

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 4/2015**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 października 2015 r.
do 31 grudnia 2015 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, luty 2016 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	10
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.	13
1.8. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.	13
1.9. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.....	13
1.10. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	14
1.11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	14
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	15
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	16
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	17
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	34
3.1. Segmenty operacyjne.....	34
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	35
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	42
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	43
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	44
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	44
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	45
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	45
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	46
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.....	46
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	46
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	46
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.....	47
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	47
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	47
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	48
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	48
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	50
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	50
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	51

3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.	51
3.23. Struktura zatrudnienia.	52
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	52
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	53
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.	53

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	54
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.	55
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.	56
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres IV kwartału 2015 r.	56
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r.	57
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres IV kwartału 2015 r.	58
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres IV kwartału 2015 r.	60

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., Viatron S.A. oraz PGMB Budopol 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.

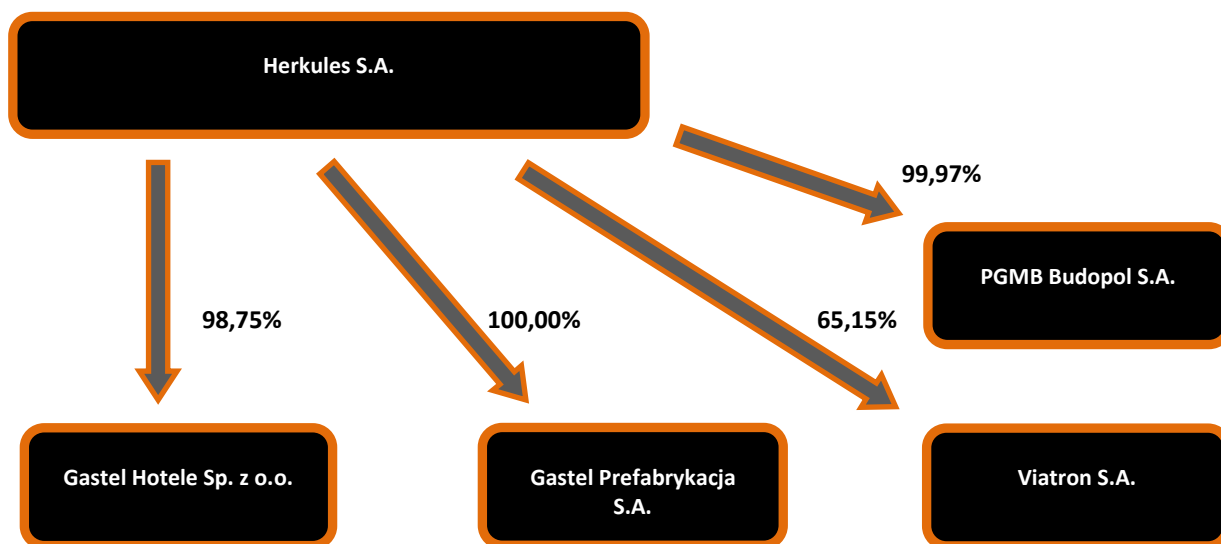
PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejo-

nowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Na dzień bilansowy Herkules S.A. posiadała bezpośrednio oraz poprzez osobę fizyczną działającą na jej zlecenie i spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A. łącznie 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów). Stan posiadania miał następującą strukturę:

	liczba akcji	udział w liczbie akcji	liczba głosów	udział w liczbie głosów
łącznie liczba akcji/głosów	7885	100,00%	15735	100,00%
Herkules S.A. (bezpośrednio)	3928	49,82%	7843	49,84%
Gastel Prefabrykacja S.A. (pośrednio)	30	0,38%	60	0,38%
Osoba fizyczna działająca na zlecenie Herkules S.A. (pośrednio)	3917	49,68%	7812	49,65%
Razem Herkules S.A. (pośrednio i bezpośrednio)	7875	99,87%	15715	99,87%

Po dniu bilansowym miały miejsce transakcje mające na celu wyłącznie podmiotów trzecich ze struktury posiadania i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 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
PGMB Budopol S.A.	7 875 akcji o łącznej wartości nominalnej 787,5 tys. zł	99,87%	kapitałowy

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe spółek Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. i PGMB Budopol 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.

Z uwagi na fakt, że objęcie kontroli przez Herkules S.A. nad spółką PGMB Budopol S.A. nastąpiło z końcem IV kwartału 2015 r., na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonano prowizorycznego rozliczenia połączenia zgodnie z MSSF 3 i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęto aktywa i pasywa tej spółki zależnej. W zakresie wyniku finansowego PGMB Budopol S.A. będzie podlegać konsolidacji od dnia 1 stycznia 2016 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.

W grudniu 2015 r. spółki Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. oraz osoba fizyczna działająca na rzecz Herkules S.A. dokonały kolejnych transakcji nabycia akcji spółki PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim, dzięki którym Herkules S.A. uzyskała bezsporną dominację nad mińskim przedsiębiorstwem.

Po dniu bilansowym miały miejsce transakcje mające na celu wyłącznie podmiotów trzecich ze struktury posiadania i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów).

Włączenie spółki PGMB Budopol S.A. do Grupy Kapitałowej Herkules jest etapem realizacji strategii ekspansji Herkules S.A. w sektorze urządzeń transportu pionowego. PGMB Budopol S.A. działa na rynku usług wynajmu żurawi wieżowych i jest jednym ze średnich podmiotów w tej branży w Polsce. Spółka ta funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm) i posiada własną bazę magazynową z zapleczem techniczno – serwisowym oraz ekipy montażowe. Przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję rynkową i jest istotnym graczem w swojej branży w Polsce.

Łączna wartość inwestycji w akcje spółki zależnej zamknęły się kwotą 9,7 mln zł.

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 III 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 III kwartał 2015 r.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

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

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

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 III 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 III kwartał 2015 r.

Inne osoby zarządzające w Gastel Prefabrykacja S.A.

W dniu 31 grudnia 2015 r. z funkcji Prokurenta Gastel Prefabrykacja S.A. odwołany został Pan Łukasz Soboń. Na dzień publikacji niniejszego raportu w spółce nie powołano kolejnego Prokurenta.

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 III kwartał 2015 r.

Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.

W dniu 31 grudnia 2015 r. rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Łukasz Soboń. Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

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

Skład Zarządu PGMB Budopol S.A.

W związku z objęciem kontroli nad PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. w dniu 31 grudnia 2015 r. w siedzibie spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGMB Budopol S.A. Na mocy podjętych uchwał odwołano dotychczasową Radę Nadzorczą i powołano nową Radę Nadzorczą spółki. Nowa Rada Nadzorcza PGMB Budopol S.A. na posiedzeniu w dniu 31 grudnia 2015 r. odwołała dotychczasowy Zarząd spółki i powołała nowy – jednoosobowy. Do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano Pana Grzegorza Żółcika. Stan ten nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

Skład Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A.

Jak wspomniano wyżej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGMB Budopol S.A. w dniu 31 grudnia 2015 r. odwołało dotychczasową Radę Nadzorczą spółki i powołało nową w składzie:

Grzegorz Tuderek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Ewa Suchecka	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Orlik	Członek Rady Nadzorczej
Adam Kotucha	Członek Rady Nadzorczej

Stan ten nie uległ zmianie do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

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:

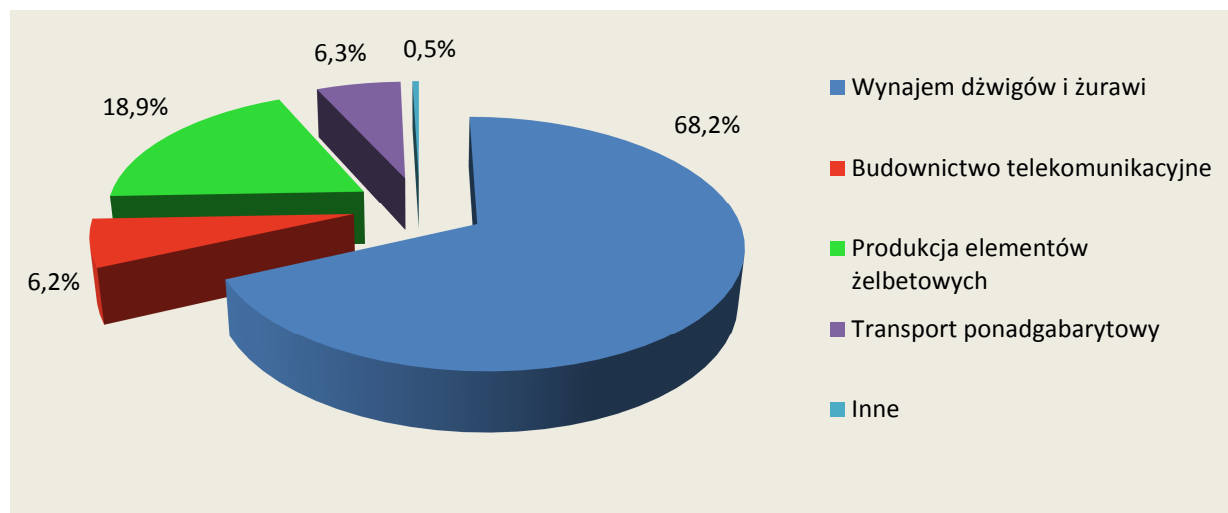
1) Usługi:

- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych (od stycznia 2016 r. również poprzez swoją spółkę zależną PGMB Budopol S.A.)
- 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.):

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

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w 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 zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Spółce szukać nowych rynków i branż, 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 wystarczające. 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 85% - 90% odbiorców. Przedsiębiorstwo, dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich

biur i przedstawicielstw terenowych, obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich.

W okresie od stycznia do grudnia 2015 r. tylko obroty z Vestas Poland 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)	13,8% sumy przychodów
Nordex –filia polska i litewska razem (siłownie wiatrowe)	7,7% sumy przychodów
Sprint (maszty prefabrykowane i usł. budowlane)	6,0% sumy przychodów
Nokia Solutions and Networks (maszty, kontenery prefabrykowane i usł. budowlane)	4,4% sumy przychodów
Senvion (wynajem żurawi)	3,1% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w 2015 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	86,1%
Niemcy	6,0%
Litwa	4,3%
Czechy	1,7%
Finlandia	1,1%
Szwecja	0,5%
Inne	0,3%
razem	100,0%

W całym 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)	2,8% sumy przychodów
Kaameleon (obsługa serwisowa żurawi, roboty budowlane)	2,5% sumy przychodów
PGMB Budopol (wynajem żurawi)	2,4% sumy przychodów
Vicmar (usługi budowlane)	2,1% sumy przychodów
Obsługa Żurawi Usługi Budowlane Kamil Klepacz (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 grudniu 2015 r. podjęto decyzję o zmianie sposobu finalizacji budowy ośrodka w Krynicy. Przedsięwzięcie będzie prowadzone w formie projektu deweloperskiego i po nieznacznym przeprojektowaniu i przebudowie istniejącego stanu będzie zbywany jako pojedyncze apartamenty sanatoryjne w systemie condominium. Wstępnie przewiduje się, że realizacja przedsięwzięcia nie powinna przekroczyć okresu 18 - 24 miesięcy.

W związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. dotychczas poniesione nakłady inwestycyjne prezentowane uprzednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży, w niniejszym raporcie przygotowanym na dzień 31 grudnia 2015 r. ujęto w zapasach.

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. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.

PGMB Budopol S.A. funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm) i posiada własną bazę magazynową z zapleczem techniczno – serwisowym oraz ekipy montażowe. Przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję rynkową i jest istotnym graczem w swojej branży w Polsce. Głównym odbiorcą jego usług jest Warbud S.A.

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

Na dzień publikacji raportu za III 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%
Nationale Nederlanden 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	

Stan powyższy nie uległ zmianie od dnia publikacji raportu za III kwartał 2015 r.

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

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

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 3/2015	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 4/2015	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żółcik	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
osoby nadzorujące				
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0	0
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jan Soldaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	7 000	7 000	0

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 IV kwartał 2015 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 września 2015 r., 31 grudnia 2014 r. i 30 września 2014 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 października do 31 grudnia 2014 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., od 1 października do 31 grudnia 2014 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 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	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	155 703	124 012	37 207	29 602
Zysk z działalności operacyjnej	38 195	16 566	9 127	3 954
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	34 251	12 357	8 185	2 950
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	26 208	9 420	6 263	2 249
EBITDA	57 173	32 908	13 662	7 855
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	40 850	21 797	9 762	5 203
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-8 712	-24 027	-2 082	-5 735
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-21 972	-5 846	-5 250	-1 395
Przepływy pieniężne razem	10 166	-8 076	2 429	-1 928
Środki pieniężne na koniec okresu	15 038	1 071	3 593	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)	0,60	0,22	0,14	0,05

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	416 657	380 245	97 772	89 211
Aktywa trwałe	341 263	311 602	80 080	73 107
Aktywa przeznaczone do zbycia	3 880	19 046	910	4 468
Aktywa obrotowe	71 514	49 597	16 781	11 636
Pasywa razem	416 657	380 245	97 772	89 211
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	220 909	195 968	51 838	45 977
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 374	20 370
Zobowiązania i rezerwy	195 748	184 277	45 934	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 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015	4,1848 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014	4,1893 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 IV kwartału 2015 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	43 225	155 703	45 774	124 012
I	Sprzedaż towarów	218	1 383	691	1 622
II	Sprzedaż produktów	43 007	154 320	45 083	122 390
B	Koszty działalności operacyjnej	36 219	130 915	40 003	109 833
I	Amortyzacja	4 756	18 978	4 611	16 342
II	Zużycie materiałów i energii	4 248	19 915	8 390	22 051
III	Usługi obce	17 261	60 923	18 050	46 460
IV	Podatki i opłaty	170	662	219	673
V	Wynagrodzenia	6 358	20 956	5 087	16 570
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	889	3 575	810	2 780
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 099	4 219	1 266	4 110
VIII	Zmiana stanu produktów	1 156	628	1 092	(333)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	282	1 059	478	1 180
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 006	24 788	5 771	14 179
D	Pozostałe przychody operacyjne	11 785	15 470	1 265	4 608
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 162	2 063	286	2 221
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 629	38 195	6 750	16 566
G	Przychody finansowe	450	653	95	742
H	Koszty finansowe	1 124	4 597	1 474	4 951
I	Zysk (strata) brutto	16 955	34 251	5 371	12 357
J	Podatek dochodowy	3 204	6 623	798	2 346
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 751	27 628	4 573	10 011
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	13 751	27 628	4 573	10 011
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	469	1 420	594	591
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	13 282	26 208	3 979	9 420
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	13 751	27 628	4 573	10 011
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	469	1 420	594	591
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	13 282	26 208	3 979	9 420

Pozycja	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	13 282	26 208	3 979	9 420
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)	0,31	0,60	0,09	0,22
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)	0,31	0,60	0,09	0,22

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 grudnia 2015 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	341 263	311 551	311 602	286 866
1	Wartości niematerialne	1 259	1 213	1 346	1 366
2	Rzeczowe aktywa trwałe	320 080	287 180	287 686	271 687
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 436	90	83	0
4	Wartość firmy	17 433	17 433	17 433	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe	0	4 614	3 914	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 055	1 021	1 140	1 100
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	3 880	19 047	19 046	19 045
III	AKTYWA OBROTOWE	71 514	61 764	49 597	49 180
1	Zapasy	15 905	5 635	4 996	8 660
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	38 580	44 932	37 832	29 126
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 395	4 186	1 563	0
3	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	8 174
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15 038	8 616	4 872	1 071
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 991	2 581	1 897	2 149
	AKTYWA RAZEM	416 657	392 362	380 245	355 091

L.p.	Pasywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY	220 909	207 158	195 968	191 627
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	219 091	205 809	195 560	191 586
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Zyski zatrzymane	39 774	39 774	33 926	33 926
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
4	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	(72)	0	0
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	6 416	5 449	5 449
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	26 208	12 926	9 420	5 446
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 818	1 349	408	41
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	123 397	122 199	122 740	97 237
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 195	16 456	13 384	12 856
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	199	114	119	102
3	Kredyty i pożyczki	28 410	30 400	36 626	31 312
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 046	36 147	31 163	32 620
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38 547	39 082	41 448	20 347
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 351	63 005	61 537	66 227
1	Kredyty i pożyczki	27 044	25 226	23 610	26 031
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 189	10 492	8 680	9 068
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	12	17
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	827	162	87	57
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	26 120	23 653	25 817	21 579
-	z tytułu podatku dochodowego	490	0	95	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	56	60	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0	0	7 454
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 163	3 464	3 331	2 021
PASYWA RAZEM		416 657	392 362	380 245	355 091

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

L.p.	Tytuł	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	16 955	34 251	5 371	12 357
II	Korekty razem:	997	7 436	5 009	9 440
1	Amortyzacja	4 756	18 978	4 611	16 342
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	18	-6	227	308
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 014	4 197	1 353	4 360
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-9 595	-10 616	-286	-922
5	Zmiana stanu rezerw	85	76	12	31
6	Zmiana stanu zapasów	1 206	642	3 664	1 344
7	Zmiana stanu należności	6 413	-681	-7 406	-14 843
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 413	-3 329	-1 237	392
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	513	-1 825	4 071	2 079
10	Inne korekty	0	0	0	349
8	Gotówka z działalności operacyjnej	17 952	41 687	10 380	21 797
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-583	-837	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 369	40 850	10 380	21 797
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	180	3 883	58	12 015
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	180	3 883	58	11 821
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	194
II	Wydatki	7 443	12 595	1 777	36 042
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 797	9 819	709	30 153
2	Wydatki na aktywa finansowe	-354	2 775	1 067	5 884
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	1	1	5
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 263	-8 712	-1 719	-24 027
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	1 132	11 112	5 073	27 526
1	Kredyty i pożyczki	1 132	11 112	426	21 697
2	Zbycie akcji własnych	0	0	0	1 182
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0	4 647	4 647
II	Wydatki	4 816	33 084	10 282	33 372
1	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	2 605	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	1 341	15 878	6 785	13 948
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 461	10 404	2 231	13 827
4	Odsetki	1 014	4 197	1 266	4 282
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	0	0	0	1 315
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 684	-21 972	-5 209	-5 846

L.p.	Tytuł	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
D	Przepływy pieniężne netto razem	6 422	10 166	3 452	-8 076
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	6 422	10 166	3 801	-8 076
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	6 422	10 166	3 452	-8 076
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia spółki zależnej	0	0	349	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	8 616	4 872	1 071	12 948
G	Środki pieniężne na koniec okresu	15 038	15 038	4 872	4 872
	- 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 IV 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 31.12.2015 r.

Stan na dzień 01.10.2015	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	12 926	205 809	1 349	207 158
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	13 282	13 282	469	13 751
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	13 282	13 282	469	13 751
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	26 208	219 091	1 818	220 909

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 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	26 208	26 208	1 420	27 628
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	16 788	23 531	1 410	24 941
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	26 208	219 091	1 818	220 909

trzy miesiące zakończone 31.12.2014 r.

Stan na dzień 01.10.2014	86 824	0	33 926	59 941	0	5 449	5 446	191 586	41	191 627
Nabycie akcji jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	-225	-225
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	3 974	3 974	592	4 566
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	3 974	3 974	367	4 341
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
-------	--------------------	--------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

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

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.6.1. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	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	0	2 950	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	0	12 217	12 216	12 216
Razem		3 880	19 047	19 046	19 045

W związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. i planami szybkiej finalizacji budowy z pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży reklasyfikowano do skonsolidowanych zapasów kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą oraz Gastel Hotele Sp. z o.o. w łącznej wartości 12 217 tys. zł.

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

Poniżej przedstawiono wartość zapasów na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. oraz na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	Materiały	809	1 193	848	991
2	Towary	442	74	108	122
3	Produkty gotowe	632	1 727	1 329	2 442
4	Półprodukty i produkty w toku	14 008	2 627	2 683	5 092
-	w tym wartość nakładów na budowę obiektu w Krynicy	12 217	0	0	0
5	Zaliczki na dostawy	14	14	28	13
Razem		27 381	5 635	4 996	8 660

W IV kwartale 2015 r. zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów materiałów w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. na kwotę 66 tys. zł

W związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. i planami szybkiej finalizacji budowy w wartości skonsolidowanych zapasów ujęto kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą oraz Gastel Hotele Sp. z o.o. w łącznej w wartości 12 217 tys. zł, którą dotychczas w skonsolidowany sprawozdaniu finansowym wykazywano w aktywach dostępnych do sprzedaży.

2.6.3. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	z tytułu dostaw i usług	35 775	40 054	35 473	28 173
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	844	22	77	207
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	125	14	0	0
4	Inne	1 961	4 856	2 282	746
-	należności od pracowników	20	134	91	208
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 395	4 186	1 563	0
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	546	536	628	538
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		38 580	44 932	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 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów				
a	stan na początek roku	0	0	0	0
b	zwiększenia	66	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	66	0	0	0
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	1 166	358	190	139
c	zmniejszenia	1 330	5	181	173
d	stan na koniec okresu	3 041	3 558	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 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	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	4 495	2 451	3 020	2 152
c	zmniejszenia	4 959	3 027	4 398	3 452
d	stan na koniec okresu	14 839	14 727	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	11 000	2 518	1 321	282
c	zmniejszenia	1 653	22	640	51
d	stan na koniec okresu	38 034	31 183	28 687	28 237
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 839	14 727	15 303	15 381
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 034	31 183	28 687	28 237
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 195	16 456	13 384	12 856

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

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2015-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	92	0	0	16	207
	Razem rezerwy	131	92	0	0	16	207

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	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 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
1	z tytułu dostaw i usług	16 864	16 146	17 563	13 266
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 445	3 058	2 116	1 046
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	490	0	95	0
3	pozostałe	6 811	4 448	6 137	7 267
-	z tytułu wynagrodzeń	4 080	3 024	2 464	2 199
-	ZFŚS	70	26	25	41
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	56	60	0
-	z tytułu nabycia akcji Viatron S.A.	0	0	2 347	0
-	pozostałe zobowiązania	2 661	1 342	1 241	5 027
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	26 120	23 652	25 816	21 579

2.6.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2015-12-31	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	28 410	30 400	36 626	31 312
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	27 044	25 226	23 610	26 031
Razem		55 454	55 626	60 236	57 343

Poniżej przedstawiono zobowiązania kredytowo – pożyczkowe Grupy Kapitałowej Herkules z wyłączeniem PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Treść	2015-12-31	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	28 410	30 400	36 626	31 312
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	23 401	25 226	23 610	26 031
Razem		51 811	55 626	60 236	57 343

Poniżej przedstawiono wyłącznie zobowiązania kredytowo – pożyczkowe PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy (na dzień objęcia spółki kontrolą).

Lp.	Treść	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	3 643
Razem		3 643

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 grudnia 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	3 199	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	9 500	7 804	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	1 642	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2017	hipoteka na nieruchomości
Razem			15 000	12 645				

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	3 130	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	5 381	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	1 017	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	2 575	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	573	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	3 147	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	549	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	413	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	10 793	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	333	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	401	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	550	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			66 166	28 862				

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	2 179	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.
Razem			5 000	2 179				

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	467	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.
Razem			589	467				

Zawarte przez Viatron S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	500	0	WIBOR 1M + marża finansującego	20.10.2015	20.10.2016	cesja należności handlowych
Razem			500	0				

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	7 569	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	89	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
Razem			19 447	7 658				

Zawarte przez PGMB Budopol S.A. umowy o charakterze finansowania bieżącego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	950	926	WIBOR 1M + marża banku	29.11.2010	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			950	926				

Zawarte przez PGMB Budopol S.A. umowy o charakterze finansowania inwestycyjnego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 920	598	WIBOR 1M + marża banku	21.08.2008	30.09.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 100	768	WIBOR 1M + marża banku	03.12.2008	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 450	1 168	WIBOR 1M + marża banku	18.08.2010	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 340	183	WIBOR 1M + marża banku	11.03.2008	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			11 810	2 717				

*- 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 w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2015-12-31	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33 046	36 147	31 163	32 620
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	15 189	10 492	8 680	9 068
Razem		48 235	46 639	39 843	41 688

Poniżej przedstawiono zobowiązania leasingowe Grupy Kapitałowej Herkules z wyłączeniem PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Treść	2015-12-31	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	31 814	36 147	31 163	32 620
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 752	10 492	8 680	9 068
Razem		44 566	46 639	39 843	41 688

Poniżej przedstawiono wyłącznie zobowiązania leasingowe PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy (na dzień objęcia spółki kontrolą).

Lp.	Treść	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 232
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 437
Razem		3 669

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2015-12-31	2015-09-30	2014-12-31	2014-09-30
1	AKF Leasing Polska	10 291	10 585	0	0
2	Bank BGŻ BNP Paribas	626	0	0	0
3	BZ WBK Leasing	2 266	803	1 264	1 389
4	Carefleet	1 734	1 738	388	296
5	Deutsche Leasing Polska	792	0	0	0
6	FCA Leasing Polska	87	0	0	0
7	ING Lease (Polska)	889	1 085	1 659	1 845
8	Millennium Leasing	13 386	14 196	16 889	17 865
9	Pekao Leasing	138	0	0	0
10	PSA Finance Polska	29	0	0	0
11	SG Equipment Leasing Polska	1 221	811	1 870	2 112
12	Siemens Finance	16 297	16 862	17 688	18 181
13	Toyota Leasing Polska	479	559	85	0
Razem		48 235	46 639	39 843	41 688

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2015-12-31	2014-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-1 325	727	2 052
Razem		-1 325	727	2 052

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2015-12-31	2014-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	1 883	33 046	31 163
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	6 509	15 189	8 680
Razem		8 392	48 235	39 843

Lp.	Treść	zmiana	2015-12-31	2014-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-8 216	28 410	36 626
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	3 434	27 044	23 610
Razem		-4 782	55 454	60 236

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2015-12-31	2014-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	6 427	15 772	9 345
Razem		6 427	15 772	9 345

Na wykazaną powyżej kwotę 15 772 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 grudnia 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	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	3
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	324
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	61
Razem					388

- 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.bz	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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Porr (Polska) S.A.	2015-03-31	2016-01-31	103
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
13	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2015-07-13	2016-01-16	14
14	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
15	gwarancja zapłaty wadium	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2015-11-04	2016-01-04	1 000
16	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Urząd Komunikacji Elektronicznej	2015-11-18	2016-02-17	83
Razem					4 322

- 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 dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-09-15	2016-03-31	524
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2015-12-31	2020-01-13	13
Razem					1 030

- gwarancje bankowe dotyczące zawartych przez PGMB Budopol S.A. kontraktów:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
31	gwarancja spłaty bieżącego zobowiązania	GDDKiA	2011-07-05	2016-06-30	20
Razem					20

- poręczenia przez Herkules S.A. spłaty zobowiązań spółek zależnych:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	116
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	658
3	poręczenie spłaty limitu zadłużenia w linii kredytowo-gwarancyjnej	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2016-09-27	6 000
4	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2020-08-27	590
5	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	2015-10-20	2017-03-31	2 557
6	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen Leasing Polska S.A.	2015-10-20	2017-03-31	90
Razem					10 012

2.6.11. Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	0	0	0	19
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	405	436	3	71
3	Odsetki od pożyczek	13	13	0	5
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	0	0	0	623
5	Saldo różnic kursowych	33	203	80	0
6	Pozostałe przychody finansowe	0	1	12	24
Razem		451	653	95	742

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
1	Odsetki	1 045	4 304	1 186	4 627
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	336	1 482	393	2 520
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	12	24	1	28
c	Odsetki od leasingu finansowego	463	1 827	453	1 936
d	Odsetki od pożyczek	234	964	338	5
e	Pozostałe odsetki zapłacone	0	7	1	138
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	79	293	288	324
a	Saldo różnic kursowych	2	0	244	159
b	Pozostałe	77	293	44	165
Razem		1 124	4 597	1 474	4 951

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2015 do 31.12.2015				
			Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	155 703	106 209	9 629	29 387	9 743	735
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	121 382	74 581	9 363	27 227	10 016	195
3	Wynik segmentu	34 321	31 628	266	2 160	-273	540
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-9 533					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	13 407					
11	Przychody / koszty finansowe	-3 944					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	34 251					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	6 623					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	1 420					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	26 208					

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2014 do 31.12.2014				
			Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	124 012	78 603	17 787	19 057	8 113	452
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	102 565	57 807	16 326	18 480	9 675	277
3	Wynik segmentu	21 447	20 796	1 461	577	-1 562	175
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 268					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 387					
11	Przychody / koszty finansowe	-4 209					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	12 357					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 346					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	591					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 420					

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

Poniżej zaprezentowano dynamikę pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 31 grudnia 2015 r. i 2014 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana wartościowa 31.12.2015 / 31.12.2014	Zmiana procentowa 31.12.2015 / 31.12.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	341 263	311 602	29 661	10%
1	Wartości niematerialne	1 259	1 346	(87)	-6%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	320 080	287 686	32 394	11%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 436	83	1 353	1630%
4	Wartość firmy	17 433	17 433	0	0%
5	Pozostałe aktywa finansowe	0	3 914	(3 914)	-100%
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 055	1 140	(85)	-7%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	3 880	19 046	(15 166)	-80%
III	AKTYWA OBROTOWE	71 514	49 597	21 917	44%
1	Zapasy	15 905	4 996	10 909	218%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	38 580	37 832	748	2%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
-	z tytułu wyceny projektów	1 395	1 563	(168)	-11%
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15 038	4 872	10 166	209%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 991	1 897	94	5%
	AKTYWA RAZEM	416 657	380 245	36 412	10%

W porównaniu obrazu informacji skonsolidowanych na oba wskazane dni bilansowe należy zwrócić uwagę na fakt, że wzrost niektórych pozycji to efekt ujęcia danych spółki PGMB Budopol S.A., która została włączona do Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 grudnia 2015 r.

Taki charakter ma przyrost skonsolidowanej wartości aktywów trwałych o 11%, czyli ponad 32 mln zł. Istotna zmiana zaliczek na środki trwałe to wyasygnowanie przez Herkules S.A. przedpłat na pozyskanie nowych żurawi kołowych. Spadek aktywów przeznaczonych do zbycia w relacji do wzrostu zapasów to efekt ujęcia nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością Gastel Hotele Sp. z o.o. o w wartości 12 217 tys. zł, które reklasyfikowano w związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. i planami szybkiej finalizacji budowy obiektu.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. wartość całkowita aktywów Spółki wyniosła blisko 417 mln zł i była wyższa w stosunku do wartości z zakończenia 2014 r. o 10%.

Poniżej przedstawiono jednostkowy uproszczony stan aktywów spółki PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	34 578
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	33 820
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	758
II	AKTYWA OBROTOWE	3 333
1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 213
2	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	52
3	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	68
AKTYWA RAZEM		37 911

Poniżej zaprezentowano dynamikę pozycji pasywów skonsolidowanych na dzień 31 grudnia 2015 r. i 2014 r.

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Zmiana wartościowa 31.12.2015 / 31.12.2014	Zmiana procentowa 31.12.2015 / 31.12.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY	220 909	195 968	24 941	13%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	219 091	195 560	23 531	12%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	0	0	0	
3	Zyski zatrzymane	39 774	33 926	5 848	17%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
5	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	26 208	9 420	16 788	178%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 818	408	1 410	346%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	123 397	122 740	657	1%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 195	13 384	9 811	73%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	199	119	80	67%
3	Kredyty i pożyczki	28 410	36 626	(8 216)	-22%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 046	31 163	1 883	6%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	38 547	41 448	(2 901)	-7%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 351	61 537	10 814	18%
1	Kredyty i pożyczki	27 044	23 610	3 434	15%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15 189	8 680	6 509	75%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	12	(4)	-33%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	827	87	740	851%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	26 120	25 817	303	1%
-	z tytułu podatku dochodowego	490	95	395	416%
-	z tytułu wyceny projektów	0	60	(60)	-100%
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0	0	
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 163	3 331	(168)	-5%
PASYWA RAZEM		416 657	380 245	36 412	10%

Analizując pasywa na oba porównywane dni bilansowe można zauważyć istotną zmianę w wartości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przyrost o ponad 70% (blisko 10 mln zł) pochodzi w części z konsolidacji danych PGMB Budopol S.A. (5 mln zł), a w części (blisko 2 mln zł) z podatkowego efektu ujęcia prowizorycznego rozliczenia nabycia (połączenia zgodnie z MSSF 3) spółki PGMB Budopol S.A. Warto zwrócić uwagę na ponad 20% spadek długoterminowych zobowiązań kredytowych (pomimo ujęcia w tej wartości długu odsetkowego nowej spółki w Grupie) oraz stosunkowo niewielki (6%) przyrost długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu.

W części dotyczącej krótkoterminowego długu odsetkowego można zauważyć wzrost zobowiązań kredytowych o 15% pochodzący wyłącznie z ujęcia informacji finansowych PGMB Budopol S.A. oraz przyrost o 75% zobowiązań z tytułu leasingu. 30% wartości tego przyrostu to efekt konsolidacji nowej spółki, a pozostała część to nowe finansowanie pozyskane głównie przez Herkules S.A. oraz finalizacja wysokimi wartościami rezydualnymi niektórych umów kończących się w 2016 r.

Poniżej przedstawiono jednostkowy uproszczony stan pasywów spółki PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015
I	KAPITAŁ WŁASNY	19 373
1	Kapitał podstawowy	789
2	Zyski zatrzymane	22 377
3	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-778
4	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-3 015
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	6 337
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 029
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	76
3	Kredyty i pożyczki	0
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 232
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 201
1	Kredyty i pożyczki	3 643
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 437
3	Rozliczenia międzyokresowe bierne	632
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 489
PASYWA RAZEM		37 911

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	341 263	82%	311 602	82%
1.	Wartości niematerialne	1 259	0%	1 346	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	320 080	77%	287 686	76%
3.	Wartość firmy	17 433	4%	17 433	5%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	2 491	1%	5 137	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	3 880	1%	19 046	5%
III	AKTYWA OBROTOWE	71 514	17%	49 597	13%
1.	Zapasy	15 905	4%	4 996	1%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38 580	9%	37 832	10%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	15 038	4%	4 872	1%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 991	0%	1 897	0%
	AKTYWA RAZEM	416 657	100%	380 245	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2015		Stan na 31.12.2014	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	220 909	53%	195 968	52%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	219 091	53%	195 560	51%
1	Kapitał podstawowy	86 824	21%	86 824	23%
2	Akcje Własne	0	0%	0	0%
3	Zyski zatrzymane	39 774	10%	33 926	9%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	14%	59 941	16%
5	Kapitał dodatkowy	(72)	0%	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	2%	5 449	1%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	26 208	6%	9 420	2%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 818	0%	408	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	123 397	30%	122 740	32%
1	Rezerwy długoterminowe	23 394	6%	13 503	4%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61 456	15%	36 626	10%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	38 547	9%	72 611	19%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 351	17%	61 537	16%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42 233	10%	32 290	8%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26 120	6%	25 817	7%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 998	1%	3 430	1%
	PASYWA RAZEM	416 657	100%	380 245	100%

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

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana wartościowa 2015 / 2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
A	Przychody ze sprzedaży	155 703	124 012	31 691	26%
I	Sprzedaż towarów	1 383	1 622	(239)	-15%
II	Sprzedaż produktów	154 320	122 390	31 930	26%
B	Koszty działalności operacyjnej	130 915	109 833	21 082	19%
I	Amortyzacja	18 978	16 342	2 636	16%
II	Zużycie materiałów i energii	19 915	22 051	(2 136)	-10%
III	Usługi obce	60 923	46 460	14 463	31%
IV	Podatki i opłaty	662	673	(11)	-2%
V	Wynagrodzenia	20 956	16 570	4 386	26%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 575	2 780	795	29%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 219	4 110	109	3%
VIII	Zmiana stanu produktów	628	(333)	961	-289%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 059	1 180	(121)	-10%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	24 788	14 179	10 609	75%
D	Pozostałe przychody operacyjne	15 470	4 608	10 862	236%
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 063	2 221	(158)	-7%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	38 195	16 566	21 629	131%
G	Przychody finansowe	653	742	(89)	-12%
H	Koszty finansowe	4 597	4 951	(354)	-7%
I	Zysk (strata) brutto	34 251	12 357	21 894	177%
J	Podatek dochodowy	6 623	2 346	4 277	182%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	27 628	10 011	17 617	176%

W porównaniu obu okresów zwraca uwagę wzrost skonsolidowanej sprzedaży o 26%. Częściowo jest to efekt konsolidacji przychodów uzyskanych przez Viatron, jako nową spółkę w Grupie, która nie była ujęta przed 1 października 2014 r. Pozostałe czynniki wzrostowe to zwiększenie aktywności operacyjnej spółki dominującej, a także sięgający 44% 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. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana wartościowa 2015 / 2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Sprzedaż skonsolidowana Grupy Kapitałowej Herkules	155 703	124 012	31 691	26%
<i>wyłączenia konsolidacyjne</i>	<i>-5 270</i>	<i>-2 656</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Sprzedaż Herkules S.A.	112 858	101 627	11 231	11%
Sprzedaż Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	51	-51	-100%
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A.	30 226	21 000	9 226	44%
Sprzedaż Viatron S.A.	17 889	3 990	13 899	348%

Zwiększona aktywność sprzedażowa Grupy i wyższa jej marżowość przyniosły przyrost wyniku na sprzedaży o 75% w relacji porównywanych okresów.

Wynik na sprzedaży	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Zysk na sprzedaży	24 788	14 179	+75%

Istotną zmianę można zauważyć w wartości pozostałych przychodów operacyjnych. Wzrost o blisko 11 mln zł (236%) jest efektem ujęcia prowizorycznego rozliczenia nabycia (połączenia zgodnie z MSSF 3) spółki PGMB Budopol S.A. Wpływ na EBIT tego zdarzenia to 9,4 mln zł, a więc wyłączając je EBIT za 2015 r. kształtowałby się na poziomie 15,4 mln zł, czyli wyższy byłby o ponad 8% niż w 2014 r.

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

Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Koszty finansowe razem	4 597	4 951	-7%
- koszty obsługi długu odsetkowego	4 304	4 626	-7%
- pozostałe koszty finansowe	293	325	-10%

Istotny wpływ na wynik brutto (9,4 mln zł) oraz wynik netto (7,6 mln zł) osiągnięty w 2015 r. ma ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych prowizorycznego rozliczenia nabycia spółki PGMB Budopol S.A.

Wynik finansowy	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Zysk z działalności operacyjnej	38 195	16 566	+131%
Zysk brutto	34 251	12 357	+177%
Zysk netto	27 628	10 011	+176%

Wyłączając rozliczenie połączenia jako nietypowe, wyniki byłyby niższe o wskazane kwoty, a więc wynik brutto na poziomie 24,8 mln zł, a wynik netto 20 mln zł. Niezależnie od wspomnianej korekty osiągnięte w 2015 r. wartości byłyby wyższe od uzyskanych w 2014 r. o 100%, co jest bardzo dobrym podsumowaniem tego niezwykle korzystnego dla Grupy okresu

Wynik finansowy (po skorygowaniu ujęcia prowizorycznego rozliczenia połączenia z PGMB Budopol S.A.)	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014	Zmiana procentowa 2015 / 2014
Zysk z działalności operacyjnej	28 764	16 566	+74%
Zysk brutto	24 820	12 357	+101%
Zysk netto	19 989	10 011	+100%

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

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	2015	106 209	9 629	29 387	9 743	735	155 703
sprzedaż	2014	78 603	17 787	19 057	8 113	277	123 837
dynamika sprzedaży	2015 / 2014	35,12%	-45,86%	54,21%	20,09%	165,34%	25,73%

Z powyższej prezentacji wynika, że największy przyrost odnotowano w segmencie produkcji (Gastel Prefabrykacja S.A.) oraz wynajmu żurawi. Przyrost sprzedaży o ponad 20% 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	2015	31 628	266	2 160	-273	540	34 321
wynik segmentu	2014	20 796	1 461	577	-1 562	175	21 447
dynamika wyniku segmentu	2015 / 2014	52,09%	-81,79%	274,35%	82,52%	208,57%	60,03%

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	2015	30%	3%	7%	-3%	73%	22%
marża segmentu	2014	26%	8%	3%	-19%	63%	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 czwartym kwartale 2015 r. w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Zmiana wartościowa IVQ 2015 / IVQ 2014	Zmiana procentowa IVQ 2015 / IVQ 2014
A	Przychody ze sprzedaży	43 225	45 774	(2 549)	-6%
I	Sprzedaż towarów	218	691	(473)	-68%
II	Sprzedaż produktów	43 007	45 083	(2 076)	-5%
B	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	36 219	40 003	(3 784)	-9%
-	Amortyzacja	4 756	4 611	145	3%
-	Zużycie materiałów i energii	4 248	8 390	(4 142)	-49%
-	Usługi obce	17 261	18 050	(789)	-4%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 006	5 771	1 235	21%

Lp.	pozycje	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Zmiana wartości IVQ 2015 / IVQ 2014	Zmiana procentowa IVQ 2015 / IVQ 2014
D	Pozostałe przychody operacyjne	11 785	1 265	10 520	832%
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 162	286	876	306%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 629	6 750	10 879	161%
G	Przychody finansowe	450	95	355	374%
H	Koszty finansowe	1 124	1 474	(350)	-24%
I	Zysk (strata) brutto	16 955	5 371	11 584	216%
J	Podatek dochodowy	3 204	798	2 406	302%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 751	4 573	9 178	201%

Skonsolidowana sprzedaż w 4 kwartale 2015 r. była niższa o 6% niż ostatnim kwartale 2014 r. jednakże z uwagi między innymi na niższe ceny paliw oraz wyższy udział w przychodach usług wynajmu żurawi wieżowych (zasilanych elektrycznie) marża uzyskana na tej sprzedaży była zdecydowanie wyższa. Zysk na sprzedaży w IV kwartale 2015 r. wyniósł nieco ponad 7 mln zł, to jest więcej o 21% niż w IV kwartale 2014 r.

Ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych prowizorycznego rozliczenia nabycia spółki PGMB Budopol S.A. wpływa znacząco na zniekształcenie obrazu wyniku normalnej działalności grupy. Poniżej przedstawiono relację osiągniętych wyników po skorygowaniu tego efektu.

Wynik finansowy (po skorygowaniu ujęcia prowizorycznego rozliczenia połączenia z PGMB Budopol S.A.)	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Zmiana procentowa IVQ 2015 / IVQ 2014
Zysk z działalności operacyjnej	8 198	6 750	+21%
Zysk brutto	7 524	5 371	+40%
Zysk netto	6 112	4 573	+34%

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 świadczonych usług są czynnikami budującymi silną pozycję przedsiębiorstwa w branży transportu pionowego dla budownictwa – cieszy to tym bardziej, że jest podstawową 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.

Widoczne od pewnego czasu problemy legislacyjne oraz planowane ustawowe ograniczenia rozwoju energetyki wiatrowej w Polsce mogą jednak w bliskiej przyszłości niekorzystnie wpłynąć na efekty działalności Grupy Kapitałowej Herkules w branży siłowni wiatrowych. Zarząd Grupy podejmuje działania zmierzające do ograniczenia tego ryzyka poprzez zdywersyfikowanie wykorzystania zaangażowanego dotychczas w ten sektor sprzętu oraz poszukiwania odbiorców usług montażu instalacji wiatrakowych poza granicami Polski.

Istotnym osiągnięciem 2015 r. było zakończenie długotrwałego sporu z akcjonariuszem PGMB Budopol S.A. i objęcie tej spółki kontrolą przez Herkules S.A. w końcu ubiegłego roku. Dzięki tej inwestycji Grupa Kapitałowa Herkules zdecydowanie umocniła swoją pozycję w sektorze wynajmu żurawi wieżowych w Polsce zyskując jednocześnie park maszynowy w ilości 72 żurawi głównie w wysokich klasach udźwigu oraz nowy portfel odbiorców.

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 mogący 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 koniunkturą panującą 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 zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
- 5. zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominujących 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.

Istotnym czynnikiem zakłócającym ekonomiczny obraz normalnej działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem jest ujęcie prowizorycznego rozliczenia nabycia (połączenia zgodnie z MSSF 3) spółki PGMB Budopol S.A. Jak omówiono powyżej, dane nowej spółki wpływają na niektóre pozycje skonsolidowanego bilansu, jednakże największy wpływ rozliczenia odnotowano w pozostałych przychodach operacyjnych, gdzie ujęto różnicę pomiędzy ceną nabycia pakietu akcji spółki oraz wartości godziwej jej aktywów. Ponieważ zaprezentowane rozliczenie ma charakter wstępny, a spółka dominująca ma 12 miesięcy na przeprowadzenia ostatecznej weryfikacji wartości nabytych aktywów, efekt finalny ujętej różnicy może być bardziej znaczący.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat z wyodrębnieniem nietypowej pozycji.

Lp.	Pozycje	Dane za 2015 r. przed ujęciem rozliczenia nabycia PGMB Budopol	Wynik na roliczeniu nabycia PGMB Budopol	Dane za 2015 r. po uwzględnieniu rozliczenia nabycia PGMB Budopol
A	Przychody ze sprzedaży	155 703		155 703
B	Koszty działalności operacyjnej	130 915		130 915
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	24 788		24 788
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 039	9 431	15 470
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 063		2 063
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 764	9 431	38 195
G	Przychody finansowe	653		653
H	Koszty finansowe	4 597		4 597
I	Zysk (strata) brutto	24 820	9 431	34 251
J	Podatek dochodowy	6 623		6 623
K	Zysk (strata) netto	19 989	7 639	27 628

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 IV kwartale 2015 r. Herkules S.A. oraz spółki zależne nie dokonywały istotnych transakcji sprzedaży aktywów trwałych.

W listopadzie i grudniu 2015 r. Herkules S.A. złożyła zamówienia dotyczące nabycia dwóch nowych żurawi Liebherr LTM 1200 oraz LTM 1500 o łącznej wartości 3 570 tys. eur. Planowany termin dostawy to marzec i maj 2016 r. Zakup obydwu żurawi zostanie sfinansowany leasingiem.

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 porównywanych okresach.

Lp.	Treść	01.01 - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	727	2 052
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	2 327	621
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	151	121
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	145	186

W sumie należności odzyskanych na drodze sądowej największą kwotę stanowi roszczenie w stosunku do Strabag Sp. z o.o. o wartości 1,3 mln zł, które było 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 rozpostrujący 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, a sporna kwota zapłacona na rzecz Herkules S.A. W związku z tym Spółka w IV kwartale dokonała 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 2016 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 uzależniania 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 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. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	51
	Gastel Prefabrykacja S.A.	30 226	21 000
	Viatron S.A.	17 889	7 430
	PGMB Budopol S.A.	nie konsolidowana	nie konsolidowana
Zysk brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-130	-104
	Gastel Prefabrykacja S.A.	1 416	365
	Viatron S.A.	5 053	486
	PGMB Budopol S.A.	nie konsolidowana	nie konsolidowana
Zysk netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-130	-104
	Gastel Prefabrykacja S.A.	1 141	290
	Viatron S.A.	4 081	334
	PGMB Budopol S.A.	nie konsolidowana	nie konsolidowana
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 038	4 031
	Gastel Prefabrykacja S.A.	21 601	24 485
	Viatron S.A.	26 944	22 599
	PGMB Budopol S.A.	37 911	nie konsolidowana

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2014
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 065	3 195
	Gastel Prefabrykacja S.A.	13 886	12 745
	Viatron S.A.	5 047	966
	PGMB Budopol S.A.	19 373	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	1 141
	PGMB Budopol S.A.	789	nie konsolidowana
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	973	836
	Gastel Prefabrykacja S.A.	7 715	11 740
	Viatron S.A.	21 897	21 633
	PGMB Budopol S.A.	18 538	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. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	3 857	5 399
Sprzedaz Herkules S.A. do Kaameleon	42	90

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. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Kaameleon	50	48
Sprzedaż do Gastel Prefabrykacja S.A. do Kaamelon	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. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 035	2 390
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	1 598	884

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. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od Viatron S.A.	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	3 892	210

Niezależnie od faktu objęcia kontrolą spółki PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. oba przedsiębiorstwa od lat prowadzą współpracę w zakresie działalności operacyjnej (głównie wynajem żurawi). Poniżej wykazano obrotowy w porównywanych okresach. Z uwagi na konsolidowanie na dzień 31 grudnia 2015 r. wyłącznie danych bilansowych, sprzedaż z tego tytułu nie podlegała ujęciu w rachunku wyników Grupy i wyłączeniu konsolidacyjnym. Eliminacji podlegały wyłącznie salda wzajemnych należności i zobowiązań na dzień bilansowy.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 31.12.2015	01.01.-31.12.2014
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	3 778	1 063
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	1 117	215

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 grudnia 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.	Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	840	9	1 259	3 162	0	5 270
2	Przychody ze sprzedaży	4 430	0	840	0	0	5 270
3	Odsetki - koszty finansowe	0	49	0	0	0	49
4	Odsetki - przychody finansowe	49	0	0	0	0	49
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 249	0	112	2 065	304	3 730
6	Należności z tytułu dostaw i usług	2 481	0	317	0	932	3 730
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	927	0	0	0	927
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	927	0	0	0	0	927
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	36	0	0	0	0	36
10	Środki trwałe	0	0	36	0	0	36

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Realizując strategię ekspansji w sektorze urządzeń transportu pionowego w końcu 2015 r. Herkules S.A. włączyła w struktury Grupy Kapitałowej Herkules spółkę PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim. Mińska spółka działa na rynku usług wynajmu żurawi wieżowych i jest jednym ze średnich podmiotów w tej branży w Polsce. Dzięki tej akwizycji Grupa Kapitałowa zwiększyła swój potencjał operacyjny w zakresie żurawi wieżowych o 72 maszyny, głównie w wysokich grupach udźwigu. Wraz z maszynami pozyskano ugruntowaną pozycję na rynku i portfel nowych odbiorców.

Bezpośrednim skutkiem objęcia kontrolą PGMB Budopol S.A. jest istotny opisany wyżej w niniejszym raporcie wpływ efektów prowizorycznego rozliczenia nabycia akcji spółki na wynik finansowy IV kwartału 2015 r. i całego roku obrotowego. Oczekuje się, że w dłuższym okresie powiększona baza maszynowa oraz zwiększony udział w rynku wynajmu żurawi wieżowych przyniosą efekty w postaci wyższej sprzedaży tej części operacyjnej Grupy i wyższej marży działalności podstawowej.

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 31 grudnia 2015 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 928 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 grudnia 2015 r. nie istniały zobowiązania Gastel Prefabrykacja wobec tego kontrahenta.

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. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 105 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. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 596 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.

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. Termin spłaty pożyczek to marzec 2017 r.

Po dniu bilansowym – w lutym 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia kredytowego wobec Banku Zachodniego WBK (limit w rachunku bieżącym oraz cztery kredyty inwestycyjne), spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy to 3 643 tys. zł.

3.23. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Herkules aktualną na poszczególne dni bilansowe. Są dane połączone dla spółek Herkules S.A., Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. i Viatron S.A.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015		stan na 30.09.2015		stan na 31.12.2014		stan na 30.09.2014	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jedn. dominującej i jedn. zależnych	5	2%	5	2%	5	2%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	75	34%	72	32%	74	32%	67	31%
Żurawie wieżowe	31	14%	31	14%	27	12%	25	11%
Transport	16	7%	19	9%	20	9%	19	9%
Telekomunikacja	12	6%	13	6%	18	8%	19	9%
Produkcja	32	15%	31	14%	41	18%	39	18%
Sprzedaż	16	7%	18	8%	19	8%	18	8%
Działy wsparcia	31	14%	33	15%	28	12%	27	12%
Razem	218	100%	222	100%	232	100%	218	100%
w tym: kadra kierownicza	44	20%	45	20%	47	20%	38	17%

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące zatrudnienia na dzień bilansowy w spółce PGMB Budopol S.A., która została włączona do Grupy Kapitałowej Herkules w dniu 31 grudnia 2015 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015	
	liczebność	struktura
Zarząd	1	2%
Żurawie hydrauliczne	2	3%
Żurawie wieżowe	32	48%
Produkcja	16	24%
Sprzedaż	3	5%
Działy wsparcia	12	18%
Razem	66	100%
w tym: kadra kierownicza	8	12%

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

Dostrzegalne od pewnego czasu projekty ustawowych ograniczeń rozwoju energetyki wiatrowej w Polsce mogą w bliskiej przyszłości niekorzystnie wpłynąć na efekty działalności Grupy Kapitałowej Herkules w branży siłowni wiatrowych. Zarząd Grupy podejmuje działania zmierzające do ograniczenia tego ryzyka poprzez zdywersyfiko-

wanie wykorzystania angażowanego dotychczas w ten sektor sprzętu oraz poszukiwania odbiorców usług montażu instalacji wiatrakowych poza granicami Polski, jednak nie można wykluczyć, że ten sektor nie przyniesie w bieżącym roku przychodów na poziomie uzyskanym w 2015 r.

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. Niestety ostatnio obserwowany spadek zamówień ze strony budownictwa przemysłowego może świadczyć o bliskim ograniczeniu aktywności całego sektora, co z pewnością będzie oddziaływać negatywnie na poziom sprzedaży Grupy Kapitałowej i i uzyskiwane wyniki finansowe.

Biorąc pod uwagę niekorzystne przewidywania oraz rekordowy poziom sprzedaży i wyniku uzyskany w 2015 r., uzyskanie podobnych rezultatów w 2016 r. będzie dla Grupy Kapitałowej Herkules znaczącym wyzwaniem.

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

Nie zaistniały żadne zdarzenia powstałe po zakończeniu okresu śródrocznego objętego niniejszym raportem mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, które winny zostać ujawnione w danych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

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	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	112 858	101 627	26 969	24 259
Zysk z działalności operacyjnej	22 128	14 293	5 288	3 412
Zysk brutto	18 869	10 585	4 509	2 527
Zysk netto	15 212	8 423	3 635	2 011
EBITDA	38 614	29 475	9 227	7 036
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	38 812	21 529	9 275	5 139
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-4 502	-23 942	-1 076	-5 715
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-23 473	-6 997	-5 609	-1 670
Przepływy pieniężne razem	10 837	-9 410	2 590	-2 246
Środki pieniężne na koniec okresu	14 316	1 021	3 421	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)	0,35	0,19	0,08	0,05

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	362 498	351 358	85 063	82 434
Aktywa trwałe	305 260	297 466	71 632	69 790
Aktywa przeznaczone do zbycia	3 880	7 830	910	1 837
Aktywa obrotowe	53 358	46 062	12 521	10 807
Pasywa razem	362 498	351 358	85 063	82 434
Kapitał własny	210 681	198 074	49 438	46 471
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 374	20 370
Zobowiązania i rezerwy	151 817	153 284	35 625	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 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015	4,1848 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014	4,1893 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 IV kwartału 2015 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	30 230	112 858	30 834	101 627
I	Sprzedaż towarów	218	678	227	808
II	Sprzedaż produktów	30 012	112 180	30 607	100 819
B	Koszty działalności operacyjnej	25 078	93 822	27 564	89 344
I	Amortyzacja	4 166	16 486	3 978	15 182
II	Zużycie materiałów i energii	2 681	10 733	4 304	13 668
III	Usługi obce	11 773	44 159	13 488	39 851
IV	Podatki i opłaty	107	446	151	478
V	Wynagrodzenia	4 753	15 710	3 806	13 535
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	615	2 476	571	2 219
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	867	3 524	1 139	3 892
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	116	288	127	519
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	5 152	19 036	3 270	12 283
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 089	4 956	919	4 182
E	Pozostałe koszty operacyjne	969	1 864	263	2 172
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 272	22 128	3 926	14 293
G	Przychody finansowe	507	641	105	876
H	Koszty finansowe	923	3 900	1 094	4 584
I	Zysk (strata) brutto	5 856	18 869	2 937	10 585
K	Podatek dochodowy	1 077	3 657	522	2 162
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	4 779	15 212	2 415	8 423
M	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 779	15 212	2 415	8 423
M	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0
O	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
P	Suma całkowitych dochodów netto	4 779	15 212	2 415	8 423
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	4 779	15 212	2 415	8 423
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	305 260	298 294	297 466	291 910
1	Wartości niematerialne	403	332	399	415
2	Rzeczowe aktywa trwałe	257 027	261 043	261 182	264 356
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 436	90	83	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	26 246	16 995	16 913	12 566
6	Pozostałe aktywa finansowe	6 380	6 102	5 039	760
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	1 055	1 019	1 137	1 100
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	3 880	7 830	7 830	7 829
III	AKTYWA OBROTOWE	53 358	52 754	46 062	53 325
1	Zapasy	14 577	14 207	14 516	16 068
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	23 049	29 909	26 577	26 334
-	z tytułu podatku dochodowego	0	1	2	3
-	z tytułu wyceny projektów w toku	206	526	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	14 316	6 655	3 479	1 021
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 416	1 983	1 490	1 728
AKTYWA RAZEM		362 498	358 878	351 358	353 064

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY	210 681	205 902	198 074	195 661
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	15 212	10 433	8 423	6 010
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	15 212	10 433	8 423	6 010
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.09.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 30.09.2014
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	99 617	104 978	104 234	96 501
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 601	16 584	14 004	13 482
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	110	102	108	95
3	Kredyty i pożyczki	21 763	23 413	28 498	30 820
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 825	35 119	30 342	31 774
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	29 318	29 760	31 282	20 330
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	52 200	47 998	49 050	60 902
1	Kredyty i pożyczki	19 744	19 422	20 343	24 537
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 332	10 064	8 431	8 885
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	12	17
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	45	36	44	40
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	17 775	16 009	17 817	18 028
-	z tytułu podatku dochodowego	490	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	2 296	2 459	2 403	1 941
PASYWA RAZEM		362 498	358 878	351 358	353 064

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

L.p.	Tytuł	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	5 856	18 869	2 937	10 585
II	Korekty razem:	10 003	20 101	6 700	10 944
1	Amortyzacja	4 166	16 486	3 978	15 182
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	19	106	57	138
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	846	3 539	1 182	4 091
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-153	-1 197	-267	-908
5	Zmiana stanu rezerw	8	-2	8	27
6	Zmiana stanu zapasów	-370	-61	1 552	1 518
7	Zmiana stanu należności	6 860	3 528	-244	-7 949
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 436	-897	-3 859	-3 605
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	63	-1 401	4 293	2 450
10	Inne korekty	0	0	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	15 859	38 970	9 637	21 529
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-158	-158	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 701	38 812	9 637	21 529

L.p.	Tytuł	Za okres 01.10. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.10. - 31.12.2014	Za okres 01.01. - 31.12.2014
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	0	3 727	58	12 015
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	3 723	58	11 821
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	194
II	Wydatki	3 556	8 229	2 139	35 957
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 290	2 503	697	29 520
2	Wydatki na aktywa finansowe	2 266	5 726	1 441	6 432
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	1	5
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 556	-4 502	-2 081	-23 942
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	-340	7 123	4 647	25 108
1	Kredyty i pożyczki	-340	7 123	0	19 279
2	Zbycie akcji własnych	0	0	0	1 182
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0	4 647	4 647
II	Wydatki	4 144	30 596	9 745	32 105
1	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	2 605	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	997	14 524	6 463	13 089
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 288	9 879	2 173	13 645
4	Odsetki	859	3 588	1 109	4 056
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	0	0	0	1 315
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 484	-23 473	-5 098	-6 997
D	Przepływy pieniężne netto razem	7 661	10 837	2 458	-9 410
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	7 661	10 837	2 458	-9 410
F	Środki pieniężne na początek okresu	6 655	3 479	1 021	12 889
G	Środki pieniężne na koniec okresu	14 316	14 316	3 479	3 479
	- 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 IV 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 31.12.2015 r.

Stan na dzień 01.09.2015	86 824	0	42 299	59 941	6 405	10 433	205 902
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	4 779	4 779
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	4 779	4 779
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	0	42 299	59 941	6 405	15 212	210 681

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 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	15 212	15 212
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	5 818	0	0	6 789	12 607
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	0	42 299	59 941	6 405	15 212	210 681

trzy miesiące zakończone 31.12.2014 r.

Stan na dzień 01.10.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	6 010	195 661
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	2 413	2 413
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	2 413	2 413
Stan na dzień 31.12.2014	86 824	0	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074

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

Warszawa, dnia 29 lutego 2016 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes ZarząduTomasz Kwieciński
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Oleński
Członek Zarządu