

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

HERKULES SPÓŁKA AKCYJNA

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2015, dla której Podmiotem Dominującym jest Herkules Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Annopol 5, na które składa się, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku (wykazujący sumę bilansową **423 198 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (wykazujący zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej **32 200 tys. zł.**), sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **30 966 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o **10 166 tys. zł.**) za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie, zgodne z obowiązującymi przepisami, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień :

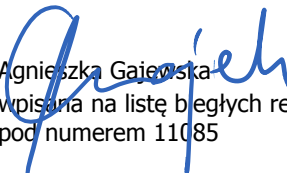
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.



- III. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
 - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- IV Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, iż sprawozdanie finansowe spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2015 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta. Na dzień 31 grudnia 2015 roku przed wyłączeniami konsolidacyjnymi udział sumy bilansowej spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. w sumie skonsolidowanej wynosił 1%.
- V. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.


Agnieszka Gajewska
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 11085

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. (nr. ewidencyjny 3356)

01-231 Warszawa
ul. Płocka 15

Warszawa, 28 kwiecień 2016 r.



RAPORT
uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
HERKULES
za rok 2015

Spis treści

Spis treści	2
A. Informacje ogólne	3
1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą.....	3
2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany	6
4. Dane identyfikujące badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta	6
5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania	7
B. Część analityczna	8
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.	8
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych	9
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów.....	10
4. Węzłowe wskaźniki analizy	11
C. Część szczegółowa	14
3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	14
1. Zasady rachunkowości	14
2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	14
2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy	15
2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących.....	15
2.3. Dokumentacja konsolidacyjna	15
4. Zdarzenia po dacie bilansowej	16
5. Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki.....	16
5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia.....	16
5.2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	17
5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	17
5.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.....	17
D. Informacje i ustalenia końcowe	18
1. Zgodność z przepisami prawa	18
2. Ustalenia końcowe.....	18

A. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Podstawy prawne

Herkules S.A z siedzibą w Warszawie ul. Annopol 5 została zawiązana na czas nieokreślony.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w dniu 31 lipca 2006 roku Spółki EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o. o w Spółkę Akcyjną, która była zarejestrowana pod numerem KRS 0000069998. W dniu 22 lutego 2010 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z EFH Żurawie Wieżowe S.A. na Gastel Żurawie S.A.

W marcu 2010 roku nastąpiło partnerskie połączenie Spółki Gastel Żurawie S.A. ze Spółką Gastel S.A.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 31.07.2006 r. pod numerem KRS 0000261094.

Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10.11.2011 r. dokonano zmiany nazwy Spółki z Gastel Żurawie SA na Herkules SA.. Zmiana firmy Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.12.2011 r.

W roku 2014 Spółka utworzyła samobilansujący się oddział Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland, z siedzibą w Berlinie.

1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej

Przedmiotem działalności Herkules S.A. zgodnie z odpisem KRS jest działalność ujęta w 43 punktach.

W badanym okresie wiodącą działalnością Spółki był:

- 1) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych

Spółka została sklasyfikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. do sektora Budownictwo.

1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna jednostki dominującej

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej : **NIP : 951-20-32-166**

oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie **Regon: 017433674**

1.4. Kapitały

Kapitał podstawowy w wysokości 86 824 280,00 zł. i dzieli się na 43 412 140 akcji o wartości nominalnej 2,00 złotych każda.

W dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło scalenie (połączenie) akcji Herkules S.A. ustalając nową wartość nominalną każdej akcji we wszystkich seriach na 2,00 zł w taki sposób, że 5 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,40 zł zostanie wymienionych na 1 akcję o wartości nominalnej 2,00 zł. Zmiany w wartości nominalnej akcji zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 sierpnia 2012 r.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki Herkules S.A.

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka nie posiadała akcji własnych.

Kapitał własny na dzień 31.12.2015 r. wynosił:

226 934 tys. zł.

w tym :

- kapitał podstawowy	86 824 tys. zł.
- akcje własne	0 tys. zł.
- kapitał zapasowy (agio)	59 941 tys. zł.
- kapitał zapasowy zyski zatrzymane	39 774 tys. zł.
- zysk z lat ubiegłych	6 416 tys. zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy	32 200 tys. zł.
- kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	-72 tys. zł.
- kapitał udziałowców niekontrolujących	1 851 tys. zł.

1.5. Władze Spółki dominującej

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu Spółki w ciągu roku 2015 oraz na dzień wydania opinii wchodził:

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

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-------------------|--------------------------------|
| Beata Kwiecińska | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Jan Sołdaczuk | Członek Rady Nadzorczej |
| Danuta Dąbrowska | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Kwaśniewski | Członek Rady Nadzorczej |
| Łukasz Dziekoński | Członek Rady Nadzorczej |

W badanym okresie nastąpiły następujące zmiany e składzie Rady Nadzorczej:

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

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

Na dzień 31.12.2015 r. w skład Grupy Kapitałowej Herkules wchodziły następujące podmioty:

Jednostka Dominująca:

Herkules S.A.

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

	udział w kapitale	charakter powiązania
- Gastel Hotele Sp. z o.o.	98,75%	zależna
Spółka zależna sporządza statutowe sprawozdania finansowe za okres 01.01-31.12.2015 r.		
Siedziba	Warszawa, ul. Annopol 5 działalność w zakresie prowadzenia obiektów hotelowych, noclegowych, gastronomicznych i restauracji	
Suma bilansowa		4 038 tys. zł.
Wynik finansowy		-130 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych		2 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	nie badane	
Opinia z badania	brak	

	udział w kapitale	charakter powiązania
- Gastel Prefabrykacja SA	100%	zależna
Siedziba	Karsin, ul. Dworcowa 30A produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu	
Suma bilansowa		21 601 tys. zł.
Wynik finansowy		1 141 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych		165 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o. o	
Opinia z badania	28.04.2016 r. bez zastrzeżeń	

Spółka Gastel Prefabrykacja SA została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w dniu 23 października 2012 r. Spółka ta została utworzona przez Herkules SA, w celu przejęcia ze spółki macierzystej, segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych prowadzonej w zakładzie w Karsinie.

	udział w kapitale	charakter powiązania
- VIATRON SA	65,15 %	zależna
Siedziba	Gdynia, Pl. Kaszubski 8/505 instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia	
Suma bilansowa		26 944 tys. zł.
Wynik finansowy		4 080 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych		890 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o. o	
Opinia z badania	28.04.2016 r. bez zastrzeżeń z objaśnieniem	



W roku 2015 Herkules S.A. zakupiła 11 700 akcji Viatron S.A. zwiększając swój udział w tym podmiocie z 64,12% do 65,15%

	udział w kapitale	charakter powiązania
- PMBG BUDOPOL SA	49,8443%*	zależna
Siedziba	Gdynia, Pl. Kaszubski 8/505	
	instalowanie maszyn i wyposażenia	przemysłowych, sprzętu
Suma bilansowa		37 869 tys. zł.
Wynik finansowy		-2 544 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych		-18 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o. o	
Opinia z badania	28.04.2016 r. bez zastrzeżeń z objaśnieniem	

Akcje spółki PGMB Budopol S.A. nabywane były w transzach; na dzień 31.12.2015 roku spółka posiadała bezpośrednio 49,8443% w ogólnym udziale w prawach głosu, oraz pośrednio poprzez podmiot zależny Gastel Prefabrykacja S.A. 0,3813%, pośrednio przez osoby fizyczne działające na zlecenie Herkules S.A. 49,647%. Spółka na dzień 31.12.2015 posiada pełną kontrolę nad działalnością operacyjną i finansową Spółki poprzez powołany Zarząd. Na dzień raportu Herkules S.A. posiada bezpośrednio 99,87% łącznej liczby głosów.

Jako podmiot dominujący Spółka Herkules SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie skonsolidowane Herkules S.A. stanowiące dane porównywalne, w którym:

- suma bilansowa wynosiła **380 245 tys. zł.**
- wynik finansowy netto wynosił **9 420 tys. zł.**

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o. o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3356, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 lipca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 29 maja 2015 roku, wynik finansowy w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

4. Dane identyfikujące badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 1 lipca 2015 roku pomiędzy Herkules S.A. a MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Płocka 15, na podstawie wyboru audytora dokonanego na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 24 czerwca 2015 roku. MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U z 2009 r. nr 77 poz 649) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3356.

4.2. Badaniem objęto :

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2015 r., którego suma bilansowa wynosi: **423 198 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015–31.12.2015 r. wykazujący zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości: **32 200 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

-
- | | |
|---|------------------------|
| wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę: | 30 966 tys. zł. |
| - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: | 10 166 tys. zł. |
| - dodatkowe informacje i objaśnienia. | |

Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Grupy za rok 2015 oraz dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Nie było przedmiotem badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

- 4.3. W imieniu MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o. badanie przeprowadzili Agnieszka Gajewska, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11085. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 3356, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentzi stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu postanowień art. 56 ust.3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.
- 4.4. Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Naszym zadaniem było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki Dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres.

Badana jednostka udostępniła nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. Część analityczna

1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.

<i>kwota w tys. PLN</i>	stan na	udział w	stan na	udział w	stan na	udział w
	31.12.2015	%	31.12.2014	%	31.12.2013	%
AKTYWA						
A. Aktywa trwałe	350 932	82,92%	330 648	86,96%	276 915	86,37%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 259	0,30%	1 346	0,35%	1 382	0,43%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	320 709	75,78%	287 769	75,68%	243 094	75,82%
III. Wartość firmy	17 433	4,12%	17 433	4,58%	12 713	3,97%
IV. Inwestycje długoterminowe	3 880	0,92%	3 914	1,03%	0	0,00%
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 055	0,25%	1 140	0,30%	685	0,21%
VII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	6 596	1,56%	19 046	5,01%	19 041	5,94%
B. Aktywa obrotowe	72 266	17,08%	49 597	13,04%	43 688	13,63%
I. Zapasy	16 646	3,93%	4 996	1,31%	6 588	2,05%
II. Należności krótkoterminowe	38 591	9,12%	37 832	9,95%	21 628	6,75%
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 038	3,55%	4 872	1,28%	13 136	4,10%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 991	0,47%	1 897	0,50%	2 336	0,73%
AKTYWA RAZEM	423 198	100,00%	380 245	100,00%	320 603	100,00%
PASYWA						
A. Kapitał własny	225 083	53,19%	195 560	51,43%	185 586	57,89%
I. Kapitał podstawowy	86 824	20,52%	86 824	22,83%	86 824	27,08%
II. Kapitał zapasowy z zysków	39 774	9,40%	33 926	8,92%	30 056	9,37%
III. Udziały (akcje) własne	0	0,00%	0	0,00%	-554	-0,17%
IV. Kapitał zapasowy agio	59 941	14,16%	59 941	15,76%	59 941	18,70%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-72	-0,02%	0	0,00%	0	0,00%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	1,52%	5 449	1,43%	5 638	1,76%
VI. Zysk (strata) netto	32 200	7,61%	9 420	2,48%	3 681	1,15%
B. Kapitał udziałowców niekontrolujących	1 851	0,44%	408	0,11%	42	0,01%
C. Zobowiązania długoterminowe	120 925	28,57%	122 740	32,28%	76 717	23,93%
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 737	5,14%	13 384	3,52%	11 325	3,53%
II. Pozostałe rezerwy	208	0,05%	119	0,03%	84	0,03%
III. Kredyty i pożyczki	28 410	6,71%	36 626	9,63%	22 886	7,14%
IV. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 382	7,89%	31 163	8,20%	22 622	7,06%
V. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37 180	8,79%	41 448	10,90%	19 800	6,18%
VI. Inne zobowiązania długoterminowe	8	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	75 339	17,80%	61 537	16,18%	58 258	18,17%
I. Kredyty i pożyczki	27 044	6,39%	23 610	6,21%	20 093	6,27%
II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 952	3,53%	8 680	2,28%	10 820	3,37%
III. Rezerwy	138	0,03%	12	0,00%	16	0,00%
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 779	0,42%	87	0,02%	39	0,01%
V. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 339	6,70%	25 817	6,79%	16 540	5,16%
VI. Zobowiązania z tyt. zaliczek	0	0,00%	0	0,00%	8 770	2,74%
VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 087	0,73%	3 331	0,88%	1 980	0,62%
PASYWA RAZEM	423 198	100,00%	380 245	100,00%	320 603	100,00%

2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

<i>kwota w tys. PLN</i>	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	dynamika w %	stan na 31.12.2013	dynamika w %
AKTYWA			2015/2014	2014/2013	
A. Aktywa trwałe	350 932	330 648	106,13%	276 915	119,40%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 259	1 346	93,54%	1 382	97,40%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	320 709	287 769	111,45%	243 094	118,38%
III. Należności długoterminowe	17 433	17 433	100,00%	12 713	137,13%
IV. Inwestycje długoterminowe	3 880	3 914	99,13%	0	0%
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0%	0	0%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 055	1 140	92,54%	685	166,42%
VII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	6 596	19 046	34,63%	19 041	100,03%
B. Aktywa obrotowe	72 266	49 597	145,71%	43 688	113,53%
I. Zapasy	16 646	4 996	333,19%	6 588	75,83%
II. Należności krótkoterminowe	38 591	37 832	102,01%	21 628	174,92%
III. Inwestycje krótkoterminowe	15 038	4 872	308,66%	13 136	37,09%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 991	1 897	104,96%	2 336	81,21%
AKTYWA RAZEM	423 198	380 245	111,30%	320 603	118,60%
PASYWA					
A. Kapitał własny	226 934	195 968	115,80%	185 628	105,57%
I. Kapitał podstawowy	86 824	86 824	100,00%	86 824	100,00%
II. Kapitał zapasowy z zysków	39 774	33 926	117,24%	30 056	112,88%
III. Udziały (akcje) własne	0	0	0%	-554	0%
IV. Kapitał zapasowy agio	59 941	59 941	100,00%	59 941	100,00%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	-72	0	0%	0	0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0%	0	0%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 416	5 449	117,75%	5 638	96,65%
VI. Zysk (strata) netto	32 200	9 420	341,83%	3 681	255,91%
B. Kapitał udziałowców niekontrolujących	1 851	408	453,68%	42	971,43%
C. Zobowiązania długoterminowe	120 925	122 740	98,52%	76 717	159,99%
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21 737	13 384	162,41%	11 325	118,18%
II. Pozostałe rezerwy	208	119	174,79%	84	141,67%
III. Kredyty i pożyczki	28 410	36 626	77,57%	22 886	160,04%
IV. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 382	31 163	107,12%	22 622	137,76%
V. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	37 180	41 448	89,70%	19 800	209,33%
VI. Inne zobowiązania długoterminowe	8	0	0%	0	0%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	75 339	61 537	122,43%	58 258	105,63%
I. Kredyty i pożyczki	27 044	23 610	114,54%	20 093	117,50%
II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 952	8 680	172,26%	10 820	80,22%
III. Rezerwy	138	12	1150,00%	16	75,00%
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 779	87	2044,83%	39	223,08%
V. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 339	25 817	109,77%	16 540	156,09%
VI. Zobowiązania z tyt. zaliczek	0	0	0%	8 770	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 087	3 331	92,67%	1 980	168,23%
PASYWA RAZEM	423 198	380 245	111,30%	320 603	118,60%

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres kończący się 31.12.2015	okres kończący się 31.12.2014	dynamika w % 2015/2014	okres kończący się 31.12.2013	dynamika w % 2014/2013
Z działalności kontynuowanej					
Przychody ze sprzedaży	155 704	124 012	125,56%	100 020	123,99%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	154 089	122 390	125,90%	98 803	123,87%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 615	1 622	99,57%	1 217	133,28%
Koszty działalności podstawowej	132 306	109 833	120,46%	91 951	119,45%
Koszt działalności operacyjnej	131 247	108 653	120,79%	91 059	119,32%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 059	1 180	89,75%	892	132,29%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	23 398	14 179	165,02%	8 069	175,72%
Pozostałe przychody operacyjne	22 423	4 608	486,61%	3 105	148,41%
Pozostałe koszty operacyjne	2 063	2 221	92,89%	2 012	110,39%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	43 758	16 566	264,14%	9 162	180,81%
Przychody finansowe	645	742	86,93%	168	441,67%
Koszty finansowe	4 922	4 951	99,41%	4 764	103,93%
Zysk/strata brutto	39 481	12 357	319,50%	4 566	270,63%
Podatek dochodowy	5 828	2 346	248,42%	886	264,79%
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	33 653	10 011	336,16%	3 680	272,04%
Zysk (strata) akcjonariuszy nie kontrolujących z działalności kontynuowanej	1 453	591	245,85%	-1	59100,00%
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	32 200	9 420	341,83%	3 681	255,91%
Działalność zaniechana					
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0	0,00%	0	0,00%
Zysk/strata netto na całej działalności akcjonariuszy jednostki dominującej	32 200	9 420	341,83%	3 681	255,91%

Zgodnie z danymi wynikającymi z analizy bilansu i rachunku zysków i strat, sytuację grupy charakteryzują:

- majątek Grupy uległ zwiększeniu, wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym wyniósł 42 953 tys. zł. (o 11,3%). Wzrost związany jest z wprowadzeniem rozliczenia nabycia PGMB Budopol S.A. – wniesiony majątek do grupy 44 399 tys. zł
- zysk netto roku obrotowego wyniósł 32 200 tys. zł. i był wyższy od zysku z roku ubiegłego o 22 780 tys. zł. – wzrost o 341,83% - kwota zysku netto w kwocie 15 274 tys. zł dotyczy ujęcia zysku na okazjonalnym nabyciu spółki PMGB Budopol S.A.

- w badanym okresie, w porównaniu do roku ubiegłego, wzrosły przychody ze sprzedaży o 31 692 tys. zł. (26%) natomiast dynamika wzrostu kosztów działalności podstawowej jest wyraźnie niższa i wyniosła 20%

Struktura majątku Spółki pozostała na podobnym poziomie jak w roku poprzednim. Nadal największy udział, mają rzeczowe aktywa trwałe, które są podstawowym źródłem uzyskiwanych przychodów, i utrzymuje się on na poziomie 75,78% (w ubiegłym roku wynosił on 75,68%). Udział majątku obrotowego wzrósł z 13,04% do 17,08%.

Niezmieniona pozostała struktura źródeł finansowania majątku, gdzie udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wynosi 53,19%, i to pomimo wzrostu stanu zobowiązań ogółem.

Wśród zobowiązań najwyższą pozycję wykazują kredyty i zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych, które są głównym źródłem finansowania powiększanego i „odmłodzanego” parku maszynowego.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje wysoki dodatni strumień z działalności operacyjnej, dodatni strumień z działalności inwestycyjnej i ujemny strumień z działalności finansowej co jest charakterystyczne dla spółek finansujących zakupy trwałych aktywów rzeczowych z zewnętrznych źródeł.

Kształtowanie się strumieni jest charakterystyczne dla Spółek rozwijających się i inwestujących

4. Węzłowe wskaźniki analizy

Wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki oraz sytuację majątkową, finansową w roku badanym na tle poprzednich lat ukształtowały się w cenach bieżących w następujący sposób:

Wskaźniki rentowności	miernik bezpieczny	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	7,61%	2,48%	1,15%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	18,01%	7,28%	3,56%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	14,31%	4,82%	1,98%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	8,72%	3,72%	2,88%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	20,68%	7,60%	3,68%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	15,03%	11,43%	8,07%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	5,58%	1,10%	-0,90%

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności uległy znacznej poprawie i świadczą o zadowalającej zyskowności kapitałów, majątku i sprzedaży. Majątek pracujący w Grupie wypracował zysk w wysokości 7,61 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Poziom wskaźnika rentowności sprzedaży oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto zysk 20,68 groszy. Dodatni wskaźnik dźwigni finansowej wskazuje na korzystny wpływ wykorzystania kapitałów obcych na wzrost zyskowności.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ HERKULES

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia				
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	1	0,85	0,78
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia				
<u>aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,0	0,77	0,77	0,66
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia				
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,21	0,08	0,23
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej				
<u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	1,36	1,47	1,31

Wskaźniki płynności na przestrzeni kilku lat pozostają na zbliżonym poziomie. Porównanie wskaźników płynności I i II,III stopnia, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych, które kształtują się poniżej poziomu uznanego za bezpieczny, wskazuje na możliwość występowania w Grupie zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Wskaźniki płynności I i II stopnia uległy nieznacznej poprawie i to pomimo znacznych wydatków inwestycyjnych mających m.in. istotny wpływ na zmniejszenie stanu środków pieniężnych. Natomiast pogorszeniu uległ wskaźnik płynności III stopnia (szybkiej) i spadł również poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny. Na dobrym poziomie pozostaje wskaźnik handlowej zdolności kredytowej. Uwzględniając poziom wszystkich wskaźników ich tendencję oraz istotne wydatki inwestycyjne w badanym okresie można uznać, że płynność Grupy jest stabilna.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)			
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14	21	19
Spływ należności (w dniach)			
<u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90	88	72
Spłata zobowiązań (w dniach)			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	74	70	61
Produktywność aktywów			
<u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	0,37	0,33	0,31

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami kształtuje się dość na wysokim niekorzystnym poziomie. Pogorszeniu również uległy wskaźniki spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług, który wzrósł z 70 do 74 dni, natomiast nieznacznie spadł wskaźnik obrotu zapasów z 21 dni do 14 dni. Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,37 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 0,37 zł przychodów.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ HERKULES

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Złota reguła bilansowania				
<u>kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100</u> aktywa trwałe	100-150	70,39%	63,23%	71,14%
Złota reguła bilansowania II				
<u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	99,98%	117,36%	128,82%
Złota reguła finansowania				
<u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	144,29%	108,08%	139,54%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	82,92%	86,96%	86,37%

Wszystkie powyższe wskaźniki, poza złotą regułą bilansowania, kształtują się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” (pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym), kształtuje się znacznie poniżej poziomu bezpiecznego, jednakże jest to specyfika działalności Grupy gdzie podstawowym źródłem przychodów jest majątek trwały w tym głównie park maszynowy znacznej wartości jednostkowej. O utrzymaniu przez Grupę równowagi finansowej świadczyć może wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej Grupy.

Wskaźniki wypłacalności	wskaźnik bezpieczny	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Obciążenie majątku zobowiązaniami				
<u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	46,38%	47,59%	41,48%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych				
<u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	70,57%	80,09%	61,72%
Trwałość struktury finansowania				
<u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	81,76%	83,71%	81,82%
Pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową				
<u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	141,67%	45,01%	34,61%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym				
<u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	72,78%	68,20%	76,60%

Wszystkie wskaźniki w prezentowanych latach pozostają na zbliżonym poziomie z wyłączeniem pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową ze względu na wysoki poziom zysku w roku 2015. Na wzrost zadłużenia miały wpływ istotne wydatki inwestycyjne w znacznej części finansowane kapitałem obcym. Pomimo znacznych wydatków, wzrost obciążenia majątku jest niewielki i może świadczyć o stabilnej sytuacji finansowej Grupy. Zwiększyło się finansowanie kapitałem własnym majątku trwałego.

Wskaźniki efektywności kapitałów*	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Zysk na jedną akcję zysk netto ogólna liczba emitowanych akcji	0,74	0,22	0,08
Wartość księgową netto na 1 akcję kapitały własne ogółem liczba akcji	5,18	4,50	4,27

Zdolność Grupy do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Wyniki analizy porównawczej na podstawie bilansu oraz rachunku zysków i strat, wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową oraz finansową, jak również wyniki badania sprawozdań finansowych za badany rok obrotowy wskazują, że Grupa jest zdolna do kontynuowania działalności w niezmeniejszym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego

C. Część szczegółowa

3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 późn. zmianami); spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o. i VIATRON S.A., PMBG BUDOPOL S.A. sporządzają sprawozdanie zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Sprawozdania spółek zależnych są przekształcane przez spółkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągły.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metoda pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów. Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy

Wykazana w aktywach wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia lub kosztu połączenia w rozumieniu MSSF 3 nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej.

Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

Zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych, wartość firmy wycenia się na dzień przejęcia jako różnicę między: — sumą (a) wartości godziwej przekazanej zapłaty, (b) kwoty udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej oraz (c) wartości na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

— wartością netto na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w wartości godziwej.

2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

Kapitały własne grupy kapitałowej skorygowano o wartość udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które powstały od momentu rozpoczęcia wywierania na nie znaczącego wpływu przez jednostkę dominującą. Wyliczenia tego dokonano na podstawie udziału grupy kapitałowej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Wyliczenia kapitału własnego - udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziałów których nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej, według stanu na dzień bilansowy.

2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. nr 162, poz. 1004) obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- obliczenie wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- obliczenia wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości;
- ustalenie udziałów niekontrolujących;

3. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu bilansowym miały miejsce transakcje przeniesienia prawa własności mające na celu wyłącznie podmiotów trzecich, na dzień wydania opinii Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowi 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów).

4. Istotne zdarzenia w badanym okresie

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, Herkules S.A. uzyskał kontrolę nad spółką i na dzień bilansowy posiadał bezpośrednio i pośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. (tj. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (tj. 99,87% łącznej liczby głosów).

Łączne koszty nabycia spółki wyniosły 862 tys. zł (w tym 527 tys. zł rozpoznanych w 2015 r., 335 tys. zł w 2014 r.) obciążały wynik finansowy okresu. Nominalna cena nabycia wszystkich akcji posiadanych przez Herkules S.A. to 9 850 tys. zł. W związku z odroczoną płatnością dzień bilansowy ujawniono zobowiązaniem z tytułu zapłaty ceny w kwocie 3 300 tys. zł. Zobowiązanie to jest wymagalne w dwóch ratach płatnych 31 marca 2016 i 30 czerwca 2016 r. Na wydania opinii zobowiązanie to nie jest przeterminowane i wynosi 2 000 tys. zł.

W związku z powyższymi zdarzeniami W badanym okresie ujęto zysk z okazjonalnego nabycia spółki PGMB Budopol S.A., ze względu na fakt iż dokonano rozliczenia połączenia jednostek w ramach którego wartość godziwa aktywów netto przewyższa sumę dokonanej zapłaty oraz wartości godziwej zobowiązania. Jednostka rozpoznała objęcie kontroli w miesiącu grudniu.

Wartość godziwa aktywów netto na dzień nabycia	26 374 tys. zł
Podatek odroczony zidentyfikowany od wyceny składników aktywów i zobowiązań do wartości godziwej	1 249 tys. zł
Wartość godziwa aktywów netto przynależna jednostkom niekontrolującym	33 tys. zł
Cena nabycia	9 850 tys. zł
Ujemna wartość firmy – zysk na okazjonalnym nabyciu	15 274 tys. zł

5. Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki

5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia

Jednostka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Stosowane przez Grupę zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Jednostka dominująca dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Dane liczbowe ujęte w dodatkowych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5.2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów .

Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	195 968 tys. zł.
Zwiększenia	33 653 tys. zł.
- wynik roku bieżącego	32 200 tys. zł.
- zmiana kapitału udziałów niekontrolujących	1 453 tys. zł.
zmniejszenia:	2 687 tys. zł.
- wynik okresu ubiegłego na dywidendę	2 605 tys. zł.
- Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	-72 tys. zł.
- zmiana kapitału udziałów niekontrolujących	-10 tys. zł.
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku	226 934 tys. zł.

5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi 10 166 tys. zł z tego :

- z działalności operacyjnej	+ 37 058 tys. zł.
- z działalności inwestycyjnej	- 1 342 tys. zł.
- z działalności finansowej	- 25 550 tys. zł.

5.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Zarząd jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dacie bilansowej.

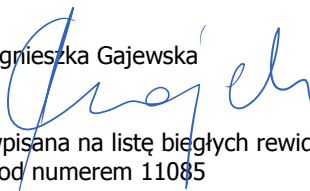
Oświadczenia biegłego rewidenta

MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o. o. oraz niżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Herkules.

2. Ustalenia końcowe

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Grupy na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.
2. Raport zawiera 18 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

Agneszka Gajewska


wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 11085

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

MAKTE Kancelaria Audytorów i Doradców Sp. z o.o.

01-231 Warszawa

ul. Płocka 15

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych KIBR 3356

Warszawa, 28 kwiecień 2016 r.