 047</b>	<b>5%</b>	<b>19 045</b>	<b>5%</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>61 764</b>	<b>16%</b>	<b>49 180</b>	<b>14%</b>
1.	Zapasy	5 635	1%	8 660	2%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44 932	11%	29 126	8%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	8 616	2%	9 245	3%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 581	1%	2 149	1%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>392 362</b>	<b>100%</b>	<b>355 091</b>	<b>100%</b>

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.09.2014	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>207 158</b>	<b>53%</b>	<b>191 627</b>	<b>54%</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>205 809</b>	<b>52%</b>	<b>191 586</b>	<b>54%</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	22%	86 824	24%
2	Akcje Własne	0	0%	0	0%
3	Zyski zatrzymane	39 774	10%	33 926	10%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	15%	59 941	17%
5	Kapitał dodatkowy	(72)	0%	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	2%	5 449	2%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	12 926	3%	5 446	2%
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH</b>	<b>1 349</b>	<b>0%</b>	<b>41</b>	<b>0%</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>122 199</b>	<b>31%</b>	<b>97 237</b>	<b>27%</b>
1	Rezerwy długoterminowe	16 570	4%	12 958	4%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66 547	17%	31 312	9%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	39 082	10%	52 967	15%
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>63 005</b>	<b>16%</b>	<b>66 227</b>	<b>19%</b>
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 718	9%	35 099	10%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23 653	6%	21 579	6%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0%	7 454	2%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 634	1%	2 095	1%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>392 362</b>	<b>100%</b>	<b>355 091</b>	<b>100%</b>

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w trzech kwartałach 2015 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w trzech kwartałach 2014 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Zmiana wartościowa 3Q 2015 / 3Q 2014	Zmiana procentowa 3Q 2015 / 3Q 2014
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>112 478</b>	<b>78 238</b>	<b>34 240</b>	<b>44%</b>
I	Sprzedaż towarów	1 165	931	234	25%
II	Sprzedaż produktów	111 313	77 307	34 006	44%
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>94 696</b>	<b>69 829</b>	<b>24 867</b>	<b>36%</b>
I	Amortyzacja	14 222	11 733	2 489	21%
II	Zużycie materiałów i energii	15 667	13 661	2 006	15%
III	Usługi obce	43 662	28 408	15 254	54%
IV	Podatki i opłaty	492	454	38	8%
V	Wynagrodzenia	14 598	11 502	3 096	27%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 686	1 970	716	36%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 120	2 845	275	10%
VIII	Zmiana stanu produktów	(528)	(1 446)	918	-63%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	777	702	75	11%
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>17 782</b>	<b>8 409</b>	<b>9 373</b>	<b>111%</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 685	3 328	357	11%
E	Pozostałe koszty operacyjne	901	1 934	(1 033)	-53%
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 566</b>	<b>9 803</b>	<b>10 763</b>	<b>110%</b>
G	Przychody finansowe	203	743	(540)	-73%
H	Koszty finansowe	3 473	3 570	(97)	-3%
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>17 296</b>	<b>6 976</b>	<b>10 320</b>	<b>148%</b>
J	Podatek dochodowy	3 419	1 531	1 888	123%
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 877</b>	<b>5 445</b>	<b>8 432</b>	<b>155%</b>
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	951	(1)	952	-95200%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	12 926	5 446	7 480	137%

W porównaniu obu okresów zwraca uwagę dynamiczny wzrost sprzedaży o 44%. Częściowo jest to efekt konsolidacji przychodów nowej spółki w Grupie (Viatron), która nie była ujęta przed 1 października 2014 r., ale także zwiększenie aktywności operacyjnej spółki dominującej, a przede wszystkim sięgający ponad 160% przyrost wolumenu sprzedaży spółki Gastel Prefabrykacja S.A. Poniżej zaprezentowano wartości osiągniętych przychodów w obu porównywanych okresach w rozbiciu na poszczególne spółki.

Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Zmiana wartościowa 3Q 2015 / 3Q 2014	Zmiana procentowa 3Q 2015 / 3Q 2014
Sprzedaż skonsolidowana Grupy Kapitałowej Herkules	112 478	78 238	34 240	44%
<i>wyłączenia konsolidacyjne</i>	-2 265	-1 103	-	-
Sprzedaż Herkules S.A.	82 628	70 793	11 835	17%
Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	46	-46	-100%
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A.	22 168	8 502	13 666	161%
Sprzedaż Viatron S.A.	9 947	0	9 947	-

Zwiększona aktywność sprzedażowa Grupy i odmienna dywersyfikacja kosztów jej realizacji przyniosły przyrost wyniku na sprzedaży o 111% w relacji porównywanych okresów..

Wynik na sprzedaży	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Zmiana procentowa 3Q 2015 / 3Q 2014
<b>Zysk na sprzedaży</b>	<b>17 782</b>	<b>8 409</b>	<b>+111%</b>

Po uwzględnieniu korzystnych efektów pozostałej działalności operacyjnej EBIT w okresie 3 kwartałów 2015 r. wyniósł ponad 20,5 mln zł, co stanowi wartość wyższą od osiągniętej w analogicznym kwartale 2014 r. o 110%.

Warto zwrócić uwagę na ponownie malejące koszty finansowe związane z obsługą zobowiązań odsetkowych.

Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Zmiana procentowa 3Q 2015 / 3Q 2014
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>3 473</b>	<b>3 570</b>	<b>-3%</b>
- koszty obsługi długu odsetkowego	3 259	3 437	-5%
- pozostałe koszty finansowe	214	133	-61%

Podsumowaniem tego niezwykle korzystnego dla Grupy okresu jest skonsolidowany wynik brutto wyższy o blisko 150% niż w trzech kwartałach 2014 r. oraz skonsolidowany wynik netto wyższy o 155% od osiągniętego w okresie styczeń – wrzesień 2014 r.

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2014	Zmiana procentowa 3Q 2015 / 3Q 2014
<b>Zysk brutto</b>	<b>17 296</b>	<b>6 976</b>	<b>+148%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>13 877</b>	<b>5 445</b>	<b>+155%</b>

Poniżej zamieszczono przekrój wolumenu obrotów według poszczególnych działów operacyjnych w obu porównywanych okresach.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	3Q 2015	76 288	7 208	21 677	7 174	131	112 478
sprzedaż	3Q 2014	52 353	12 203	7 592	5 666	424	78 238
dynamika sprzedaży	3Q 2015 / 3Q 2014	45,72%	-40,93%	185,52%	26,61%	-69,10%	43,76%

Z powyższej prezentacji wynika, że największy przyrost odnotowano w segmencie produkcji (Gastel Prefabrykacja S.A.) oraz wynajmu żurawi. Przyrost sprzedaży o ponad 25% można zaobserwować także w działalności segmentu transportu ponadgabarytowego. Dość duży spadek odnotowano w dziale budownictwa telekomunikacyjnego.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2015	23 806	256	1 580	-540	115	25 217
wynik segmentu	3Q 2014	13 412	1 508	-336	-1 444	73	13 213
dynamika wyniku segmentu	3Q 2015 / 3Q 2014	77,50%	-83,02%	570,24%	62,60%	57,53%	90,85%

Analizując dynamikę wyniku segmentów można zauważyć, że najszybszy wzrost miał miejsce w segmencie produkcyjnym i w dziale wynajmu żurawi. Wzrost aktywności w dziedzinie energetyki wiatrowej ma też pozytywny wpływ na efekty osiągnięte przez dział transportu ponadgabarytowego.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
marża segmentu	3Q 2015	31%	4%	7%	-8%	88%	22%
marża segmentu	3Q 2014	26%	12%	-4%	-25%	17%	17%

Powyższe zestawienie wskazuje na sektor dźwigowy czyli wiodący w strukturze sprzedaży Grupy, jako najbardziej rentowny, zarówno w okresie bieżącym jak i porównywalnym. Zdecydowanie korzystna sytuacja jest obecnie także w dziale produkcji prefabrykatów.

Poniżej przedstawiono w skróconej formie wartości wynikowe uzyskane w trzecim kwartale 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Zmiana wartości IIIQ 2015 / IIIQ 2014	Zmiana procentowa IIIQ 2015 / IIIQ 2014
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>48 374</b>	<b>31 816</b>	<b>16 558</b>	<b>52%</b>
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>36 409</b>	<b>27 019</b>	<b>9 390</b>	<b>35%</b>
-	Amortyzacja	4 805	4 143	662	16%
-	Zużycie materiałów i energii	4 925	4 852	73	2%
-	Usługi obce	17 450	11 949	5 501	46%
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>11 965</b>	<b>4 797</b>	<b>7 168</b>	<b>149%</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 189	582	607	104%
E	Pozostałe koszty operacyjne	347	366	(19)	-5%
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 807</b>	<b>5 013</b>	<b>7 794</b>	<b>155%</b>
G	Przychody finansowe	167	52	115	221%
H	Koszty finansowe	1 167	1 316	(149)	-11%
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 807</b>	<b>3 749</b>	<b>8 058</b>	<b>215%</b>
J	Podatek dochodowy	2 348	845	1 503	178%
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 459</b>	<b>2 904</b>	<b>6 555</b>	<b>226%</b>

Powyższe zestawienie danych wynikowych za trzeci kwartał w obu porównywanych okresach wskazuje na uzyskanie pomiędzy lipcem a wrześniem 2015 r. jeszcze wyższych rentowności na wszystkich poziomach działalności niż średnia z dziewięciomiesięcznego okresu od stycznia do września tego roku. Oznacza zachowanie cały czas trendu wzrostowego, co pozwala niezwykle optymistycznie patrzeć na wyniki zakończenia roku obrotowego.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupie Kapitałowej Herkules udało się osiągnąć najlepsze wyniki w historii istnienia przedsiębiorstwa. Źródłem doskonałych efektów grupy jest przede wszystkim sektor budowlany, który wykazuje sygnały istotnego ożywienia. Maksymalizacja stopnia wykorzystania bazy maszynowej Grupy oraz wzrastająca liczba projektów i rosnące ceny są czynnikami budującymi silną pozycję przedsiębiorstwa w branży transportu pionowego dla budownictwa – cieszy to tym bardziej, że jest podstawowa gałąź działalności Grupy. Dodatkowym czynnikiem wzmacniającym wizerunek jest pozyskanie i konsolidowanie od początku IV kwartału 2014 r. spółki Viatron S.A. Jej udział w skonsolidowanych rezultatach działalności daje Grupie Kapitałowej Herkules czołową pozycję w branży budowy siłowni wiatrowych w Polsce. W minionym dziewięciomiesięcznym okresie przychody Grupy z tego tytułu wyniosły blisko 20% ogólnej sprzedaży. W związku z ograniczeniami administracyjnymi dotyczącymi energetyki wiatrowej spodziewany jest w przyszłym roku spadek obrotów w tej branży.

Niezależnie od powyższego popyt generowany przez sektor budowlany jest obecnie niezwykle wysoki, co jest przesłanką do optymistycznego spojrzenia na oczekiwane poziomy kontraktacji i wyniki w najbliższych kwartałach.

Zdecydowanie imponujący jest blisko dwustuprocentowy (9 miesięcy 2015 do 9 miesięcy 2014) przyrost sprzedaży odnotowany w spółce Gastel Prefabrykacja S.A., co docenić należy z uwagi na stosunkowo wąską specjalizację tego przedsiębiorstwa w produkcji prefabrykatów do zastosowań energetycznych i teletechnicznych.

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

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

- 1. należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy utworzono stosowne odpisy aktualizujące,
- 2. aktywa przeznaczone do sprzedaży** – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu, zwłaszcza, że Grupa nie jest zobligowana istniejącymi uwarunkowaniami do realizacji sprzedaży wymuszonej;
- 3. rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
- 4. kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania leasingowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakre-

sie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

**5. zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

**6. zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

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

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

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

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

#### Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

#### Wartość firmy

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

#### Świadczenia pracownicze

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

#### Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

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

W III kwartale 2015 r. Herkules S.A. oraz spółki zależne nie dokonywały istotnych transakcji nabycia lub sprzedaży aktywów trwałych.

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

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

### 3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

Lp.	Treść	01.01- 30.09.2014	01.01- 30.06.2015	01.01.- 31.12.2014	01.01. - 30.09.2014
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 052	2 049	2 052	2 051
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	982	894	621	371
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	63	40	121	74
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	65	59	186	162

W sumie należności dochodzonych na drodze sądowej największą kwotę stanowi roszczenie w stosunku do Strabag Sp. z o.o. o wartości 1,3 mln zł, które jest przedmiotem postępowania sądowego od 2013 r. Odpis aktualizujący dotyczący tej kwoty miał istotny wpływ na wynik finansowy 2013 r. W październiku 2014 r. Sąd Okręgowy rozpatrujący tę sprawę wydał wyrok korzystny dla Herkules S.A., natomiast Strabag Sp. z o.o. złożyła od niego apelację. W dniu 3 listopada 2015 r. apelacja ta została przez Sąd Apelacyjny w całości oddalona i w związku z tym Herkules S.A. w IV kwartale dokona rozwiązania wspomnianego odpisu aktualizującego.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2015 r.

### **3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.**

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające

jące do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

### 3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 30.09.2015	01.01. - 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	46
	Gastel Prefabrykacja S.A.	22 168	8 502
	Viatron S.A.	9 947	nie konsolidowana
Zysk brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-97	-76
	Gastel Prefabrykacja S.A.	1 238	-545
	Viatron S.A.	3 375	nie konsolidowana
Zysk netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-97	-76
	Gastel Prefabrykacja S.A.	999	-446
	Viatron S.A.	2 731	nie konsolidowana
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 055	4 047
	Gastel Prefabrykacja S.A.	25 645	18 990
	Viatron S.A.	26 316	nie konsolidowana
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 098	3 223
	Gastel Prefabrykacja S.A.	13 744	12 099
	Viatron S.A.	3 697	nie konsolidowana
Kapitał podstawowy	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 000	4 000
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	12 566
	Viatron S.A.	1 141	nie konsolidowana
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	957	824
	Gastel Prefabrykacja S.A.	11 901	6 981
	Viatron S.A.	22 619	nie konsolidowana

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

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

### 3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

Najistotniejszy wartościowo jest wolumen obrotów Herkules S.A. z 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. Herkules S.A. sprzedaje do Kaameleon usługi dźwigowe. Obustronna współpraca realizowana jest na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Kaameleon	01.01. – 30.09.2015	01.01.-31.12.2014	01.01. – 30.09.2014
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	2 825	5 399	3 803
Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon	32	90	70

Zdecydowanie mniej istotne wartościowo są obroty pomiędzy Gastel Prefabrykacja S.A. a Kaameleon. Spółka zależna nabywa usługi projektowe. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Gastel Prefabrykacja S.A. - Kaameleon	01.01. – 30.09.2015	01.01.-31.12.2014	01.01. – 30.09.2014
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Kaameleon	38	48	35
Sprzedaż do Gastel Prefabrykacja S.A. do Kaamelon	0	0	0

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

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.09.2015	01.01.-31.12.2014	01.01. – 30.09.2014
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	610	2 390	1 395
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	1 358	884	267

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

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Viatron S.A.	01.01. – 30.09.2015	01.01.-31.12.2014	01.01. – 30.09.2014
Nabycia Herkules S.A. od Viatron S.A.	0	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	859	210	210

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2015 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	492	7	1 069	697	<b>2 265</b>
2	Przychody ze sprzedaży	1 774	0	491	0	<b>2 265</b>
3	Odsetki - koszty finansowe	0	36	0	0	<b>36</b>
4	Odsetki - przychody finansowe	36	0	0	0	<b>36</b>
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	86	8	366	362	<b>822</b>
6	Należności z tytułu dostaw i usług	736	0	86	0	<b>822</b>
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	895	0	0	<b>895</b>
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	895	0	0	0	<b>895</b>
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	31	0	0	0	<b>31</b>
10	Środki trwałe	0	0	31	0	<b>31</b>

### 3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Realizując strategię ekspansji w sektorze urządzeń transportu pionowego Herkules S.A. prowadzi działania zmierzające do operacyjnego włączenia w struktury Grupy Kapitałowej Herkules spółki PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim. Spółka ta działa na rynku usług wynajmu żurawi wieżowych i jest jednym ze średnich podmiotów w tej branży w Polsce. Pozyskanie jej przyniosłoby Grupie Kapitałowej Herkules istotne korzyści strategiczne i operacyjne.

W celu realizacji powyższej koncepcji Spółka współdziała z powiernikiem w ramach umowy zlecenia fidejucyjnego nabycia akcji, który prowadzi działania zmierzające do pozyskania akcji PGMB Budopol we własnym imieniu, ale na rachunek Herkules S.A.

W lipcu 2015 r. Herkules S.A. zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu poinformowała, że na podstawie nabytych przez powiernika fidejucyjnego akcji oraz zawartych przez niego porozumień z akcjonariuszami, uzyskała stosunek dominacji względem PGMB Budopol S.A. dysponując 50,18% akcji w kapitale zakładowym tego przedsiębiorstwa uprawniających do 50,09% głosów na WZA.

W dniu 30 lipca 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PGMB Budopol S.A. zwołane z inicjatywy Herkules S.A., na którym wybrano Radę Nadzorczą spółki, a ta z kolei wyłoniła nowy Zarząd.

W sierpniu 2015 r. w wyniku wniosku osoby fizycznej Sąd wstrzymał rejestrację zmian wynikających z powyższych na powyższym Zgromadzeniu uchwał celem zabezpieczenia pozwu tej osoby. Spółka Herkules S.A. skarżyła to postanowienie i wniosła o jego uchylenie.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaistniały zdarzenia, które scharakteryzować należałoby w tym miejscu niniejszego raportu.

### **3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.**

W dniu 29 maja 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,06 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień „D”) był 28 sierpnia 2015 r. a dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) był 11 września 2015 r. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Herkules S.A. tj. 43 412 140 akcji, a łączna wartość środków przeznaczonych na wypłatę to 2 605 tys. zł. Dywidenda została w całości wypłacona.

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

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 820 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 2017 r. Na dzień bilansowy 30 września 2015 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 895 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 marca 2015 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta (pomniejszone o należność) wynosi 6 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. Na dzień bilansowy 31 marca 2015 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 110 tys. zł.

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowego wężła betoniarskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 31 marca 2015 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 626 tys. zł.

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

Po dniu bilansowym 30 września 2015 r. – w październiku 2015 r. Spółka udzieliła poręczenia wekslowego dla De Lage Landen Leasing Polska S.A. za spłatę przez Viatron S.A. pożyczek udzielonych tej spółce. Poręczenie ograniczone jest do kwoty 600 tys. eur.

### 3.23. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej aktualną na poszczególne dni bilansowe.

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2015		stan na 30.06.2015		stan na 31.12.2014		stan na 30.09.2014	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%	5	2%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	72	32%	73	32%	74	32%	67	31%
Żurawie wieżowe	31	14%	31	14%	27	12%	25	11%
Transport	19	9%	20	9%	20	9%	19	9%
Telekomunikacja	13	6%	15	7%	18	8%	19	9%
Produkcja	31	14%	35	15%	41	18%	39	18%
Sprzedaż	18	8%	19	8%	19	8%	18	8%
Działy wsparcia	33	15%	29	13%	28	12%	27	12%
Razem	222	100%	227	100%	232	100%	218	100%
w tym: kadra kierownicza	45	20%	47	21%	47	20%	38	17%

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

Grupa Kapitałowa Herkules najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej zdecydują w dużej mierze o efektach działalności w najbliższych miesiącach. Bardzo dobre wyniki ubiegłego roku i rewelacyjne rezultaty ostatniego dziewięciomiesięcznego okresu są przesłankami do optymistycznego spojrzenia na oczekiwane w przyszłych kwartałach poziomy kontraktacji i wyniki uzyskane w projektach budowlanych.

Pozytywnego wpływu na efekty ekonomiczne 2015 r. oczekuje się ze strony sektora energetyki wiatrowej. Nabywanie przez Herkules S.A. większościowego pakietu spółki Viatron S.A. specjalizującej się usługach wysokiego podnoszenia przynosi istotne wzrosty w tym segmencie działalności.

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

W dniu 3 listopada 2015 r. Sąd Apelacyjny oddalił w całości apelację złożoną przez Strabag Sp. z o.o. od wyroku Sądu Okręgowego w sprawie o zapłatę 1,3 mln zł z powództw Herkules S.A. W związku z wszczęciem powyższego postępowania Herkules S.A. w 2013 r. utworzyła odpis aktualizujący tę należność, który miał negatywny wpływ na wynik finansowy 2013 r. Obecnie, po korzystnym dla Herkules S.A. rozstrzygnięciu, Spółka zamierza rozwiązać w IV kwartale 2015 r. utworzony odpis, co będzie miało pozytywny wpływ na wyniki osiągnięte w 2015 r.

**3.26. 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 niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r.

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym PSr/2015 w dniu 31 sierpnia 2015 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2015 r., 31 grudnia 2014 r. i 30 września 2014 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. i od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2015 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. i od 1 stycznia do 30 września 2014 r.,

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem łącznym zawierającym dane jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie i jej oddziału Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.



**2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.**

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2015	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży	82 628	70 793	19 870	16 935
Zysk z działalności operacyjnej	15 856	10 369	3 813	2 480
Zysk brutto	13 013	7 650	3 129	1 830
Zysk netto	10 433	6 010	2 509	1 438
EBITDA	28 176	21 573	6 776	5 161
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	23 111	11 892	5 558	2 845
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-946	-21 861	-227	-5 230
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-18 989	-1 899	-4 566	-454
Przepływy pieniężne razem	3 176	-11 868	764	-2 839
Środki pieniężne na koniec okresu	6 655	1 021	1 600	244
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)	0,24	0,14	0,06	0,03

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 30.09.2015	na dzień 31.12.2014
<b>Aktywa razem</b>	<b>358 878</b>	<b>351 358</b>	<b>84 669</b>	<b>82 434</b>
Aktywa trwałe	298 294	297 466	70 376	69 790
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 830	7 830	1 847	1 837
Aktywa obrotowe	52 754	46 062	12 446	10 807
<b>Pasywa razem</b>	<b>358 878</b>	<b>351 358</b>	<b>84 669</b>	<b>82 434</b>
Kapitał własny	205 902	198 074	48 578	46 471
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 484	20 370
Zobowiązania i rezerwy	152 976	153 284	36 091	35 963

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015	4,1585 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2015	4,2386 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014	4,1803 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2014	4,1755 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2014	4,2623 zł/eur

### 3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

#### 3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2015 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
<b>Działalność kontynuowana:</b>					
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>33 799</b>	<b>82 628</b>	<b>28 612</b>	<b>70 793</b>
I	Sprzedaż towarów	202	460	412	581
II	Sprzedaż produktów	33 597	82 168	28 200	70 212
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>24 998</b>	<b>68 744</b>	<b>23 642</b>	<b>61 779</b>
I	Amortyzacja	4 165	12 320	3 960	11 204
II	Zużycie materiałów i energii	2 623	8 052	3 186	9 364
III	Usługi obce	12 290	32 386	10 887	26 361
IV	Podatki i opłaty	129	339	109	327
V	Wynagrodzenia	4 179	10 957	3 483	9 729
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	600	1 861	540	1 648
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	933	2 657	1 185	2 754
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	79	172	292	392
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>8 801</b>	<b>13 884</b>	<b>4 970</b>	<b>9 014</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	964	2 867	562	3 263
E	Pozostałe koszty operacyjne	343	895	357	1 908
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>9 422</b>	<b>15 856</b>	<b>5 175</b>	<b>10 369</b>
G	Przychody finansowe	244	134	63	771
H	Koszty finansowe	983	2 977	1 287	3 490
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 683</b>	<b>13 013</b>	<b>3 951</b>	<b>7 650</b>
K	Podatek dochodowy	1 743	2 580	877	1 640
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>	<b>6 940</b>	<b>10 433</b>	<b>3 074</b>	<b>6 010</b>
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 940	10 433	3 074	6 010
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0
<b>P</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Q</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>6 940</b>	<b>10 433</b>	<b>3 074</b>	<b>6 010</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	6 940	10 433	3 074	6 010
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0

**3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2015 r.**

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>298 294</b>	<b>301 844</b>	<b>297 466</b>	<b>291 910</b>
1	Wartości niematerialne	332	353	399	415
2	Rzeczowe aktywa trwałe	261 043	264 758	261 182	264 356
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	90	466	83	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	16 995	16 995	16 913	12 566
6	Pozostałe aktywa finansowe	6 102	5 474	5 039	760
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 019	1 085	1 137	1 100
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>7 830</b>	<b>7 830</b>	<b>7 830</b>	<b>7 829</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 754</b>	<b>47 189</b>	<b>46 062</b>	<b>53 325</b>
1	Zapasy	14 207	14 602	14 516	16 068
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	29 909	26 418	26 577	26 334
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	526	1 177	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	8 174
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	6 655	4 493	3 479	1 021
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 983	1 676	1 490	1 728
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>358 878</b>	<b>356 863</b>	<b>351 358</b>	<b>353 064</b>

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>205 902</b>	<b>198 962</b>	<b>198 074</b>	<b>195 661</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	0	0	0	0
3	Zyski zatrzymane	42 299	42 299	36 481	36 481
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405	6 405
6	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	10 433	3 493	8 423	6 010
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 433	3 493	8 423	6 010
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.06.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>104 978</b>	<b>107 053</b>	<b>104 234</b>	<b>96 501</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 584	14 841	14 004	13 482
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	102	102	108	95
3	Kredyty i pożyczki	23 413	25 136	28 498	30 820
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 119	36 723	30 342	31 774
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29 760	30 251	31 282	20 330
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>47 998</b>	<b>50 848</b>	<b>49 050</b>	<b>60 902</b>
1	Kredyty i pożyczki	19 422	20 972	20 343	24 537
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 064	10 263	8 431	8 885
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	12	17
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	36	43	44	40
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 009	17 065	17 817	18 028
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0	0	7 454
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 459	2 497	2 403	1 941
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>358 878</b>	<b>356 863</b>	<b>351 358</b>	<b>353 064</b>

### 3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2015 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	8 683	13 013	3 951	7 650
II	Korekty razem:	2 850	10 098	595	4 242
1	Amortyzacja	4 165	12 320	3 960	11 204
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-79	87	21	81
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	897	2 693	989	2 909
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-217	-1 044	92	-641
5	Zmiana stanu rezerw	0	-10	0	19
6	Zmiana stanu zapasów	395	309	-613	-34
7	Zmiana stanu należności	-3 211	-3 332	-3 437	-7 706
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 549	539	50	253
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-649	-1 464	-467	-1 843
10	Inne korekty	0	0	0	0

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2015	Za okres 01.01. - 30.09.2015	Za okres 01.07. - 30.09.2014	Za okres 01.01. - 30.09.2014
III	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>11 533</b>	<b>23 111</b>	<b>4 546</b>	<b>11 892</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>11 533</b>	<b>23 111</b>	<b>4 546</b>	<b>11 892</b>
B	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>338</b>	<b>3 727</b>	<b>71</b>	<b>11 957</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	334	3 723	0	11 763
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	4	4	0	0
3	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	71	194
II	<b>Wydatki</b>	<b>826</b>	<b>4 673</b>	<b>1 578</b>	<b>33 818</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	207	1 213	390	28 823
2	Wydatki na aktywa finansowe	619	3 460	1 187	4 991
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	1	4
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-488</b>	<b>-946</b>	<b>-1 507</b>	<b>-21 861</b>
C	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
I	<b>Wpływy</b>	<b>1 676</b>	<b>7 463</b>	<b>2 172</b>	<b>20 671</b>
1	Kredyty i pożyczki	1 676	7 463	2 172	19 489
2	Zbycie akcji własnych	0	0	0	1 182
II	<b>Wydatki</b>	<b>10 559</b>	<b>26 452</b>	<b>6 022</b>	<b>22 570</b>
1	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 605	2 605	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	4 969	13 527	2 786	6 836
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 075	7 591	2 234	11 472
4	Odsetki	910	2 729	1 002	2 947
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	0	0	0	1 315
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-8 883</b>	<b>-18 989</b>	<b>-3 850</b>	<b>-1 899</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>2 162</b>	<b>3 176</b>	<b>-811</b>	<b>-11 868</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>2 162</b>	<b>3 176</b>	<b>-811</b>	<b>-11 868</b>
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	2 162	3 176	-811	-11 868
F	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4 493</b>	<b>3 479</b>	<b>1 832</b>	<b>12 889</b>
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 655</b>	<b>6 655</b>	<b>1 021</b>	<b>1 021</b>
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

**3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2015 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
-------	--------------------	--------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 30.09.2015 r.

Stan na dzień 01.07.2015	86 824	0	42 299	59 941	6 405	3 493	198 962
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	6 940	6 940
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	6 940	6 940
Stan na dzień 30.09.2015	86 824	0	42 299	59 941	6 405	10 433	205 902

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2015 r.

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 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	8 423	8 423
Wynik okresu ubiegłego	0	0	6 578	0	0	-6 578	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	6 578	0	0	1 845	8 977
Stan na dzień 31.12.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014 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	6 010	6 010
Wynik okresu ubiegłego	0	0	6 578	0	0	(6 578)	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	6 578	0	0	(568)	6 564
Stan na dzień 30.09.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	6 010	195 661

Warszawa, dnia 16 listopada 2015 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik  
Prezes ZarząduTomasz Kwieciński  
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Oleński  
Członek Zarządu