

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2016**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2016 r.
do 31 marca 2016 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, maj 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.	12
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.....	13
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
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	22
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	33
3.1. Segmenty operacyjne.....	33
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	34
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	39
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	40
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	41
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	41
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	41
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	42
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	42
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	42
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.....	42
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	43
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	43
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.....	43
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	43
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	43
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	44
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	44
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	46
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	46

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	46
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.....	47
3.23. Struktura zatrudnienia.....	48
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	
49	
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.....	49
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.....	49

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	50
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.....	51
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	52
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2016 r.....	52
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2016 r.....	53
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2016 r.....	54
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2016 r.....	55

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.

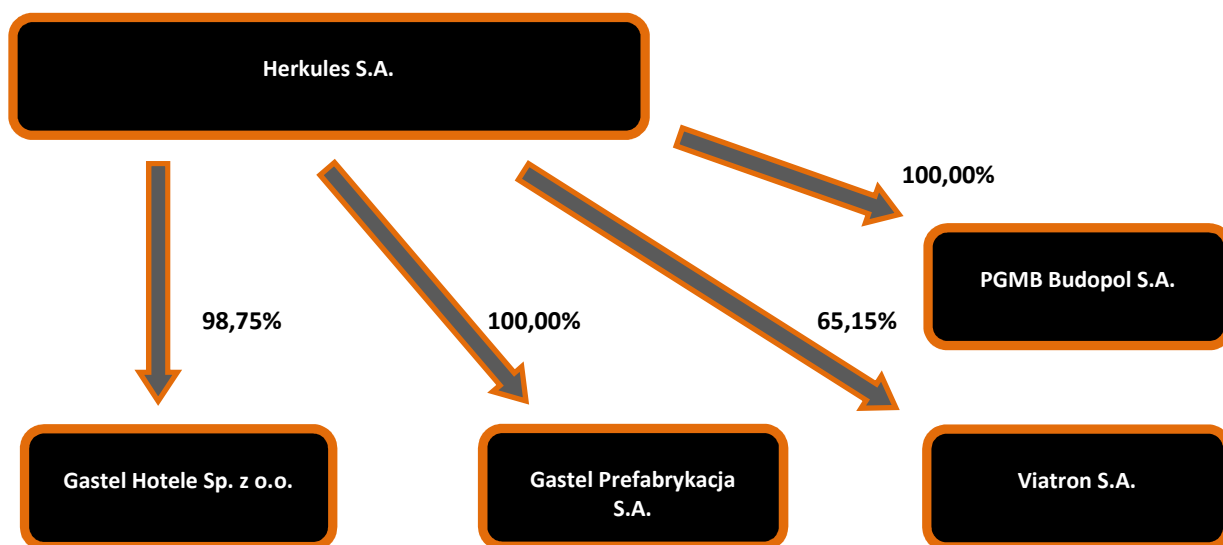
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. 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 Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Na dzień publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2015 r. Herkules S.A. posiadała 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). W dniu 4 maja 2016 r. spółka dominująca otrzymała pozostałe 10 akcji spółki zależnej i na dzień publikacji niniejszego raportu posiada bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. (czyli 100% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowi 15 735 głosów (100% 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.	7 885 akcji o łącznej wartości nominalnej 788,5 tys. zł	100,00%	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.

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. podlega 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.

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 IV 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 Żółcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV 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 IV 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 Żółcik	Wiceprezes Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV 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 Żółcik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Oleński	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV 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 Paweł. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV 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 Żółcik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweł	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:

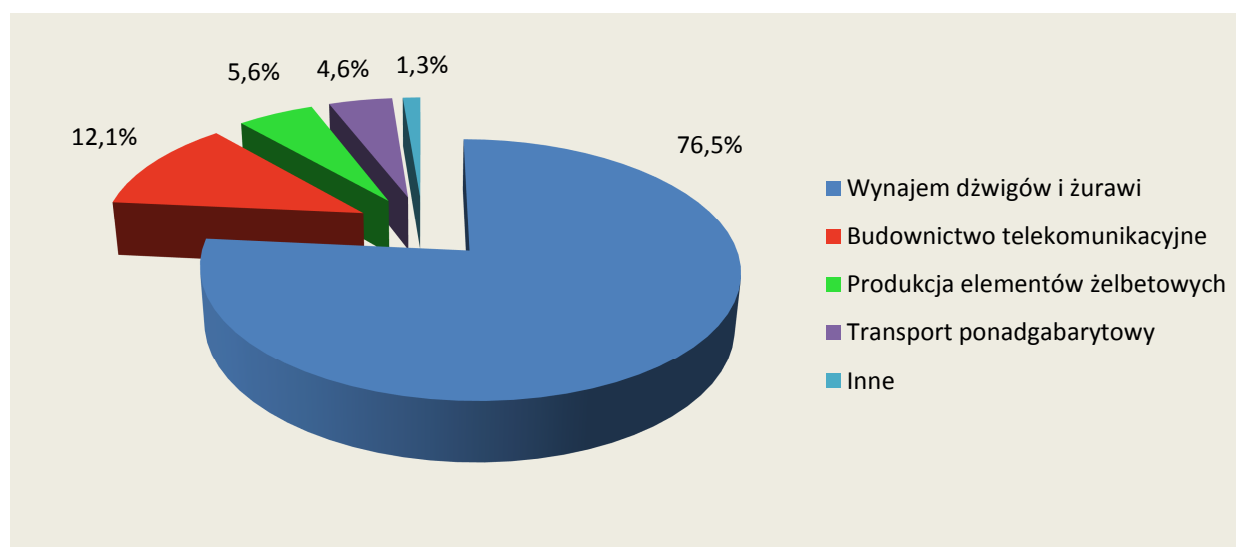
1) Usługi:

- 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.):

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

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2016 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 branży, na których może ona odnieść sukces.

Dodatkowym atutem jest specjalizacja w usługach transportu ponadgabarytowego wykorzystywanego szeroko nie tylko przez sektor budowlany, ale też wszędzie tam, gdzie standardowe środki transportu nie są 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 przekaźnikowych 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 marca 2016 r. tylko obroty z Warbud 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.

Warbud (wynajem żurawi)	12,4% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)	7,1% sumy przychodów
Nokia Solutions and Networks (maszty, kontenery prefabrykowane i usł. budowlane)	4,4% sumy przychodów
Polkomtel (budownictwo telekomunikacyjne)	3,8% sumy przychodów
Erbud (wynajem żurawi)	3,7% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2016 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	97,1%
Niemcy	2,4%
Dania	0,4%
Czechy	0,1%
razem	100,0%

W I kwartale 2016 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)	3,1% sumy przychodów
Kaameleon (obsługa żurawi, roboty budowlane)	3,0% sumy przychodów
Usługi Budowlane Obsługa Żurawi K. Dymanowski (obsługa żurawi)	2,4% sumy przychodów
Space Global M. Barwiński (obsługa żurawi)	2,4% sumy przychodów
Obsługa Żurawi Usługi Budowlane Kamil Klepacz (obsługa żurawi)	2,1% 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 od dnia 31 grudnia 2015 r. ujęte są 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 IV 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	

W dniu 26 kwietnia 2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zbyciu przez AgioFunds TFI posiadanych przez ten fundusz akcji Herkules S.A. w ilości 4 340 783 (a więc 9,99% łącznej liczby akcji) oraz zawiadomienie o nabyciu tej samej ilości akcji przez spółkę RDI LLC. W dniu 5 maja 2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zbyciu przez RDI LLC 4 340 783 akcji Herkules S.A. oraz zawiadomienie o nabyciu tej samej ilości akcji przez VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 zarządzany przez AgioFunds TFI. W związku z powyższymi ujawnieniami, wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 340 783	9,99%	4 340 783	9,99%
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	

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 IV kwartał 2015 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 4/2015	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2016	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	571 899	571 899	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	7 292 870	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
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 rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS 2015 w dniu 29 kwietnia 2016 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 I kwartał 2016 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 marca 2015 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2015 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., Viatron S.A. oraz PGMB Budopol S.A.

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2015	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	22 853	28 824	5 242	6 947
Zysk z działalności operacyjnej	-619	1 928	-142	465
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	-1 625	771	-373	186
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-539	608	-124	147
EBITDA	4 787	6 575	1 098	1 585
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	12 196	5 492	2 798	1 324
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 170	-1 825	-498	-440
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-5 191	-3 868	-1 191	-932
Przepływy pieniężne razem	4 835	-201	1 109	-48
Środki pieniężne na koniec okresu	19 873	4 671	4 559	1 126
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)	-0,01	0,01	0,00	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	420 035	423 198	98 406	99 307
Aktywa trwałe	350 577	344 336	82 133	80 802
Aktywa przeznaczone do zbycia	6 596	6 596	1 545	1 548
Aktywa obrotowe	62 862	72 266	14 727	16 958
Pasywa razem	420 035	423 198	98 406	99 307
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	225 973	226 934	52 941	53 252
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 341	20 374
Zobowiązania i rezerwy	194 062	196 264	45 465	46 055

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 marca 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 marca 2016 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016	4,3559 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2016	4,2684 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015	4,1489 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2015	4,0890 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 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 I kwartału 2016 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
Działalność kontynuowana:			
A	Przychody ze sprzedaży	22 853	28 824
I	Sprzedaż towarów	129	362
II	Sprzedaż produktów	22 724	28 462
B	Koszty działalności operacyjnej	24 315	27 618
I	Amortyzacja	5 406	4 647
II	Zużycie materiałów i energii	3 390	5 175
III	Usługi obce	9 096	11 818
IV	Podatki i opłaty	282	144
V	Wynagrodzenia	4 419	4 277
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 047	872
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	950	870
VIII	Zmiana stanu produktów	-450	-467
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175	282
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 462	1 206
D	Pozostałe przychody operacyjne	973	872
E	Pozostałe koszty operacyjne	130	150
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-619	1 928
G	Przychody finansowe	69	342
H	Koszty finansowe	1 075	1 499
I	Zysk (strata) brutto	-1 625	771
J	Podatek dochodowy	-664	168
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-961	603
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	-961	603
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-422	-5
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	-539	608
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	-961	603
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-422	-5
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	-539	608

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	(539)	608
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,01)	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,01)	0,01

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2016 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	350 577	344 336	319 340
1	Wartości niematerialne	1 198	1 259	1 315
2	Rzeczowe aktywa trwałe	325 745	319 273	295 270
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 424	1 436	256
4	Wartość firmy	17 433	17 433	17 433
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	20	0	4 015
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	79
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	877	1 055	972
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	6 596	6 596	19 046
III	AKTYWA OBROTOWE	62 862	72 266	43 315
1	Zapasy	16 290	16 646	5 730
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	24 075	38 591	30 411
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 064	1 395	3 326
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	19 873	15 038	4 671
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 624	1 991	2 503
	AKTYWA RAZEM	420 035	423 198	381 701

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
I	KAPITAŁ WŁASNY	225 973	226 934	196 489
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	224 544	225 083	196 086
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Zyski zatrzymane	39 774	39 774	33 926
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
4	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	-72	-72	-82
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	38 616	6 416	14 869
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-539	32 200	608
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 429	1 851	403
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	121 991	120 925	128 816
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 071	21 737	13 631
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	173	208	119
3	Kredyty i pożyczki	21 208	28 410	34 430
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42 947	33 382	40 023
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36 592	37 180	40 613
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	8	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 071	75 339	56 396
1	Kredyty i pożyczki	33 837	27 044	25 491
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 289	14 952	8 748
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	138	12
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 092	1 779	115
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	20 318	28 339	18 573
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	41
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	141
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 527	3 087	3 457
	PASYWA RAZEM	420 035	423 198	381 701

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2016 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-1 625	771
II	Korekty razem:	13 831	4 721
1	Amortyzacja	5 407	4 647
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-5	-284
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 005	1 017
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16	-105
5	Zmiana stanu rezerw	-10	0
6	Zmiana stanu zapasów	356	-734
7	Zmiana stanu należności	14 516	7 421
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 003	-6 116
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 451	-1 125
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	12 206	5 492
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-10	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 196	5 492
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	924	24
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	920	24
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	4	0
II	Wydatki	3 094	1 849
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	899	666
2	Wydatki na aktywa finansowe	2 195	1 183
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 170	-1 825
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	4 698	6 441
1	Kredyty i pożyczki	4 698	6 441
II	Wydatki	9 889	10 309
1	Splaty kredytów i pożyczek	5 253	6 431
2	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	53	0
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 565	2 861
4	Odsetki	1 018	1 017
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 191	-3 868
D	Przepływy pieniężne netto razem	4 835	-201
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	4 835	-201
F	Środki pieniężne na początek okresu	15 038	4 872
G	Środki pieniężne na koniec okresu	19 873	4 671
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2016 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	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 31.03.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	32 200	-32 200	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	-539	-539	-422	-961
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	32 200	-32 739	-539	-422	-961
Stan na dzień 31.03.2016	86 824	39 774	59 941	-72	38 616	-539	224 544	1 429	225 973

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	5 818	0	0	997	-6 815	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605	0	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	32 200	32 200	1 453	33 653
Reklasyfikacja	0	30	0	0	-30	0	0	0	0
Nabycie udziałów/akcji	0	0	0	-72	0	0	-72	-10	-82
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	5 848	0	-72	967	22 780	29 523	1 443	30 966
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934

trzy miesiące zakończone 31.03.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968
Nabycie akcji jednostek zależnych	0	0	0	-82	0	0	-82	0	-82
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	9 420	-9 420	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	608	608	-5	603
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	-82	9 420	-8 812	608	-5	521
Stan na dzień 31.03.2015	86 824	33 926	59 941	-82	14 869	608	196 086	403	196 489

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	0
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 084	2 084	0
Razem		3 880	3 880	0

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	0	0	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	0	0	2 084
3	Udziały Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0	3 950
4	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Warszawie przy ul. Kaczorowej (PGMB Budopol S.A.)	654	654	0
5	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Stojądłach przy ul. Kołbielskiej (PGMB Budopol S.A.)	4 559	4 559	0
6	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Mińsku Maz. przy ul. Kościuszki (PGMB Budopol S.A.)	1 383	1 383	0
Razem		6 596	6 596	7 830

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

W I kwartale 2016 r. nie zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

2.5.4. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
1	z tytułu dostaw i usług	19 528	35 779	25 951
2	przekazane zaliczki na dostawy	2	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 945	1 009	309
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	125	125	0
4	inne	1 600	1 803	4 151
-	należności od pracowników	0	20	156
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 064	1 395	3 326
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	536	388	669
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		24 075	38 591	30 411

2.5.5. 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 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek roku	66	0	0
b	zwiększenia	0	66	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	66	66	0
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	4 788	3 205	3 205
b	zwiększenia	0	2 913	0
c	zmniejszenia	17	1 330	5
d	stan na koniec okresu	4 771	4 788	3 200
2	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności			
a	stan na początek roku	279	279	279
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	279	279	279

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.

2.5.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	15 031	15 303	15 303
b	zwiększenia	487	4 687	2 822
c	zmniejszenia	0	4 959	605
d	stan na koniec okresu	15 518	15 031	17 520
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	36 768	28 687	28 687
b	zwiększenia	0	9 734	2 394
c	zmniejszenia	179	1 653	9
d	stan na koniec okresu	36 589	36 768	31 072
3	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 518	15 031	17 520
4	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 589	36 768	31 072
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	79
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 071	21 737	13 631

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

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2016-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	208	0	0	0	35	173
	Razem rezerwy	208	0	0	0	35	173

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2015-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	93	0	0	16	208
	Razem rezerwy	131	93	0	0	16	208

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2015-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	0	0	0	12	119
	Razem rezerwy	131	0	0	0	12	119

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
1	z tytułu dostaw i usług	10 146	16 949	12 275
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 575	2 446	1 271
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	490	490	41
3	pozostałe	8 597	8 944	5 027
-	z tytułu wynagrodzeń	5 438	5 427	0
-	ZFŚS	14	70	2 510
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	26
-	z tytułu nabycia akcji Viatron S.A.	0	0	141
-	z tytułu dywidendy do wypłaty	0	0	1 347
-	pozostałe zobowiązania	3 145	3 447	1 003
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	20 318	28 339	18 573

2.5.9. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2016 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	21 208	28 410	34 430
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	33 837	27 044	25 491
Razem		55 045	55 454	59 921

By wskazać wpływ zadłużenia kredytowego PGMB Budopol S.A. na poziom długu Grupy Kapitałowej, poniżej przedstawiono zobowiązania kredytowe Grupy Kapitałowej Herkules z wyłączeniem PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 marca 2016 i r. 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Treść	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	21 208	28 410	34 430
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	31 002	23 401	25 491
Razem		52 210	51 811	59 921

W uzupełnieniu poniżej przedstawiono wyłącznie zobowiązania kredytowe PGMB Budopol S.A. na dni bilansowe, w których spółka zależna była pod kontrolą Herkules S.A.

Lp.	Treść	2016-03-31	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	2 835	3 643
Razem		2 835	3 643

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 marca 2016 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	6 500	6 269	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2016	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	9 500	8 701	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	1 617	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2017	hipoteka na nieruchomości
Razem			18 000	16 587				

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	2 868	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	4 969	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	905	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	2 360	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	757	757	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	328	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	3 052	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
Razem			48 446	15 239				

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	5	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	5				

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	442	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	442				

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	7 247	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	72	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
Razem			19 447	7 319				

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	223	WIBOR 1M + marża banku	29.11.2010	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			950	223				

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	577	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	744	WIBOR 1M + marża banku	03.12.2008	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.

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	2 450	1 114	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	177	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	2 612				

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

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2016 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	42 947	33 382	40 023
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	13 289	14 952	8 748
Razem		56 236	48 334	48 771

By wskazać wpływ zadłużenia leasingowego PGMB Budopol S.A. na poziom długu Grupy Kapitałowej, poniżej przedstawiono zobowiązania leasingowe Grupy Kapitałowej Herkules z wyłączeniem PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 marca 2016 i r. 31 grudnia 2015 r.

Lp.	Treść	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	40 763	31 814	40 023
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11 995	12 752	8 748
Razem		52 758	44 566	48 771

W uzupełnieniu poniżej przedstawiono wyłącznie zobowiązania leasingowe PGMB Budopol S.A. na dni bilansowe, w których spółka zależna była pod kontrolą Herkules S.A.

Lp.	Treść	2016-03-31	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	2 184	1 568
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	1 294	2 200
Razem		3 478	3 768

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2016 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2016-03-31	2015-12-31	2015-03-31
1	AKF Leasing Polska	10 178	10 291	10 795
2	Bank BGŻ BNP Paribas	513	586	0
3	BZ WBK Leasing	645	702	1 110
4	BZ WBK Lease	1 545	1 688	0
5	Carefleet	1 699	1 734	700
6	Deutsche Leasing Polska	737	783	0
7	FCA Leasing Polska	80	87	0
8	ING Lease (Polska)	690	889	1 470
9	Millennium Leasing	24 138	13 390	15 753
10	Pekao Leasing	166	166	0
11	PSA Finance Polska	27	29	0
12	SG Equipment Leasing Polska	1 153	1 213	1 598
13	Siemens Finance	14 227	16 297	17 276
14	Toyota Leasing Polska	438	479	69
Razem		56 236	48 334	48 771

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2016-03-31	2015-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	0	727	727
Razem		0	727	727

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2016-03-31	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	9 565	42 947	33 382
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-1 663	13 289	14 952
Razem		7 902	56 236	48 334

Lp.	Treść	zmiana	2016-03-31	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-7 202	21 208	28 410
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	6 793	33 837	27 044
Razem		-409	55 045	55 454

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2016-03-31	2015-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	2 388	18 916	16 528
Razem		2 388	18 916	16 528

Na wykazaną powyżej kwotę 18 916 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 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	4
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	257
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	44
Razem					306

- 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 usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-05-31	2016-05-14	7
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Elektromontaż - Poznań S.A.	2014-10-01	2018-09-30	20
7	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2016-09-23	1 600
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
10	gwarancja zapłaty wadium	Tauron Wytwarzanie Serwis Sp. z o.o.	2016-02-26	2016-04-30	100
Razem					2 561

- 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
1	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	99
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	564
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	2015-10-20	2017-03-31	2 557
6	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen Leasing Polska	2015-10-20	2017-03-31	72
7	poręczenie spłaty kredytów za PGMB Budopol S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2016-02-01	2016-12-31	2 835
8	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	BZWBK Lease S.A.	2016-02-01	2018-01-20	1 545
9	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	Deutsche Leasing Polska S.A.	2016-03-02	2017-04-15	737
Razem					14 999

2.5.12.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Treść	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	0	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	2	8
3	Odsetki od pożyczek	0	0
4	Saldo różnic kursowych	67	323
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	311	18
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	80	105
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	30	410
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	194	0
5	Pozostałe przychody finansowe	0	11
Razem		69	342

Lp.	Treść	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
1	Odsetki	1 009	1 054
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	324	381
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	2	0
c	Odsetki od leasingu finansowego	476	407
d	Odsetki od pożyczek	203	261
e	Pozostałe odsetki zapłacone	4	5
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
a	Strata ze zbycia akcji własnych	0	0
b	Strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	0	0
-	przychód ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3	0
-	koszt własny ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	3	0
3	Pozostałe koszty finansowe	66	445
a	Saldo różnic kursowych	0	346
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	118
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	228
b	Dopłaty do kapitału spółek zależnych	0	0
c	Inne	66	99
Razem		1 075	1 499

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2016 do 31.03.2016					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	22 853	17 481	2 754	1 271	1 056	291
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	22 444	16 977	2 659	1 505	1 599	-296
3	Wynik segmentu	409	504	95	-234	-543	587
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 871					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	843					
6	Przychody / koszty finansowe	-1 006					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-1 625					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-664					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-422					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-539					

Lp.	Treść	od 01.01.2015 do 31.03.2015					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	28 824	19 097	3 099	5 331	1 237	60
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	25 883	16 010	2 773	5 188	1 888	24
3	Wynik segmentu	2 941	3 087	326	143	-651	36
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 735					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	722					
6	Przychody / koszty finansowe	-1 157					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	771					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	168					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-5					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	608					

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

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 31 marca 2016 r. i 2015 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015	Zmiana wartościowa 31.03.2016 / 31.03.2015	Zmiana procentowa 31.03.2016 / 31.03.2015
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	350 577	319 340	31 237	10%
1	Wartości niematerialne	1 198	1 315	(117)	-9%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	325 745	295 270	30 475	10%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 424	256	1 168	456%
4	Wartość firmy	17 433	17 433	0	0%
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	0	3 880	
6	Pozostałe aktywa finansowe	20	4 015	(3 995)	-100%
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	79	(79)	-100%
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	877	972	(95)	-10%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	6 596	19 046	(12 450)	-65%
III	AKTYWA OBROTOWE	62 862	43 315	19 547	45%
1	Zapasy	16 290	5 730	10 560	184%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	24 075	30 411	(6 336)	-21%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
-	z tytułu wyceny projektów	1 064	3 326	(2 262)	-68%
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	19 873	4 671	15 202	325%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 624	2 503	121	5%
	AKTYWA RAZEM	420 035	381 701	38 334	10%

W porównaniu 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 10%, czyli ponad 31 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. Istotna zmiana widoczna jest także w spadku należności bieżących – zmniejszenie o 21% to efekt słabszej działalności operacyjnej Grupy w I kwartale 2016 r.

Na dzień bilansowy 31 marca 2016 r. wartość całkowita aktywów Spółki wyniosła ponad 420 mln zł i była wyższa w stosunku do wartości z zakończenia I kwartału 2015 r. o 10%.

W celu wykazania wpływu konsolidacji danych PGMB Budopol S.A. na skonsolidowane informacje finansowe, poniżej przedstawiono jednostkowy uproszczony stan aktywów spółki PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 marca 2016 r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2016
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe), w tym:	33 867
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	33 160
2	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	707
II	AKTYWA OBROTOWE, w tym:	2 947
1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 597
2	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	2
3	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	348
AKTYWA RAZEM		36 814

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji pasywów skonsolidowanych na dzień 31 marca 2016 r. i 2015 r.

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015	Zmiana wartościowa 31.03.2016 / 31.03.2015	Zmiana procentowa 31.03.2016 / 31.03.2015
I	KAPITAŁ WŁASNY	225 973	196 489	29 484	15%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	224 544	196 086	28 458	15%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Zyski zatrzymane	39 774	33 926	5 848	17%
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
4	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	(82)	10	-12%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	38 616	14 869	23 747	160%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(539)	608	(1 147)	-189%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 429	403	1 026	255%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	121 991	128 816	(6 825)	-5%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 071	13 631	7 440	55%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	173	119	54	45%
3	Kredyty i pożyczki	21 208	34 430	(13 222)	-38%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42 947	40 023	2 924	7%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36 592	40 613	(4 021)	-10%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 071	56 396	15 675	28%
1	Kredyty i pożyczki	33 837	25 491	8 346	33%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 289	8 748	4 541	52%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	12	(4)	-33%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 092	115	977	850%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	20 318	18 573	1 745	9%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	41	(41)	-100%
-	z tytułu wyceny projektów	0	141	(141)	-100%
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0	0	
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 527	3 457	70	2%
PASYWA RAZEM		420 035	381 701	38 334	10%

Analizując pasywa na oba porównywane dni bilansowe można zauważyć istotną zmianę w wartości rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przyrost o 55% (ponad 7 mln zł) pochodzi w części z konsolidacji danych PGMB Budopol S.A. (4 mln zł), a w pozostałej części głównie z podatkowego efektu ujęcia prowizorycznego rozliczenia nabycia (połączenia zgodnie z MSSF 3) spółki PGMB Budopol S.A. Warto zwrócić uwagę na blisko 40% spadek długoterminowych zobowiązań kredytowych (pomimo ujęcia w tej wartości długu odsetkowego nowej spółki w Grupie) oraz stosunkowo niewielki (7%) przyrost długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu.

W części dotyczącej krótkoterminowego długu odsetkowego można zauważyć wzrost zobowiązań kredytowych o 33% pochodzący częściowo z ujęcia informacji finansowych PGMB Budopol S.A. a częściowo z otwarcia nowych pozycji kredytowych w Herkules S.A. oraz przyrost o 52% zobowiązań z tytułu leasingu. Trzecia część 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 okresie najbliższych 12 miesięcy.

W celu wykazania wpływu konsolidacji danych PGMB Budopol S.A. na skonsolidowane informacje finansowe, poniżej przedstawiono jednostkowy uproszczony stan pasywów spółki PGMB Budopol S.A. na dzień bilansowy 31 marca 2016 r.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.03.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	21 646
1	Kapitał podstawowy	789
2	Zyski zatrzymane	21 599
3	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 544
4	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 802
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, w tym:	6 558
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 324
2	Kredyty i pożyczki	0
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 184
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE, w tym:	8 610
1	Kredyty i pożyczki	3 009
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 294
3	Rozliczenia międzyokresowe bierne	897
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 778
PASYWA RAZEM		36 814

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2016		Stan na 31.03.2015	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	350 577	83%	319 340	84%
1.	Wartości niematerialne	1 198	0%	1 315	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	325 745	78%	295 270	77%
3.	Wartość firmy	17 433	4%	17 433	5%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	6 201	1%	5 322	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	6 596	2%	19 046	5%
III	AKTYWA OBROTOWE	62 862	15%	43 315	11%
1.	Zapasy	16 290	4%	5 730	2%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 075	6%	30 411	8%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19 873	5%	4 671	1%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 624	1%	2 503	1%
	AKTYWA RAZEM	420 035	100%	381 701	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2016		Stan na 31.03.2015	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	225 973	54%	196 489	51%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	224 544	53%	196 086	51%
1	Kapitał podstawowy	86 824	21%	86 824	23%
2	Zyski zatrzymane	39 774	9%	33 926	9%
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	14%	59 941	16%
4	Kapitał dodatkowy	(72)	0%	(82)	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	38 616	9%	14 869	4%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(539)	0%	608	0%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 429	0%	403	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	121 991	29%	128 816	34%
1	Rezerwy długoterminowe	21 244	5%	13 750	4%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	64 155	15%	34 430	9%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	36 592	9%	80 636	21%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	72 071	17%	56 396	15%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47 126	11%	34 239	9%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 318	5%	18 573	5%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 627	1%	3 584	1%
	PASYWA RAZEM	420 035	100%	381 701	100%

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w I kwartale 2016 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w I kwartale 2015 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015	Zmiana wartościowa 31.03.2016 / 31.03.2015	Zmiana procentowa 31.03.2016 / 31.03.2015
A	Przychody ze sprzedaży	22 853	28 824	-5 971	-21%
I	Sprzedaż towarów	129	362	-233	-64%
II	Sprzedaż produktów	22 724	28 462	-5 738	-20%
B	Koszty działalności operacyjnej	24 315	27 618	-3 303	-12%
I	Amortyzacja	5 406	4 647	759	16%
II	Zużycie materiałów i energii	3 390	5 175	-1 785	-34%
III	Usługi obce	9 096	11 818	-2 722	-23%
IV	Podatki i opłaty	282	144	138	96%
V	Wynagrodzenia	4 419	4 277	142	3%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 047	872	175	20%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	950	870	80	9%
VIII	Zmiana stanu produktów	-450	-467	17	-4%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	175	282	-107	-38%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 462	1 206	-2 668	-221%
D	Pozostałe przychody operacyjne	973	872	101	12%
E	Pozostałe koszty operacyjne	130	150	-20	-13%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-619	1 928	-2 547	-132%
G	Przychody finansowe	69	342	-273	-80%
H	Koszty finansowe	1 075	1 499	-424	-28%
I	Zysk (strata) brutto	-1 625	771	-2 396	-311%
J	Podatek dochodowy	-664	168	-832	-495%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-961	603	-1 564	-259%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	-422	-5	-417	8340%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	-539	608	-1 147	-189%

W porównaniu obu okresów zwraca uwagę spadek skonsolidowanej sprzedaży o 21%. Zasadniczo jest to efekt zatrzymania inwestycji energetyki wiatrowej w Polsce z uwagi na problemy legislacyjne. Mniejsze znaczenie ma typowy dla tego okresu sezonowy spadek wolumenu sprzedaży. Mniejsze obroty to również niższe koszty operacyjne, jednak nie uchroniło to Grupy przed odnotowaniem straty na sprzedaży na poziomie blisko 1,5 mln zł. Korzystne transakcje rozliczane w pozostałej działalności operacyjnej zmniejszyły tę stratę i odnotowano EBIT na poziomie -0,6 mln zł. Działalność finansowa pogłębiła te stratę do wartości ponad 1,6 mln zł. Wynik netto I kwartału 2016 r. odnotowano na poziomie -0,5 mln zł.

Analiza podziału wolumenu sprzedaży pomiędzy spółki w grupie potwierdza wspomnianą przyczynę spadku wyniku finansowego Grupy w I kwartale 2016 r. Największy spadek przychodów odnotowała spółka Viatron S.A., związana wprost z rynkiem energetyki wiatrowej. Znaczący spadek sprzedaży zarejestrowano także w Gastel Prefabrykacja S.A. Spółka dominująca prezentuje się w tym zestawieniu najlepiej, jednak i ona straciła 17% przychodów w relacji do 1 kwartału 2015 r.

Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015	Zmiana warto- ściowa 1Q 2016 / 1Q 2015	Zmiana procen- towa 1Q 2016 / 1Q 2015
Sprzedaż skonsolidowana Grupy Kapitałowej Herkules	22 853	28 824	-5 971	-21%
<i>wyłączenia konsolidacyjne</i>	-520	-418	x	x
Sprzedaż Herkules S.A.	18 324	22 210	-3 886	-17%
Sprzedaż Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0	0	x
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A.	1 318	5 423	-4 105	-76%
Sprzedaż Viatron S.A.	158	1 609	-1 451	-90%
Sprzedaż PGMB Budopol S.A.	3 573	x	x	x

Prezentując powyższe porównanie warto wspomnieć, że najlepsze rezultaty osiągnęła objęta kontrolą w grudniu 2015 r. spółka PGMB Budopol S.A., która jeszcze w końcu ubiegłego roku była w bardzo niekorzystnej sytuacji finansowej. Po I kwartale spółka ta odnotowała ponad 3,5 mln przychodów, zysk na sprzedaży blisko 1 mln zł i zysk netto na poziomie 1,8 mln zł.

Warto spojrzeć, jak w tych dość trudnym dla Grupy kwartale ułożyły się podstawowe wielkości wg działów operacyjnych. Poniżej zamieszczono przekrój wolumenu obrotów według poszczególnych działów operacyjnych w obu porównywanych okresach.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	1Q 2016	17 481	2 754	1 271	1 056	291	22 853
sprzedaż	1Q 2015	19 097	3 099	5 331	1 237	60	28 824
dynamika sprzedaży	1Q 2016 / 1Q 2015	-8,46%	-11,13%	-76,16%	-14,63%	385,00%	-20,72%

Wszystkie segmenty operacyjne odnotowały zmniejszenie sprzedaży – największy wartościowo i procentowo w Gastel Prefabrykacja S.A., istotne spadki pojawiły się też w budownictwie telekomunikacyjnym i dziale wynajmu żurawi.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2016	504	95	-234	-543	587	409
wynik segmentu	1Q 2015	3 087	326	143	-651	36	2 941
dynamika wyniku segmentu	1Q 2016 / 1Q 2015	-83,67%	-70,86%	-263,64%	16,59%	1530,56%	-86,09%

Analizując dynamikę wyniku segmentów można zauważyć, że najsilniejsze pogorszenie marżowości wystąpiło w dziale wynajmu żurawi, co jest spowodowane brakiem projektów energetyki wiatrowej.

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

W 2015 r. Grupa Kapitałowa Herkules osiągnęła najlepsze wyniki w historii istnienia przedsiębiorstwa. Źródłem doskonałych efektów grupy był przede wszystkim sektor budowlany oraz branża energetyki wiatrowej. I kwartał 2016 r. był dość rozczarowujący pod tym względem. Na typowe dla tego okresu w roku sezonowe zmniejszenie obrotów przede wszystkim w budownictwie, nałożył się efekt zamrożenia inwestycji w segmencie energetyki wiatrowej. Stan ten przyniósł istotny spadek wolumenu sprzedaży oraz zdecydowane pogorszenie wyniku finanso-

wego. Zarząd Grupy podejmuje działania zmierzające do ograniczenia wpływu tego czynnika poprzez zdywersyfikowanie wykorzystania zaangażowanego dotychczas w ten sektor sprzętu oraz poszukiwania odbiorców usług montażu instalacji wiatrakowych poza granicami Polski.

Istotnym dokonaniem jest restrukturyzacja pozyskanej do Grupy w końcu ubiegłego roku spółki PGMB Budopol S.A. Już po wstępnej reorganizacji struktury i optymalizacji wykorzystania sprzętu oraz ograniczeniu nierentownej aktywności, przedsiębiorstwo to w minionym kwartale było najbardziej dochodowe spośród spółek Grupy Kapitałowej.

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 wywierać mogą znaczący wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej w grupach aktywów i pasywów wykazujących istotne wartości:

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

2. **aktywa przeznaczone do sprzedaży** – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu, zwłaszcza, że Grupa nie jest zobligowana istniejącymi uwarunkowaniami do realizacji sprzedaży wymuszonej;

3. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

4. **kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania leasingowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym 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 dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

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

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

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

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

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wartość firmy

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

Świadczenia pracownicze

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

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

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

W I kwartale 2016 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 1500 oraz LTM 1200 o łącznej wartości 3 570 tys. eur. Pierwszy z nich został odebrany w marcu 2016 r., odbiór drugiego planowany jest na maj 2016 r. Zakup obu powyższych maszyn został 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.

PGMB Budopol S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty zobowiązań handlowych, jak również dotyczących spraw pracowniczych. Łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 320 tys. zł

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

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

Lp.	Treść	01.01 - 31.03.2016	01.01. - 31.03.2015
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	727	2 049
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	39	717
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	14	33
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	10	35

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 uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające 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 informacje finansowe spółek objętych konsolidacją. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 31.03.2016	01.01. - 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0
	Gastel Prefabrykacja S.A.	1 318	5 423
	Viatron S.A.	158	1 609
	PGMB Budopol S.A.	3 573	nie konsolidowana
Wynik brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-34	-31
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-324	37
	Viatron S.A.	-1 533	-21
	PGMB Budopol S.A.	1 802	nie konsolidowana
Wynik netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-34	-31
	Gastel Prefabrykacja S.A.	- 263	30
	Viatron S.A.	- 1 217	-13
	PGMB Budopol S.A.	1 802	nie konsolidowana
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4085	4 073
	Gastel Prefabrykacja S.A.	16 462	22 827
	Viatron S.A.	22 930	20 760
	PGMB Budopol S.A.	36 814	nie konsolidowana
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 030	3 164
	Gastel Prefabrykacja S.A.	13 623	12 775
	Viatron S.A.	3 829	953
	PGMB Budopol S.A.	21 646	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.	1 055	909
	Gastel Prefabrykacja S.A.	2 809	10 052
	Viatron S.A.	19 101	19 807
	PGMB Budopol S.A.	15 168	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. Poniżej zaprezentowano najistotniejsze grupy transakcji.

Najistotniejszy wartościowo jest wolumen obrotów Herkules S.A. z 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 głównie 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. – 31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	678	956
Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon	21	17

Poniżej zaprezentowano obroty 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. – 31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	63	130
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	340	196

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. – 31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	52	206

Niezależnie od faktu objęcia kontrolą spółki PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. w końcu ubiegłego roku, oba przedsiębiorstwa od lat prowadzą współpracę w zakresie działalności operacyjnej (głównie wynajem żurawi). Poniżej wykazano obroty w porównywanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 31.03.2016	01.01.-31.03.2015
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	10	910
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	217	79

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2016 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	49	3	276	17	175	520
2	Przychody ze sprzedaży	471	0	49	0	0	520
3	Odsetki - koszty finansowe	0	13	0	0	0	13
4	Odsetki - przychody finansowe	13	0	0	0	0	13
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	265	8	341	11	483	1 108
6	Należności z tytułu dostaw i usług	843	0	265	0	0	1 108
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	941	0	0	174	1 115
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 115	0	0	0	0	1 115
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	0	0
10	Środki trwałe	0	0	0	0	0	0

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 znaczących 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.

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.

Zarząd Herkules S.A. zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy za rok 2015 w wysokości 0,16 zł (słownie: szesnaście groszy) na jedną akcję, a pozostałą część zysku netto za 2015 rok przeznaczyć na kapitał zapasowy. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A.

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 920 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 2018 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2016 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 961 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 marca 2016 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 marca 2016 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 99 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 betoniarского 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 marca 2016 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 564 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.

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 2 835 tys. zł.

W lutym 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia leasingowego wobec BZ WBK Lease S.A., spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy to 1 545 tys. zł.

W marcu 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia leasingowego wobec Deutsche Leasing Polska S.A., spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy to 737 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 31.03.2016		stan na 31.12.2015		stan na 31.03.2015	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	72	34%	75	34%	71	32%
Żurawie wieżowe	31	15%	31	14%	28	13%
Transport	13	6%	16	7%	18	8%
Telekomunikacja	11	5%	12	6%	16	7%
Produkcja	32	15%	32	15%	39	18%
Sprzedaż	15	7%	16	7%	17	8%
Działy wsparcia	30	14%	31	14%	28	13%
Razem	209	100%	218	100%	222	100%
w tym: kadra kierownicza	46	22%	44	20%	47	21%

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 31.03.2016		stan na 31.12.2015	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	1	2%	1	2%
Żurawie hydrauliczne	1	2%	2	3%
Żurawie wieżowe	24	42%	32	48%
Transport	3	5%	0	0%
Telekomunikacja	0	0%	0	0%
Produkcja	14	25%	16	24%
Sprzedaż	1	2%	3	5%
Działy wsparcia	13	23%	12	18%
Razem	57	100%	66	100%
w tym: kadra kierownicza	7	12%	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 wpłynęły w minionym kwartale niekorzystnie na efekty działalności Grupy Kapitałowej Herkules w branży siłowni wiatrowych. Zarząd Grupy podejmuje działania zmierzające do ograniczenia tego czynnika poprzez zdywersyfikowanie wykorzystania zaangażowanego 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 pewnym 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 na najbliższy okres 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. 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 I kwartał 2016 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2016 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 stycznia 2016 r. do 31 marca 2016 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 jednostkowym rocznym raporcie finansowym R 2014 w dniu 29 kwietnia 2016 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 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31 marca 2015 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

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

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

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2015	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2015
Przychody ze sprzedaży	18 324	22 210	4 203	5 353
Zysk z działalności operacyjnej	158	2 096	36	505
Zysk brutto	-606	792	-139	191
Zysk netto	-496	622	-114	150
EBITDA	4 278	6 099	981	1 470
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 467	6 931	1 483	1 671
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 819	-1 589	-647	-383
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-1 398	-5 036	-321	-1 214
Przepływy pieniężne razem	2 250	306	516	74
Środki pieniężne na koniec okresu	16 566	3 785	3 800	912
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)	-0,01	0,01	0,00	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.03.2016	na dzień 31.12.2015
Aktywa razem	368 329	362 490	86 292	85 062
Aktywa trwałe	317 465	309 141	74 376	72 543
Aktywa przeznaczone do zbycia	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	50 864	53 349	11 916	12 519
Pasywa razem	368 329	362 490	86 292	85 062
Kapitał własny	208 613	209 109	48 874	49 069
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 341	20 374
Zobowiązania i rezerwy	159 716	153 381	37 418	35 992

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 marca 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 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 marca 2016 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2015 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016	4,3559 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2016	4,2684 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 31.03.2015	4,1489 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2015	4,0890 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 zł/eur

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2016 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
Działalność kontynuowana:			
A	Przychody ze sprzedaży	18 324	22 210
I	Sprzedaż towarów	125	201
II	Sprzedaż produktów	18 199	22 009
B	Koszty działalności operacyjnej	18 742	20 571
I	Amortyzacja	4 120	4 003
II	Zużycie materiałów i energii	2 514	2 792
III	Usługi obce	7 515	9 127
IV	Podatki i opłaty	190	94
V	Wynagrodzenia	2 906	3 134
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	596	614
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	730	733
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	171	74
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	-418	1 639
D	Pozostałe przychody operacyjne	704	605
E	Pozostałe koszty operacyjne	128	148
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	158	2 096
G	Przychody finansowe	105	30
H	Koszty finansowe	869	1 334
I	Zysk (strata) brutto	-606	792
K	Podatek dochodowy	-110	170
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	-496	622
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-496	622
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	-496	622
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	-496	622
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2016 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	317 465	309 141	305 554
1	Wartości niematerialne	365	403	382
2	Rzeczowe aktywa trwałe	265 359	257 027	269 213
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 424	1 436	83
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	31 712	31 699	16 995
6	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0
7	Pozostałe aktywa finansowe	1 135	928	5 196
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	877	1 055	972
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	7 830
III	AKTYWA OBROTOWE	50 864	53 349	41 825
1	Zapasy	13 877	14 577	14 344
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	18 740	23 040	21 725
-	z tytułu podatku dochodowego	89	90	91
-	z tytułu wyceny projektów w toku	214	206	592
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16 566	14 316	3 785
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 681	1 416	1 971
AKTYWA RAZEM		368 329	362 490	355 209

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
I	KAPITAŁ WŁASNY	208 613	209 109	198 696
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Zyski zatrzymane	42 299	42 299	36 481
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20 045	6 405	14 828
5	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	(496)	13 640	622
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 685	97 998	111 362
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 239	17 349	14 174
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	110	110	108
3	Kredyty i pożyczki	20 865	21 763	27 073
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 892	30 825	39 216
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 579	27 951	30 791
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.03.2015
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	54 031	55 383	45 151
1	Kredyty i pożyczki	23 579	19 744	20 428
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 558	12 332	8 485
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	12
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	26	45	36
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 830	21 034	13 738
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 030	2 220	2 452
PASYWA RAZEM		368 329	362 490	355 209

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2016 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-606	792
II	Korekty razem:	7 073	6 139
1	Amortyzacja	4 120	4 003
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-19	73
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	816	861
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	16	-105
5	Zmiana stanu rezerw	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	700	172
7	Zmiana stanu należności	4 300	4 852
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 192	-2 951
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-668	-766
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	6 467	6 931
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 467	6 931
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	0	24
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	24
II	Wydatki	2 819	1 613
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	612	385
2	Wydatki na aktywa finansowe	2 207	1 228
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 819	-1 589

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Za okres 01.01. - 31.03.2015
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	4 698	4 708
1	Kredyty i pożyczki	4 698	4 708
II	Wydatki	6 096	9 744
1	Spląty kredytów i pożyczek	1 777	6 080
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 490	2 792
3	Odsetki	829	872
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 398	-5 036
D	Przepływy pieniężne netto razem	2 250	306
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 250	306
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu	0	0
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	2 250	306
F	Środki pieniężne na początek okresu	14 316	3 479
G	Środki pieniężne na koniec okresu	16 566	3 785
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2016 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
-------	--------------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 31.03.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109
Wynik okresu ubiegłego				13 640	-13 640	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	-496	-496
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	13 640	-14 136	-496
Stan na dzień 31.03.2016	86 824	42 299	59 941	20 045	-496	208 613

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	5 818	0	0	-5 818	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	-2 605	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	13 640	13 640
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	5 818	0	0	5 217	11 035
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109

Tytuł	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
-------	--------------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 31.03.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	8 423	-8 423	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	622	622
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	8 423	-7 801	622
Stan na dzień 31.03.2015	86 824	36 481	59 941	14 828	622	198 696

Warszawa, dnia 16 maja 2016 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes ZarząduTomasz Kwieciński
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Oleński
Członek Zarządu