

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT PÓŁROCZNY  
PSR 2016**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**za okres  
od 1 stycznia 2016 r.  
do 30 czerwca 2016 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Warszawa, sierpień 2016 r.**



## Spis treści

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	7
1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	7
2. Zawartość sprawozdania finansowego. ....	7
3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości. ....	7
4. Wybrane dane finansowe. ....	21
5. Skrócone sprawozdanie finansowe. ....	22
6. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	27
III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	52
1. Segmenty operacyjne.....	52
2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem. ....	52
3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem.	53
4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. ....	53
5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe. ....	54
6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. ....	54
7. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	54
8. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	55
9. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	56
10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. ....	56
11. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. ....	56
12. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	57
13. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów. ....	57
14. Wspólne przedsięwzięcia, w których spółka dominującą jest współnikiem. ....	57
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi. ....	57
16. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	59

17. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	59
18. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki. ....	59
19. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	59
20. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje. ....	62
21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych. ....	63
22. Struktura zatrudnienia. ....	63
23. Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules. ....	64
24. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	64
25. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. ....	64
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. ....	66
<b>Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.</b>	
1. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. ....	67
2. Zawartość jednostkowego sprawozdania finansowego.....	67
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	69
4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....	71

## I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

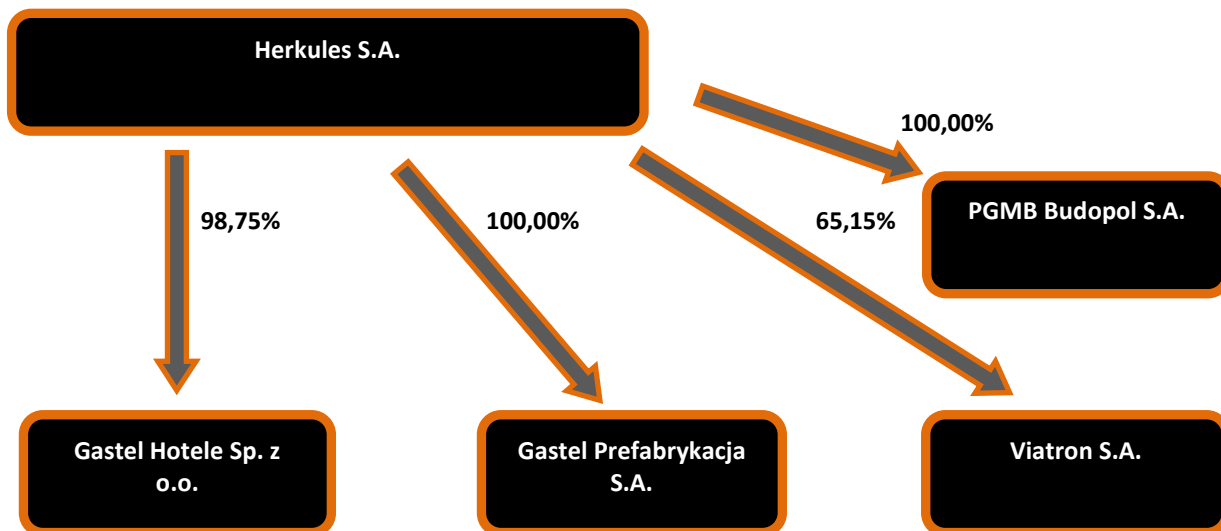
**Gastel Hotele Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 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 8/201, 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. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów).

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



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

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

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/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 stworzenia 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.

## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

### 2. Zawartość sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej i zawiera dane za I półrocze 2016 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 r. i 30 czerwca 2015 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 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.

### 3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.

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

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

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

rocznym raporcie finansowym RS/2015 w dniu 29 kwietnia 2016 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one uzyskanie korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym tj. cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

### **Rzeczowy majątek trwały**

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

Grupa prowadzi planową gospodarkę remontową najistotniejszych środków trwałych, do których zalicza się żurawie we wszystkich typach oraz naczepy, ciągniki siodłowe i pojazdy ciężarowe o ładowności pow. 3,5 t. Powyższe składniki majątkowe podlegają okresowym generalnym przeglądom technicznym realizowanym zgodnie z ustalonymi harmonogramami. Koszty takich przeglądów i związanych z nimi napraw są ujmowane w odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych i podlegają amortyzacji przez okres pomiędzy przeglądami zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Pozostałe wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, m. in. koszty napraw bieżących i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnych, o ile są istotne:

Grunty własne	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	14 -33 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	1 - 35 lat
Środki transportu	3 - 20 lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów, które w prezentowanym okresie nie było amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.



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

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przeszacowań wartości rzeczowych aktywów trwałych.

### **Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

### **Leasing**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

### **Grupa jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

W prezentowanym okresie Grupa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego, którego koszty zostały ujęte w kosztach wytworzenia składników majątku.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Podatek odroczony**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów oraz odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysoko-

ści w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

### **Zapasy**

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszt wytworzenia, obejmujący koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, przypisuje się do zapasów stosując zasady najwłaściwsze dla poszczególnych kategorii zapasów, przy czym większość pozycji zapasów wycenia się metodą FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Grupa najwcześniej nabyła).

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

### **Należności krótkoterminowe**

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej terminy płatności należności określa się w zakresie od 7 do 60 dni. Bardzo rzadkie przypadki dotyczą terminów dłuższych niż 60 dni. Najczęściej stosowane terminy płatności to okres od 30 do 45 dni. Ustalając kontraktowane okresy płatności bierze się pod uwagę dotychczasową

współpracę z kontrahentem, informacje zewnętrzne o kontrahencie, rodzaj sprzedawanej usługi/towaru, presję negocjacyjną i bieżącą sytuację płynnościową spółek Grupy.

Oceniając stopień prawdopodobieństwa ściągalności należności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem oraz jego sytuację ekonomiczną, a także strukturę wiekową należności z kontraktu, od kontrahenta i z konkretnego segmentu rynku.

#### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. Wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

#### **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Warunkiem aktywowania kosztów, które mają służyć przyszłym okresom sprawozdawczym, jest przyniesienie przez nie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rozliczenie kosztów następuje w okresach miesięcznych chyba, że aktywowany koszt dotyczy przychodów późniejszego okresu.

#### **Kapitał własny**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał akcyjny spółki dominującej. Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem lub umową spółek wchodzących w skład Grupy.

#### **Rezerwy**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

#### **Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe**

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wynagradzania Pracowników Grupa jest zobowiązana do wypłaty następujących dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników:

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe zostało dokonane przez licencjonowanego aktuariusza według stanu zatrudnienia na ostatni dzień każdego półrocza.

Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z MSR 19, jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń, oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania.

Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji

świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Za zobowiązania krótkoterminowe uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania te są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. Grupa ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów otrzymane dotacje, aby zapewnić współmierność uzyskanych przychodów z poniesionymi i kosztami. Rozliczenie dotacji w przychody następuje na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał

rezerwowo z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

#### **Pochodne instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy, a wyniki wyceny są ujmowane w przychodach lub kosztach okresu, chyba że wyceniane instrumenty są instrumentami kapitałowymi.

#### **Waluty obce**

Sprawozdania finansowe prezentowane jest w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowej dla Grupy (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Grupy oraz walutą prezentacji sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień (kurs zamknięcia). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym (kurs wymiany) z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

#### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia.

#### **Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami; .
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji transakcji określa się ujmując przychody w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. W zależności od rodzaju transakcji metody wyceny mogą zawierać: pomiary wykonanych prac, procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub udział kosztów transakcji poniesionych na dany dzień, w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu

pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu realizacji umów o budowę ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

#### **Umowy o usługę budowlaną**

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika majątku lub zespołu ściśle powiązanych składników majątku, zaś terminy rozpoczęcia i zakończenia robót są w różnych okresach sprawozdawczych.

Grupa zawiera z kontrahentami umowy o wykonanie dzieła za ustalone stałe wynagrodzenie, które korygowane jest wyłącznie w przypadku renegowania umowy z klientem, np. w przypadku zmiany zakresu umowy.

Jeżeli wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmuje się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest jako faktyczne zaawansowanie wykonania prac zgodnie z umową (w oparciu również o harmonogram realizacji umowy).

Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy zawansowania prac (wartości umowy) nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli zaś istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów porównując je z kryteriami zawartymi w MSR 18.

#### **Koszty**

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych Grupy, które można wiarygodnie ocenić.

Koszty działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie rodzajowym oraz dodatkowo na potrzeby zarządcze według rodzajów działalności (miejsc ich powstawania).

#### **Opodatkowanie**

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy**

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny.

### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

- okresów użyteczności rzeczowego majątku trwałego,
- wartości rezydualnej rzeczowego majątku trwałego,
- wartość firmy
- długoterminowych świadczeń pracowniczych,
- utworzonych rezerw na świadczenia urlopowe,
- utworzonych rezerw na zobowiązania,
- możliwości ściągnięcia należności i związanych z tym utworzonych odpisów aktualizujących Należności,
- stopnia zaawansowania budowy.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne, m. In. takich jak obserwacja innowacji technologicznych, deprecjacja rynkowej poszczególnych grup składników majątku trwałego, uwarunkowań makroekonomicznych (stopy procentowe, inflacja, dynamika PKB), badania standingu kontrahentów.

### **Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.

Viatron S.A. – jednostka zależna w 65,15% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.

PGMB Budopol S.A. – jednostka zależna w 65,15% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2016 do 30.06.2016 roku.

### **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

#### **Wyłączenie wzajemnych transakcji**

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **Metody konsolidacji kapitałów**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących

#### **Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF**

##### ***Status zatwierdzenia Standardów w UE***

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

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



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

W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zajść przed datą ujęcia strat kredytowych.

Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych.. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

- II. Zmiany do **MSSF 11 Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)- - Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.
- III. Zmiany do **MSR 16 i MSR 38 Objaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)- wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe.
- IV. **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów; Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.
- V. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie): Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- VI. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach** oraz **MSR 28** Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.
- Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej jako że jednostka dominująca ani jej jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone nie są jednostkami inwestycyjnymi.
- VII. Zmiany do **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- VIII. Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012–2014) – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.
- IX. Zmiany do **MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie) Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

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

#### **Standardy zastosowane po raz pierwszy**

- I. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych, jako stały procent wynagrodzenia).
- II. Zmiany do MSSF 2010-2012 - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.
- III. Zmiany do MSSF 2011-2013 - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane

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

- IV. Interpretacja KIMSF 21 - Opłaty publiczne KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych.

#### **Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie**

- I. Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie. Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.
- Poprawki do MSSF 2 (i) zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz (ii) dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, poprzednio zawartych w definicji „warunków nabycia uprawnień”.
  - Poprawki do MSSF 3, zgodnie z którymi zapłata warunkowa sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań wymaga wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych. Zmiany wartości godziwej (poza korektami z okresowej wyceny) ujmują się w wyniku finansowym.
  - Poprawki do MSSF 8 (i) wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, w tym opisu połączonych segmentów operacyjnych oraz wskaźników ekonomicznych uwzględnionych przy podejmowaniu decyzji, czy dane segmenty posiadają „podobne właściwości gospodarcze”, a także (ii) precyzują, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.
  - Poprawki do „Uzasadnienia wniosków” do MSSF 13 precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają niedyskontowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący. Ponieważ nie podano daty wejścia tych poprawek w życie, zakłada się, że obowiązują natychmiast po publikacji.
  - Poprawki do MSR 16 i MSR 38 eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zmodyfikowane standardy precyzują, że wartość bilansowa brutto jest korygowana w sposób zgodny z metodą przeszacowania wartości bilansowej składnika aktywów, a kwota umorzenia stanowi różnicę między wartością bilansową brutto a wartością bilansową po uwzględnieniu skumulowanej utraty wartości.

- Poprawki do MSR 24 precyzują, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną. Wobec tego jednostka sprawozdawcza musi ujawnić kwoty zapłacone lub należne jednostce zarządczej z tytułu zapewnienia kluczowego personelu kierowniczego jako transakcje ze stroną powiązaną. Nie wymaga się jednak ujawniania składników tych kwot.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- II. Zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo

b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu spółki dominującej metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco oddziaływało na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- III. Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach -obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejścia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie. Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć. Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywnie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej, zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF Zarząd spółki dominującej ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2015 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową Grupy i jej prezentację w sprawozdaniu finansowym.

## 4. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2016	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2015	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2016	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	56 195	64 104	12 828	15 506
Zysk z działalności operacyjnej	6 224	7 759	1 421	1 877
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	4 505	5 489	1 028	1 328
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	6 341	4 161	1 448	1 007
EBITDA	17 060	17 176	3 895	4 155
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 789	10 595	2 463	2 563
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 981	-1 388	-452	-336
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-10 918	-9 453	-2 492	-2 287
Przepływy pieniężne razem	-2 110	-246	-482	-60
Środki pieniężne na koniec okresu	12 928	4 626	2 951	1 119
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)	0,15	0,10	0,03	0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa razem</b>	<b>423 309</b>	<b>423 198</b>	<b>95 652</b>	<b>99 307</b>
Aktywa trwałe	349 135	344 336	78 892	80 802
Aktywa przeznaczone do zbycia	6 589	6 596	1 489	1 548
Aktywa obrotowe	67 585	72 266	15 272	16 958
<b>Pasywa razem</b>	<b>423 309</b>	<b>423 198</b>	<b>95 652</b>	<b>99 307</b>
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	224 482	226 934	50 725	53 252
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	19 619	20 374
Zobowiązania i rezerwy	198 827	196 264	44 928	46 055

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2016 r. i 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 30 czerwca 2016 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016	4,3805 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2016	4,4255 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015	4,1341 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2015	4,1944 zł/eur

## 5. Skrócone sprawozdanie finansowe.

## 5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2016 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2016	Za okres 01.01. - 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>56 195</b>	<b>64 104</b>
I	Sprzedaż towarów	387	793
II	Sprzedaż produktów	55 808	63 311
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>52 077</b>	<b>58 287</b>
I	Amortyzacja	10 836	9 417
II	Zużycie materiałów i energii	6 635	10 742
III	Usługi obce	22 578	26 212
IV	Podatki i opłaty	527	318
V	Wynagrodzenia	7 181	9 087
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 114	1 789
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 160	1 995
VIII	Zmiana stanu produktów	-79	-1 831
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125	558
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 118</b>	<b>5 817</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 344	2 496
E	Pozostałe koszty operacyjne	238	554
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 224</b>	<b>7 759</b>
G	Przychody finansowe	467	36
H	Koszty finansowe	2 186	2 306
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 505</b>	<b>5 489</b>
J	Podatek dochodowy	-1 131	1 071
<b>K1</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 636</b>	<b>4 418</b>
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>L</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>	<b>5 636</b>	<b>4 418</b>
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-705	257
<b>L2</b>	<b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>6 341</b>	<b>4 161</b>
<b>R</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
<b>S</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>5 636</b>	<b>4 418</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-705	257
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	6 341	4 161

Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2016	Za okres 01.01. - 30.06.2015
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>6 341</b>	<b>4 161</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,15	0,10
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,15	0,10

## 5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 czerwca 2016 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>349 135</b>	<b>344 336</b>	<b>315 726</b>
1	Wartości niematerialne	1 114	1 259	1 270
2	Rzeczowe aktywa trwałe	326 049	319 273	290 806
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	1 436	466
4	Wartość firmy	17 433	17 433	17 433
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	4 246
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	417
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	659	1 055	1 088
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>6 589</b>	<b>6 596</b>	<b>19 047</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>67 585</b>	<b>72 266</b>	<b>52 805</b>
1	Zapasy	17 763	16 646	7 232
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	34 010	38 591	38 767
-	z tytułu podatku dochodowego	156	117	9
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 643	1 395	6 120
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	12 928	15 038	4 626
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 884	1 991	2 180
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>423 309</b>	<b>423 198</b>	<b>387 578</b>

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>224 482</b>	<b>226 934</b>	<b>197 699</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>223 336</b>	<b>225 083</b>	<b>197 044</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	10 853	0	0
3	Zyski zatrzymane	35 615	39 774	39 774
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	-72	-72	-72
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 834	6 416	6 416
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	6 341	32 200	4 161
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 341	32 200	4 161
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH</b>	<b>1 146</b>	<b>1 851</b>	<b>655</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>120 528</b>	<b>120 925</b>	<b>124 686</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 605	21 737	14 872
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	123	208	114
3	Kredyty i pożyczki	20 268	28 410	32 420
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 379	33 382	37 456
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36 153	37 180	39 824
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>78 299</b>	<b>75 339</b>	<b>65 193</b>
1	Kredyty i pożyczki	35 129	27 044	25 983
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 711	14 952	10 532
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	138	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	219	1 779	140
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	26 582	28 339	25 028
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	135
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 650	3 087	3 502
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>423 309</b>	<b>423 198</b>	<b>387 578</b>



### 5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2016 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2016	Za okres 01.01. - 30.06.2015
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 505	5 489
II	Korekty razem:	6 613	5 161
1	Amortyzacja	10 836	9 417
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	300	-14
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 024	2 113
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-5	-884
5	Zmiana stanu rezerw	-36	-9
6	Zmiana stanu zapasów	-1 117	-2 161
7	Zmiana stanu należności	4 581	-926
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-7 551	-1 001
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-2 419	-1 374
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	11 118	10 650
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-329	-55
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 789	10 595
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
I	Wpływy	924	3 400
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	924	3 400
II	Wydatki	2 905	4 788
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	921	2 026
2	Wydatki na aktywa finansowe	1 984	2 761
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	1
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 981	-1 388
<b>C</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
I	Wpływy	6 064	7 632
1	Kredyty i pożyczki	6 064	7 632
II	Wydatki	16 982	17 085
1	Spląty kredytów i pożyczek	7 120	9 320
2	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	122	0
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 687	5 652
4	Odsetki	2 053	2 113
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 918	-9 453
D	Przepływy pieniężne netto razem	-2 110	-246
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 110	-246
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-2 110	-246
F	Środki pieniężne na początek okresu	15 038	4 872
G	Środki pieniężne na koniec okresu	12 928	4 626
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

#### 5.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2016 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	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
-------	--------------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934
Rozliczenie nabycia spółki zależnej	0	0	0	0	0	9 916	-9 916	0	0	0
Wycena do wartości godziwej aktywów spółki zależnej	0	0	0	0	0	5 325	-5 325	0	0	0
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	10 853	-10 853	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	6 694	0	0	2 177	-8 871	0	1 420	1 420
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-8 088	-8 088	0	-8 088
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	6 341	6 341	-2 125	4 216
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	10 853	-4 159	0	0	17 418	-25 859	-1 747	-705	-2 452
Stan na dzień 30.06.2016	86 824	10 853	35 615	59 941	-72	23 834	6 341	223 336	1 146	224 482

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

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

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	0	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	5 818	0	0	997	-6 815	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605	0	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	4 161	4 161	257	4 418
Reklasyfikacja	0	0	30	0	0	-30	0	0	0	0
Nabycie udziałów/akcji	0	0	0	0	-72	0	0	-72	-10	-82
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	5 848	0	-72	967	-5 259	1 484	247	1 731
Stan na dzień 30.06.2015	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	4 161	197 044	655	197 699

### 5.5. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zaistniała konieczność dokonano zmiany prezentacji danych porównywalnych.

## 6. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 6.1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
1	Sprzedaż produktów*	55 808	63 311
2	Sprzedaż towarów	387	793
	<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>56 195</b>	<b>64 104</b>

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

### 6.2. Koszty operacyjne według rodzajów kosztów

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
1	Amortyzacja	10 836	9 417
2	Zużycie materiałów i energii	6 635	10 742
3	Usługi obce	22 578	26 212
4	Podatki i opłaty	527	318
5	Wynagrodzenia	7 181	9 087
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 114	1 789
7	Pozostałe koszty rodzajowe	2 160	1 995
8	Zmiana stanu produktów	-79	-1 831
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125	558
	<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>52 077</b>	<b>58 287</b>

**6.3. Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	545	923
II	Inne przychody operacyjne	1 799	1 573
1	Dotacje	1 149	1 241
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	650	332
-	odszkodowania	212	143
-	rozwiązanie odpisów i rezerw	249	0
-	wykorzystanie odpisów na należności	0	5
-	zwroty VAT z faktur zagranicznych	30	71
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	30	26
-	nadwyżki inwentaryzacyjne	0	65
-	inne	129	22
	<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 344</b>	<b>2 496</b>

**6.4. Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	238	554
-	kary umowne	47	33
-	szkody ubezpieczeniowe	120	137
-	odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	17	247
-	należności trwale uznane za nieściągalne	4	5
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	49
-	inne	50	83
	<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>238</b>	<b>554</b>

**6.5. Przychody finansowe**

Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	50	29
odsetki bankowe i od pożyczek	50	0
odsetki kontraktowe	0	29
Pozostałe przychody finansowe:	417	7
różnice kursowe dodatnie (per saldo)	414	6
inne	3	1
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>467</b>	<b>36</b>

**6.6. Koszty finansowe**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
I	Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 042	2 157
-	odsetki bankowe i od pożyczek	1 026	1 260
-	odsetki od leasingu	997	888
-	odsetki inne	19	9
II	Pozostałe koszty finansowe, w tym:	144	149
-	inne	144	149
	<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>2 186</b>	<b>2 306</b>

**6.7. Podatek dochodowy**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
1	Podatek dochodowy bieżący	0	0
2	Podatek dochodowy odroczony	-1 131	1 071
	<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>-1 131</b>	<b>1071</b>

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
<b>1</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>4 505</b>	<b>5 489</b>
+	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	13 918	19 404
-	koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu	21 901	22 211
-	przychody niestanowiące przychodów podatkowych	1 421	5 136
+	przychody stanowiące przychody podatkowe	29	0
-	wykorzystanie straty z lat ubiegłych	0	775
<b>2</b>	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-4 870</b>	<b>-3 229</b>
	<b>Podatek dochodowy bieżący (19%)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 6.8. Działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano zaniechania działalności w odniesieniu do działalności Grupy Kapitałowej i mającego wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie dane finansowe.

### 6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

#### 6.9.1. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>7 183</b>	<b>12 107</b>	<b>386 560</b>	<b>39 650</b>	<b>1 280</b>	<b>366</b>	<b>447 146</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>16 899</b>	<b>453</b>	<b>36</b>	<b>1 049</b>	<b>18 458</b>
a	zakup środków trwałych	0	21	999	27	36	1 049	<b>2 132</b>
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	15 900	369	0	0	<b>16 269</b>
c	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	57	0	0	<b>57</b>
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>3 375</b>	<b>1 246</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 626</b>
a	sprzedaż	0	5	3 371	1 189	0	0	<b>4 565</b>
B	likwidacja	0	0	4	0	0	0	<b>4</b>
f	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	57	0	0	<b>57</b>
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 183</b>	<b>12 123</b>	<b>400 084</b>	<b>38 857</b>	<b>1 316</b>	<b>1 415</b>	<b>460 978</b>

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	<b>Bilans otwarcia</b>	0	2 950	107 445	16 858	620	0	127 881
2	<b>Zwiększenia</b>	0	121	8 542	1 864	202	0	10 729
a	amortyzacja za okres	0	121	8 542	1 824	202	0	10 689
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	40	0	0	40
3	<b>Zmniejszenia</b>	0	5	2 461	1 207	0	0	3 673
a	sprzedaż	0	5	2 457	1 167	0	0	3 629
b	likwidacja	0	0	4	0	0	0	4
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	40	0	0	40
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	0	3 066	113 526	17 515	822	0	134 929
5	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	7 183	9 157	279 115	22 792	660	366	319 273
6	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	7 183	9 057	286 558	21 342	494	1 415	326 049
-	<b>w tym leasingowane</b>	0	0	84 991	3 567	0	0	88 558

## 6.9.2. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	<b>Bilans otwarcia</b>	4 233	10 813	311 744	36 062	1 320	341	364 513
2	<b>Zwiększenia</b>	2 950	1 294	79 336	10 962	595	25	95 162
a	zakup środków trwałych	0	224	1 172	317	310	25	2 048
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	11 394	3 586	0	0	14 980
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	5 862	180	0	6 042
d	nabycie jednostek zależnych	0	1 070	66 770	1 197	105	0	69 142
e	pozostałe	2 950	0	0	0	0	0	2 950
3	<b>Zmniejszenia</b>	0	0	4 520	7 374	635	0	12 529
a	sprzedaż	0	0	4 333	1 428	390	0	6 151
b	likwidacja	0	0	187	84	65	0	336
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	5 862	180	0	6 042
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	7 183	12 107	386 560	39 650	1 280	366	447 146

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>0</b>	<b>1 611</b>	<b>61 536</b>	<b>13 156</b>	<b>524</b>	<b>0</b>	<b>76 827</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>1 339</b>	<b>47 547</b>	<b>4 867</b>	<b>405</b>	<b>0</b>	<b>54 158</b>
a	amortyzacja za okres	0	374	14 373	3 722	237	0	18 706
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	0	64	0	64
c	nabycie jednostek zależnych		965	33 174	1 145	104	0	35 388
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 638</b>	<b>1 165</b>	<b>309</b>	<b>0</b>	<b>3 112</b>
a	sprzedaż	0	0	1 462	1 128	186	0	2 776
b	likwidacja	0	0	176	37	59	0	272
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	0	64	0	64
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0</b>	<b>2 950</b>	<b>107 445</b>	<b>16 858</b>	<b>620</b>	<b>0</b>	<b>127 873</b>
<b>5</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>4 233</b>	<b>9 202</b>	<b>250 208</b>	<b>22 906</b>	<b>796</b>	<b>341</b>	<b>287 686</b>
<b>6</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>7 183</b>	<b>9 157</b>	<b>279 115</b>	<b>22 792</b>	<b>660</b>	<b>366</b>	<b>319 273</b>
-	w tym leasingowane	0	0	70 861	4 171	0	0	74 265

## 6.9.3. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2015 – 30.06.2015

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 233</b>	<b>10 813</b>	<b>311 744</b>	<b>36 062</b>	<b>1 320</b>	<b>341</b>	<b>364 513</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>343</b>	<b>12 250</b>	<b>2 348</b>	<b>221</b>	<b>565</b>	<b>15 727</b>
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	322	159	42	0	0	523
b	zakup środków trwałych	0	0	683	16	171	565	1 435
c	wytworzone we własnym zakresie	0	10	65	0	0	0	75
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	11 343	2 290	0	0	13 633
e	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	11	0	0	50	0	61
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 141</b>	<b>685</b>	<b>11</b>	<b>523</b>	<b>5 360</b>
a	sprzedaż	0	0	4 091	601	0	0	4 692
b	likwidacja	0	0	0	84	0	0	84
c	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	523	523
d	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	50	0	11	0	61
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 233</b>	<b>11 156</b>	<b>319 853</b>	<b>37 725</b>	<b>1 530</b>	<b>383</b>	<b>374 880</b>



Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	1 611	61 536	13 156	524	0	76 827
2	Zwiększenia	0	195	7 171	1 790	177	0	9 333
a	amortyzacja za okres	0	195	7 171	1 790	127	0	9 283
b	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0	50	0	50
3	Zmniejszenia	0	0	1 506	580	0	0	2 086
a	sprzedaż	0	0	1 456	543	0	0	1 999
b	likwidacja	0	0	0	37	0	0	37
c	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	50	0	0	0	50
4	Bilans zamknięcia	0	1 806	67 201	14 366	701	0	84 074
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 202	250 208	22 906	796	341	287 686
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 350	252 652	23 359	829	383	290 806
-	w tym leasingowane	0	0	72 578	7 083	0	0	79 661

## 6.10. Wartości niematerialne

### 6.10.1. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 290	2 290
2	Zwiększenia	0	0	2	2
a	zakup	0	0	2	2
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 292	2 292
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 031	1 031
6	Zwiększenia	0	0	147	147
a	amortyzacja za okres	0	0	147	147
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 178	1 178
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 259	1 259
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 114	1 114
-	w tym leasingowane	0	0	57	57

**6.10.2. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015**

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 356	3 087
2	Zwiększenia	0	0	185	185
a	zakup	0	0	115	115
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	57	57
d	inne	0	0	13	13
3	Zmniejszenia	0	0	251	251
b	likwidacja	0	0	251	251
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 290	2 290
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	959	959
6	Zwiększenia	0	0	272	272
a	amortyzacja za okres	0	0	272	272
7	Zmniejszenia	0	0	200	200
b	likwidacja	0	0	200	200
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 031	1 031
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 397	1 397
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 259	1 259
-	w tym leasingowane	0	0	9	9

**6.10.3. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2015 – 30.06.2015**

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	3 087	3 087
2	Zwiększenia	0	0	58	58
a	zakup	0	0	58	58
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	3 145	3 145
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 741	1 741
6	Zwiększenia	0	0	134	134
a	amortyzacja za okres	0	0	134	134
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 875	1 875
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 346	1 346
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 270	1 270
-	w tym leasingowane	0	0	8	8

**6.11. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Zaliczki na zakup środków trwałych	0	1 436	1 270
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>1 436</b>	<b>1 270</b>

**6.12. Wartość firmy**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Wartość firmy powstała wskutek połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. i Gastel S.A.	12 713	12 713	12 713
2	Wartość firmy powstała w związku z objęciem kontroli nad spółką Viatron S.A.	4 720	4 720	4 720
<b>Razem</b>		<b>17 433</b>	<b>17 433</b>	<b>12 713</b>

**Weryfikacja wartości firmy powstałej w wyniku połączenia EFH Żurawie Wieżowe i Gastel S.A.**

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd Herkules S.A. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość CGU w postaci Działu Żurawi Wieżowych wynikająca z wyceny jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kluczowe czynniki kształtujące powyższą wartość nie uległy zmianie, a więc nie dostrzega się konieczności korekty przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2015 r. szacunków..

**Wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontrolą spółki Viatron S.A.**

W związku z nabyciem większościowego pakietu akcji Herkules S.A. objęła kontrolą spółkę Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni. Na dzień nabycia dokonano porównania ceny nabycia z wartością aktywów netto spółki wycenionych do wartości godziwej. Wynikiem powyższego porównania jest ujęta w bilansie skonsolidowanym wartość firmy (goodwill) w kwocie 4,7 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd Herkules S.A. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości firmy. Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość firmy z wyceny jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 4,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kluczowe czynniki kształtujące powyższą wartość nie uległy zmianie, a więc nie dostrzeżono konieczności korekty przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2015 r. szacunków..

**6.13. Nieruchomości inwestycyjne**

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka kwalifikuje nieruchomości (budynki, lokale wydzielone w budynkach oraz grunty), jeżeli są źródłem przychodów z wynajmu lub są utrzymywane w posiadaniu ze względu na wzrost wartości lub obie te korzyści jednocześnie.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki jest obliczana na podstawie wycen przeprowadzanych na poszczególne dni bilansowe przez niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Rzeczoznawcy posiadają kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzane są metodami przewidzianymi w standardzie krajowym KSWS 2 Wycena dla celów sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości stosuje się podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Hierarchia pomiaru wartości godziwej	Dane wejściowe	Podejścia do wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2015
Poziom 1	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny identycznych obiektów bez korekt)	7 804
Poziom 2	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny korygowane) podejście dochodowe (dane z rynku)	0
Poziom 3	nieobserwowalne	Podejście dochodowe podejście kosztowe (dane spoza rynku)	0

Powyższa wartość dotyczy następującej nieruchomości:

Lokalizacja	Warszawa, ul. Szlachecka 22
Oznaczenie	KW WA3M/000390017/2
Powierzchnia	8 976 m <sup>2</sup>
Rodzaj własności	własność Herkules S.A.
Obciążenia	hipoteka umowna do kwoty 21 750 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK

Powyższa wartość została wyznaczona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pawła Kroczeńskiego, który wykonał operat szacunkowy w dniu 24 marca 2016 r.

Powyższą nieruchomość i poniesione na niej nakłady Spółka ujmuje zgodnie z MSR 40 w księgach i w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia i w koszcie wytworzenia przyjmując poniższe kwoty:

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	0
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 085	0
<b>Razem</b>		<b>3 880</b>	<b>0</b>

W związku z pracami publicznymi wykonywanymi w sąsiedztwie nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie, które mogą przynieść efekt wzrostu ceny sprzedaży, Zarząd Spółki wstrzymał działania zmierzające do zbycia powyższej nieruchomości. Na dzień bilansowy wartość nieruchomości wraz z naniesieniami została przeniesiona z pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży i jest ujawniona w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

#### 6.14. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-31
1	<b>Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 246</b>
-	zaliczki na zakup akcji (PGMB BUDOPOL S.A.)	0	0	4 246
2	<b>Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 246</b>

#### 6.15. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej (Herkules S.A.)	0	0	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie (Herkules S.A.)	0	0	2 085
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	0	0	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem rozbudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej (Herkules S.A.)	0	0	12 217
5	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Warszawie przy ul. Kaczorowej (PGMB Budopol S.A.)	649	654	0
6	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Stojądłach przy ul. Kołbielskiej (PGMB Budopol S.A.)	4 558	4 559	0
7	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Mińsku Maz. przy ul. Kościuszki (PGMB Budopol S.A.)	1 382	1 383	0
<b>Razem</b>		<b>6 589</b>	<b>6 596</b>	<b>19 047</b>

**6.16. Zapasy**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Materiały (wg ceny nabycia)	816	809	1 441
2	Towary	894	1197	124
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	711	632	2 961
4	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	15 342	14 008	2 706
	<b>Razem</b>	<b>17 763</b>	<b>16 646</b>	<b>7 232</b>

Na części zapasów spółki Gastel Prefabrykacja S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy na rzecz Getin Noble Bank S.A. do kwoty 1 500 tys. zł tytułem zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych.

W pozycji półproduktów ujęto wartość nieruchomości w Krynicy – Zdroju wraz poniesionymi nakładami na rozbudowę obiektu.

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

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

**6.18. Należności krótkoterminowe**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	z tytułu dostaw i usług	29 738	35 779	31 599
2	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń, w tym:	1 414	1 009	507
a	z tytułu podatku dochodowego	156	117	9
4	inne	2 858	1 803	6 661
a	należności od pracowników	145	20	89
b	przyznana i nieotrzymana dotacja UE	0	0	0
c	z tytułu wyceny projektów w toku	1 643	1 395	6 120
d	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 070	388	452
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b>	<b>34 010</b>	<b>38 591</b>	<b>38 767</b>

**6.19. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
2	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	12 928	15 038	4 626
a	Środki pieniężne w banku i w kasie	12 928	15 038	4 626
	<b>Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>12 928</b>	<b>15 038</b>	<b>4 626</b>

**6.20. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	RMK czynne długoterminowe	659	1 055	1 088
2	RMK czynne krótkoterminowe	2 884	1 991	2 180
	<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>3 543</b>	<b>3 046</b>	<b>3 268</b>

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Ubezpieczenia	970	1 045	734
2	Doradztwo związane z dotacją UE	1 031	1 058	1 083
3	Poniesione koszty napraw zgłoszone do ubezpieczyciela	498	290	439
4	Wydatki związane z pracami rozwojowymi i wartościami niematerialnymi	362	331	329
5	Opłaty i podatki rozliczane w czasie	627	322	534
6	Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	55	0	149
	<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>3 543</b>	<b>3 046</b>	<b>3 268</b>

**6.21. 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	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek okresu	4 788	3 205	3 205
b	zwiększenia, w tym:	17	2 913	247
-	utworzenie odpisów aktualizujących	17	2 913	247
c	zmniejszenia, w tym:	250	1 330	5
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	0	1 330	5
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	250	0	0
d	stan na koniec okresu	4 555	4 788	3 447

## 6.22. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość nastąpienia wpływu do jednostki gospodarczej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do aktywów warunkowych zaliczamy między innymi roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Grupa ujawnia informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	730	727	2 051
<b>Razem</b>		<b>730</b>	<b>727</b>	<b>2 051</b>

## 6.23. Kapitały własne

### Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny spółki dominującej na dzień 1 stycznia 2016 r.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze i wartości kapitału akcyjnego, a więc jego stan na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. jest taki, jak wskazano powyżej.

### Kapitał rezerwowy na wykup akcji

Fundusz utworzony zgodnie z uchwałą NWZ Herkules S.A. z dnia 25 maja 2016 r. z przeznaczeniem na sfinansowanie skupu akcji własnych w kwocie 10 853 tys. zł. Fundusz został wydzielony z wartości zysków zatrzymanych.

### Zyski zatrzymane

Wynik finansowy Spółki Dominującej za lata ubiegłe podzielony stosownymi uchwałami Walnego Zgromadzenia włącznie z częścią zysku netto wypracowanego w 2015 r., która zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia została przeznaczona na kapitał zapasowy (6 694 tys. zł). Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r. wartość tej pozycji to 39 774 tys. zł. Po wyodrębnieniu funduszu na skup akcji własnych na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. wartość tej pozycji to 38 140 tys. zł.



**Kapitał zapasowy**

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

**Kapitał z rozliczenia jednostki pod kontrolą**

Przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wartość różnicy pomiędzy ceną nabycia akcji a wartością aktywów netto spółki wycenionych do wartości godziwej wynikająca z transakcji nabycia akcji spółki Viatron S.A. zrealizowanej po nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

wartość nabytych aktywów netto	10
koszty nabycia akcji	-82
kapitał z rozliczenia	-72

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

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	rozwiązanie	2016-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	346	0	0	0	0	215	131
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>346</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215</b>	<b>131</b>

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	rozwiązanie	2015-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	0	215	0	0	0	346
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>131</b>	<b>0</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>346</b>

Lp.	Treść	2015-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	rozwiązanie	2015-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	0	0	0	0	9	122
	<b>Razem rezerwy</b>	<b>131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>122</b>

## 6.25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	20 268	28 410	32 420
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	35 129	27 044	25 983
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	16 995	11 293	10 759
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	18 134	15 751	15 224
<b>Razem</b>		<b>55 397</b>	<b>55 454</b>	<b>58 403</b>

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. w spółce dominującej.

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	2 610	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	4 557	WIBOR 1M + marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przeważnie wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	792	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	2 082	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	757	1 814	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	PLN	6 500	6 500	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	8 498	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2017	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	82	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	2 956	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	460	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	332	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	10 268	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	288	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	349	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	478	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 789	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2017	hipoteka na nieruchomości
<b>Razem</b>			<b>84 923</b>	<b>43 855</b>				

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

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	1 243	WIBOR 1M + marża finansującego	28.08.2014	27.08.2017	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	589	417	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.

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. w spółce zależnej Viatron 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	limit zadłużenia	PLN	500	0	WIBOR 1M + marża finansującego	20.10.2015	20.10.2016	cesja należności handlowych
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	18 680	7 185	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	56	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
<b>Razem</b>			<b>19 947</b>	<b>7 241</b>				

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. w spółce zależnej PGMB Budopol 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	limit zadłużenia	PLN	950	134	WIBOR 1M + marża banku	29.11.2010	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 920	556	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	720	WIBOR 1M + marża banku	03.12.2008	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 450	1 060	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	171	WIBOR 1M + marża banku	11.03.2008	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
<b>Razem</b>			<b>12 760</b>	<b>2 641</b>				

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

#### 6.26. Zobowiązania leasingowe

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	43 379	33 382	37 456
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 711	14 952	10 532
<b>Razem</b>		<b>56 090</b>	<b>48 334</b>	<b>47 988</b>

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu otwartego na dzień bilansowy 30 czerwca 2016 r. w podziale na instytucje finansujące.

Lp.	Finansujący	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	AKF Leasing Polska	9 972	10 291	10 784
2	Bank BGŻ BNP Paribas	360	586	0
3	BZ WBK Leasing	583	702	968
4	BZ WBK Lease	1 402	1 688	0
5	Carefleet	1 648	1 734	1 520
6	Deutsche Leasing Polska	746	783	0
7	FCA Leasing Polska	73	87	0
8	ING Lease (Polska)	488	889	1 279
9	Millennium Leasing	26 259	13 390	14 987
10	Pekao Leasing	119	166	0
11	PSA Finance Polska	22	29	0
12	SG Equipment Leasing Polska	1 004	1 213	906
13	Siemens Finance	13 019	16 297	17 491
14	Toyota Leasing Polska	395	479	53
<b>Razem</b>		<b>56 090</b>	<b>48 334</b>	<b>47 988</b>

#### 6.27. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	15 031	15 303	15 303
b	zwiększenia	3 852	2 693	2 848
c	zmniejszenia	74	2 965	1 180
d	stan na koniec okresu	18 809	15 031	16 971
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	36 768	28 687	28 687
b	zwiększenia	2 666	8 312	2 753
c	zmniejszenia	20	231	14
d	stan na koniec okresu	39 414	36 768	31 426
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 809	15 031	16 971
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 414	36 768	31 426
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	417
6	Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 605	21 737	14 872

Z uwagi na zmianę koncepcji Zarządu spółki dominującej względem funkcjonowania PGMB Budopol S.A., oraz przeznaczenie części jej aktywów do sprzedaży, jak również pozytywne efekty działalności tej spółki w ostatnim półroczu, uprawdopodobniła się możliwość wykorzystania w przyszłości aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego ze strat podatkowych z lat ubiegłych.

**6.28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	z tytułu dostaw i usług	15 042	16 949	16 462
2	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	inne budżetowe	1 326	2 446	1 860
4	pozostałe	10 214	8 944	6 706
a	zaliczki otrzymane na dostawy	19	19	0
b	z tytułu wynagrodzeń	1 232	5 427	2 178
c	ZFŚS	17	70	26
d	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	135
e	z tytułu nabycia akcji Viatron S.A.	0	0	0
f	z tytułu dywidendy do wypłaty	7 689	0	2 605
g	pozostałe zobowiązania	1 257	3 428	1 762
	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>26 582</b>	<b>28 339</b>	<b>25 028</b>

**6.29. Międzyokresowe rozliczenia bierne**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	219	237	140
2	Rezerwa na koszty restrukturyzacji PGMB Budopol S.A.	0	1 020	0
3	Pozostałe	0	522	0
	<b>Razem</b>	<b>219</b>	<b>1 779</b>	<b>140</b>

**6.30. Międzyokresowe rozliczenia przychodów**

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	36 153	37 180	39 824
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	3 650	3 087	3 502
	<b>Razem</b>	<b>39 803</b>	<b>40 267</b>	<b>43 326</b>

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
<b>1</b>	<b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>	<b>37 302</b>	<b>38 181</b>	<b>40 874</b>
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	544	567	642
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	5 551	5 717	5 884
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11 733	12 012	12 290
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	9 844	9 833	11 533
e	Projekt 4.4.: Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	9 630	10 052	10 525
<b>2</b>	<b>Pozostałe przychody przyszłych okresów</b>	<b>1 048</b>	<b>376</b>	<b>485</b>
<b>3</b>	<b>Zysk z tytułu leasingu zwrotnego rozliczany w czasie</b>	<b>1 453</b>	<b>1 710</b>	<b>1967</b>
<b>Razem</b>		<b>39 803</b>	<b>40 267</b>	<b>43 326</b>

### 6.31. Zobowiązania warunkowe

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

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

Ponieważ większość umów leasingowych klasyfikowanych jest jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych weksłami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	43 379	33 382	37 456
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 711	14 952	10 532
<b>Razem</b>		<b>56 090</b>	<b>48 334</b>	<b>47 988</b>

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo (spółka dominująca w I półroczu 2016 r. zawarła po raz pierwszy umowy mające charakter leasingu operacyjnego).

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	134	0	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	26	0	0
<b>Razem</b>		<b>160</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Weksłami in blanco zabezpieczone są także zobowiązania kredytowe długo- i krótkoterminowe:

Lp.	Treść	2015-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	20 268	28 410	32 420
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	35 129	27 044	25 983
<b>Razem</b>		<b>55 397</b>	<b>55 454</b>	<b>58 403</b>

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

Lp.	Treść	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	3 596	6 202	4 660
2	Bankowe gwarancje wniesienie wadium w postępowaniach przetargowych	79	0	7
3	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	414	388	506
4	Poręczenia	14 612	9 938	7 883
<b>Razem</b>		<b>18 701</b>	<b>16 528</b>	<b>13 056</b>

### 6.32. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

Na dzień bilansowy nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby rodzić konsekwencje w postaci obligatoryjnych wydatków istotnych kwot.

### 6.33. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	-2 054	1 479
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	1 839	-1 488
-	inne	251	0
2	Korekty razem	2 090	-1 488
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	36	-9



*Zmiana stanu zapasów*

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 117	-2 236
-	zapasy przekazane na środki trwałe	0	75
2	Korekty razem	0	75
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 117	-2 161

*Zmiana stanu należności*

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
1	Bilansowa zmiana stanu należności	4 581	-935
-	zapłacony podatek dochodowy	0	9
2	Korekty razem	0	9
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	4 581	-926

*Zmiana stanu zobowiązań*

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-1 757	-789
-	podatek dochodowy (zapłacony)	329	46
-	zobowiązania z tyt. Nabycia akcji jednostki zależnej	2 000	2 347
-	uchwalona dywidenda	-8 087	-2 605
-	inne korekty	-36	0
2	Korekty razem	-5 794	-212
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-7 551	-1 001

*Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych*

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2016	01.01.-30.06.2015
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 521	-2 048
-	zysk z tytułu leasingu zwrotnego	256	257
-	inne korekty	-154	0
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	0	417
2	Korekty razem	102	674
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-2 419	-1 374

**6.34. Informacja o instrumentach finansowych**

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono stosowane Grupę Kapitałową instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych są równe ich wartości bilansowej.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>0</b>	<b>3 914</b>	<b>4 246</b>	
- udzielone pożyczki	0	0	0	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- pozostałe aktywa finansowe	0	3 914	4 246	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- finansowe aktywa trwale przeznaczone do zbycia	0	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>30 808</b>	<b>36 167</b>	<b>32 051</b>	
- należności z tytułu dostaw i usług	29 738	35 779	31 599	Pożyczki i należności
- dotacje	0	0	0	Pożyczki i należności
- pozostałe	1 070	388	452	Pożyczki i należności
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
- udzielone pożyczki	0	0	0	Pożyczki i należności
- należności w faktoringu	0	0	0	Pożyczki i należności
- inne papiery wartościowe	0	0	0	Inne papiery wartościowe
- pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>12 928</b>	<b>15 038</b>	<b>4 626</b>	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 928	15 038	4 626	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>55 397</b>	<b>55 454</b>	<b>58 403</b>	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	37 233	<b>39 703</b>	<b>43 179</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- kredyt w rachunku bieżącym	18 164	<b>15 751</b>	<b>15 224</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>25 220</b>	<b>25 804</b>	<b>23 009</b>	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 042	16 949	16 462	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 232	5 427	2 178	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- otrzymane zaliczki na poczet przyznanej dotacji	0		0	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pozostałe	8 946	3 428	4 369	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>43 379</b>	<b>33 382</b>	<b>37 456</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 379	33 382	37 456	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
<b>Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>12 711</b>	<b>14 952</b>	<b>10 532</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 711	14 952	10 532	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

### III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2016 do 30.06.2016					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	56 195	43 898	4 986	4 086	2 937	288
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	48 886	35 930	4 669	4 706	3 767	-186
3	Wynik segmentu	7 309	7 968	317	-620	-830	474
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 191					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 106					
11	Przychody / koszty finansowe	-1 719					
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	4 505					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-1 131					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-705					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	6 341					

Lp.	Treść	od 01.01.2015 do 30.06.2015					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	64 104	43 222	5 287	12 098	3 399	98
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	-54 861	-34 020	-4 779	-11 600	-4 416	-46
3	Wynik segmentu	9 243	9 202	508	498	-1 017	52
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 426					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 942					
11	Przychody / koszty finansowe	-2 270					
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	5 489					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 071					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	257					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	4 161					

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

Prezentowane półrocze charakteryzowało się spadkiem sprzedaży, który zdecydowanie oddziaływał na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową. Istotny wpływ miał efekt sezonowości i zmniejszenie aktywności sektorów związanych z budownictwem w I kwartale br., jednak najważniejszym czynnikiem, który spowodował zmniejszenie przychodów było ograniczenie aktywności rynku siłowni wiatrowych na skutek zmiany polityki rządowej dotyczącej odnawialnych źródeł energii. Z powodu powyższych zmian dział żurawi

mobilnych spółki dominującej nie uzyskał oczekiwanych przychodów, podobnie stało się z działem transportu ponadgabarytowego oraz działalnością operacyjną spółki Viatron S.A.

Przyglądając się wynikom Grupy warto dostrzec efekty udanej inwestycji w spółkę PGMB Budopol S.A., która pomimo realizacji trudnego okresu restrukturyzacji, uzyskała stosunkowo wysokie przychody o bardzo atrakcyjnej marży, a jej wkład ogólna sumę sprzedaży Grupy wyniósł ponad 12%.

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

Największym niepowodzeniem Grupy Kapitałowej Herkules w prezentowanym okresie jest 12% zmniejszenie sprzedaży w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku. Jak wspomniano głównym czynnikiem, który wpłynął na ten stan była zmiana polityki rządowej dotyczącej odnawialnych źródeł energii.

Sukcesem jest udana reorganizacja nowopozyskanej do Grupy spółki PGMB Budopol S.A., która osiągnęła niezwykle zadowalające wyniki sprzedaży oraz nadspodziewanie wysoką marżowość prowadzonej działalności operacyjnej.

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

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

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

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. **udzielone pożyczki** – pożyczki udzielone przez spółkę dominującą oprocentowane są stałą stopą procentową, a więc wartości okresowych spłat nie podlegają wahaniom zależnym od warunków rynkowych stóp procentowych, jednakże kondycja ekonomiczna pożyczkobiorców zależna od warunków panujących w gospodarce może negatywnie wpłynąć na zdolność do spłaty przez nich zobowiązania; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

5. **kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Grupy do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

**7. zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – stabilny poziom zatrudnienia oraz niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiąganych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

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

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

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

W Grupie Kapitałowej Herkules identyfikuje się następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r., z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

### Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

*Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. 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.*

## **7. Sezonowość lub cykliczność działalności.**

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnoto-

wuje 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.

## 8. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe dane spółek objętych konsolidacją. Wartości te są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0
	Gastel Prefabrykacja S.A.	4 418	12 344
	Viatron S.A.	2 617	4 279
	PGMB Budopol S.A.	6 867	poza Grupą Kapitałową
Wynik brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-68	-65
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-779	305
	Viatron S.A.	-2 493	913
	PGMB Budopol S.A.	3 433	poza Grupą Kapitałową
Wynik netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-68	-65
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-694	244
	Viatron S.A.	-2 021	741
	PGMB Budopol S.A.	4 736	poza Grupą Kapitałową
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 075	4 058
	Gastel Prefabrykacja S.A.	17 010	26 318
	Viatron S.A.	25 381	22 334
	PGMB Budopol S.A.	35 763	poza Grupą Kapitałową
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	2 996	3 130
	Gastel Prefabrykacja S.A.	13 192	12 989
	Viatron S.A.	1 883	1 707
	PGMB Budopol S.A.	24 580	poza Grupą Kapitałową
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	poza Grupą Kapitałową
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	1 079	928
	Gastel Prefabrykacja S.A.	3 818	13 329
	Viatron S.A.	23 498	20 627
	PGMB Budopol S.A.	11 183	poza Grupą Kapitałową

### 9. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych 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., drugi w maju 2016 r. Zakup obu powyższych maszyn został sfinansowany leasingiem, a zobowiązanie z powyższego tytułu na dzień 30 czerwca 2016 r. to 14,4 mln zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki zależne nie realizowały żadnych istotnych inwestycji, jak również nie dokonano istotnych transakcji sprzedaży aktywów trwałych.

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

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

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

Lp.	Treść	01.01-30.06.2016	01.01. - 30.06.2015
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	730	2 049
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	272	894
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	29	40
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	50	59

Istotne zmniejszenie kwoty należności dochodzonych na drodze sądowej wynika z odzyskania w IV kwartale 2015 r. roszczenia w stosunku do Strabag Sp. z o.o. o wartości 1,3 mln zł, które było przedmiotem postępowania sądowego od 2013 r.

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

Spółki zależne Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. oraz PGMB Budopol S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie uczestniczyły w żadnych postępowaniach sądowych.

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

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



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

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

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

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

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

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

**15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

W I półroczu 2016 r. Spółka Dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniżej wykazano obroty między podmiotami powiązanymi, które ze względu na charakter i trwałość relacji oraz i wartość transakcji warto w tymi miejscu zaprezentować.

Kaameleon współpracuje z Herkules S.A. świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Herkules S.A. sprzedaje do Kaameleon usługi dźwigowe. Obustronna współpraca realizowana jest na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Kaameleon	01.01. – 30.06.2016	01.01. – 30.06.2015
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	1 800	1 831
Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon	49	25

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. – 30.06.2016	01.01. – 30.06.2015
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	411	323
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	411	931

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 na zasadzie wynajmu własne żurawie do projektów obsługiwanych przez Viatron S.A. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Viatron S.A.	01.01. – 30.06.2016	01.01. – 30.06.2015
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	513	419

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 porównywanym okresie.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.06.2016	01.01. – 30.06.2015
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	406	1 516
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	339	207

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2016 r. zrealizowane przez Herkules S.A. 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.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	652	5	334	391	275	<b>1 657</b>
2	Przychody ze sprzedaży	1 005	0	332	0	320	<b>1 657</b>
3	Odsetki - koszty finansowe	0	27	0	0	2	<b>29</b>
4	Odsetki - przychody finansowe	29	0	0	0	0	<b>29</b>
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	731	8	341	453	256	<b>1 789</b>
6	Należności z tytułu dostaw i usług	1 058	0	543	0	188	<b>1 789</b>
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 001	0	0	0	<b>1 001</b>
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 001	0	0	0	0	<b>1 001</b>

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

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

**17. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.**

W dniu 25 maja 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,16 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień „D”) jest 24 sierpnia 2016 r. a dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) jest 13 września 2016 r. Dywidendą objęte są wszystkie akcje Herkules S.A. tj. 43 412 140 akcji, a łączna wartość środków przeznaczonych na wypłatę to 6 946 tys. zł.

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

Nie dostrzega się zdarzeń zaistniałych po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia w niniejszym sprawozdaniu i istotnie wpływałyby na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

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

Lp.	Treść	zmiana	2016-06-30	2015-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	3	730	727
<b>Razem</b>		<b>3</b>	<b>730</b>	<b>727</b>

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

Ponieważ większość umów leasingowych klasyfikowana jest jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych wekslami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	zmiana	2016-06-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	9 997	43 379	33 382
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-2 241	12 711	14 952
<b>Razem</b>		<b>7 756</b>	<b>56 090</b>	<b>48 334</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zawarła także umowy leasingu, które ze względu na swój charakter ujmowane są pozabilansowo. Poniżej zaprezentowano wartość zobowiązań z tego tytułu.

Lp.	Treść	zmiana	2016-06-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	134	134	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	26	26	0
<b>Razem</b>		<b>160</b>	<b>160</b>	<b>0</b>

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

Lp.	Treść	zmiana	2016-06-30	2015-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-8 142	20 268	28 410
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	8 085	35 129	27 044
<b>Razem</b>		<b>-57</b>	<b>55 397</b>	<b>55 454</b>

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych spółce dominującej gwarancji oraz udzielonych przez spółkę dominującą poręczeń w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2016 r.

Lp.	Treść	zmiana	2016-06-30	2015-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	2 173	18 701	16 528
<b>Razem</b>		<b>2 173</b>	<b>18 701</b>	<b>16 528</b>

Na kwotę 18 701 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2016 r. składają się następujące tytuły:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	347
2	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	67
<b>Razem</b>					<b>414</b>

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2018-02-04	300
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2016-06-30	68
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Elektromontaż - Poznań S.A.	2014-10-01	2018-09-30	20
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2016-09-23	1 600
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	2015-08-06	2019-08-03	7
9	gwarancja zapłaty zobowiązań	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad	2011-07-05	2016-06-30	20
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Energa Operator S.A.	2016-05-04	2017-05-04	92
11	gwarancja zapłaty wadium	Gmina Lublin	2016-05-10	2016-06-30	29
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	2016-05-19	2017-05-18	150
13	gwarancja zapłaty wadium	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2016-05-20	2016-09-30	50
14	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za PGMB Budopol S.A.)	GDDKIA	2016-07-01	2017-06-30	3
<b>Razem</b>					<b>2 405</b>

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja jakości i rękojmi za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	2015-01-16	2020-09-15	23
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-07-31	2020-07-30	470
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-09-18	2021-03-31	524
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2015-12-31	2020-01-13	13
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za Gastel Prefabrykacja)	Sprint S.A.	2016-02-05	2022-01-31	240
<b>Razem</b>					<b>1 270</b>

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	93
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	532
3	poręczenie spłaty limitu zadłużenia w linii kredytowo-gwarancyjnej	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2016-09-27	6 000

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
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	2015-10-20	2017-03-31	2 561
6	poręczenie spłaty pożyczki za Viatron S.A.	De Lage Landen	2015-10-20	2017-03-31	56
7	poręczenie spłaty kredytów za PGMB Budopol S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2016-02-01	2016-12-31	2 641
8	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	BZWBK Lease S.A.	2016-02-01	2018-01-20	1 402
9	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	Deutsche Leasing Polska S.A.	2016-03-02	2017-04-15	737
<b>Razem</b>					<b>14 612</b>

## 20. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 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 30 czerwca 2016 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 001 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 30 czerwca 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. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 93 tys. zł.

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

z tego tytułu. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2015 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 532 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 2 641 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 1 402 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 746 tys. zł.

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

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

## 22. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.06.2016		stan na 31.12.2015		stan na 30.06.2015	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	78	36%	75	34%	73	32%
Żurawie wieżowe	33	15%	31	14%	31	14%
Transport	13	6%	16	7%	20	9%
Telekomunikacja	10	5%	12	6%	15	7%
Produkcja	31	14%	32	15%	35	15%
Sprzedaż	15	7%	16	7%	19	8%
Działy wsparcia	30	14%	31	14%	29	13%
Razem	215	100%	218	100%	227	100%
w tym: kadra kierownicza	46	21%	44	20%	47	21%

**23. Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules.**

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

Lp.	Wyszczególnienie	w okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016	w okresie od 01.01.2015 do 30.06.2015
1	Zarząd	3 899	1 328
2	Rada Nadzorcza	224	181
<b>Razem</b>		<b>4 123</b>	<b>1 509</b>

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

Grupa Kapitałowa Herkules najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej zdecydują w dużej mierze o efektach jej działalności w najbliższych miesiącach. Pomimo tego, że obecnie od kilku miesięcy odnotować można spadek produkcji budowlanej, to Grupa nie odczuwa jeszcze w tym zakresie skutków dekonjunktury, nie można jednak wykluczyć, że w najbliższych miesiącach jej aktywność na tym polu może się zmniejszyć.

Istotnym problemem dla Grupy jest ograniczenie koniunktury na rynku turbin wiatrowych wywołane przez zmianę polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych. Dotyka to zdecydowanie spółkę Viatron S.A. oraz aktywną dotychczas w tym segmencie część spółki dominującej. Spółki Grupy Kapitałowej poszukują nowych projektów tego sektora za granicą oraz innych możliwości dywersyfikacji źródeł przychodów opartych na wykorzystaniu żurawi mobilnych.

Stabilnych poziomów sprzedaży oczekuje się z realizacji projektów telekomunikacyjnych, gdyż ta branża nie podlega tak silnym wahaniom koniunkturalnym i sezonowym.

Spółka Gastel Prefabrykacja oczekuje w najbliższym czasie uruchomienia przetargów w kluczowych przedsięwzięciach inwestycyjnych w zakresie sieci przesyła informacji, co z pewnością pobudzi popyt na jej produkt i usługi.

**25. 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.



Nabycie przez Herkules S.A. pełnego pakietu akcji PGMB Budopol S.A. spowodowało konieczność pełnej konsolidacji danych bilansowych tej spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej danych wynikowych od I kwartału 2016 r. z wartościami finansowymi Grupy Kapitałowej. Aby wykazać wpływ informacji finansowych PGMB Budopol S.A. na obecne wartości skonsolidowane Grupy Kapitałowej poniżej zaprezentowano podstawowe dane finansowe mińskiej spółki na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz za okres I półrocza 2016 r.

Podstawowe jednostkowe dane wynikowe PGMB Budopol S.A.

Tytuł	Dane wynikowe za okres 01.01.2016 - 30.06.2016
Przychody ze sprzedaży	6 867
Koszty działalności operacyjnej	4 513
w tym: amortyzacja	1 323
Zysk ze sprzedaży	2 354
Pozostałe przychody operacyjne	1 361
Pozostałe koszty operacyjne	6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 709
Przychody finansowe	0
Koszty finansowe	276
w tym: odsetki	156
Zysk brutto	3 433
Podatek dochodowy	-1 303
Zysk netto	4 736

Podstawowe jednostkowe dane bilansowe PGMB Budopol S.A.

Tytuł	Dane bilansowe stan na 30.06.2016
AKTYWA TRWAŁE	32 547
Wartości niematerialne	0
Rzeczowe aktywa trwałe	32 547
AKTYWA OBROTOWE	3 216
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 800
w tym: z tytułu dostaw i usług	2 315
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	401
AKTYWA RAZEM	35 763

Tytuł	Dane bilansowe stan na 30.06.2016
KAPITAŁ WŁASNY	24 580
Kapitał podstawowy	789
Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	19 055
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	4 736
KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 951
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 315
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	635
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	8 232
Kredyty i pożyczki	2 641
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 393
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 679
w tym: z tytułu dostaw i usług	2 098
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	519
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>35 763</b>

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Herkules oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 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, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w powyższych dokumentach nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.

### 1. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

### 2. Zawartość jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzane jest w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2015 r. i 30 czerwca 2015 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. i od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 30 czerwca 2015 r.

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

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

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

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.

Poniżej przedstawiono dane bilansowe i wynikowe oddziału podlegające włączeniu do informacji finansowych sprawozdania łącznego.

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	17	17
-	<i>z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń</i>	3	4	4
-	<i>inne</i>	18	13	13
2	Środki pieniężne	4	0	0
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

Lp.	Tytuł	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>12</b>
1	Fundusze wydzielone (Oddział)	66	47	25
2	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-41	0	0
3	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-14	-30	-13
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14	0	5
-	<i>z tytułu dostaw i usług</i>	14	0	5
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>25</b>	<b>17</b>	<b>17</b>

Lp.	Tytuł	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
A	Przychody ze sprzedaży	0	0
B	Koszty działalności operacyjnej	14	13
I	Usługi obce	14	13
C	Zysk ze sprzedaży (A-B)	-14	-13
D	Pozostałe przychody operacyjne	0	0
E	Pozostałe koszty operacyjne	0	0
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-14	-13
G	Przychody finansowe	0	0
H	Koszty finansowe	0	0
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-14	-13
J	Zysk brutto	-14	-13
K	Podatek dochodowy	0	0
M	Zysk netto (K-L-M)	-14	-13

### 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2016	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2015	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2016	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2015
Przychody ze sprzedaży	43 950	48 829	10 033	11 811
Zysk z działalności operacyjnej	6 312	6 434	1 441	1 556
Zysk brutto	5 295	4 330	1 209	1 047
Zysk netto	4 398	3 493	1 004	845
EBITDA	14 618	14 589	3 337	3 529
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 192	11 818	1 642	2 859
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 177	-697	-497	-169
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 892	-10 107	-1 573	-2 445
Przepływy pieniężne razem	-1 877	1 014	-428	245
Środki pieniężne na koniec okresu	12 439	4 493	2 840	1 087
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)	0,10	0,08	0,02	0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015	na dzień 30.06.2016	na dzień 31.12.2015
<b>Aktywa razem</b>	<b>369 585</b>	<b>362 490</b>	<b>83 513</b>	<b>85 062</b>
Aktywa trwałe	316 629	309 141	71 546	72 543
Aktywa obrotowe	52 956	53 349	11 966	12 519
<b>Pasywa razem</b>	<b>369 585</b>	<b>362 490</b>	<b>83 513</b>	<b>85 062</b>
Kapitał własny	206 561	209 109	46 675	49 069
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	19 619	20 374
Zobowiązania i rezerwy	163 024	153 381	36 837	35 992

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2016 r. i 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 30 czerwca 2016 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 30.06 2016	4,3805 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2016	4,4255 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2015	4,2615 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2015 do 30.06 2015	4,1341 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2015	4,1944 zł/eur

## 4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

## 4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I półrocza 2016 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2016	Za okres 01.01. - 30.06.2015
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>43 950</b>	<b>48 829</b>
I	Sprzedaż towarów	235	258
II	Sprzedaż produktów	43 715	48 571
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>38 878</b>	<b>43 746</b>
I	Amortyzacja	8 306	8 155
II	Zużycie materiałów i energii	4 640	5 429
III	Usługi obce	18 088	20 096
IV	Podatki i opłaty	312	210
V	Wynagrodzenia	4 643	6 778
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 166	1 261
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 609	1 724
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	114	93
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 072</b>	<b>5 083</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 465	1 903
E	Pozostałe koszty operacyjne	225	552
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>6 312</b>	<b>6 434</b>
G	Przychody finansowe	760	53
H	Koszty finansowe	1 777	2 157
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 295</b>	<b>4 330</b>
K	Podatek dochodowy	897	837
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>	<b>4 398</b>	<b>3 493</b>
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 398	3 493
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
<b>P</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Q</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>4 398</b>	<b>3 493</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	4 398	3 493
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

#### 4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 czerwca 2016 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>316 629</b>	<b>309 141</b>	<b>301 844</b>
1	Wartości niematerialne	328	403	353
2	Rzeczowe aktywa trwałe	266 333	257 027	264 758
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	1 436	466
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	31 715	31 699	16 995
6	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0
7	Pozostałe aktywa finansowe	1 001	928	5 474
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	659	1 055	1 085
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 830</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 956</b>	<b>53 349</b>	<b>47 189</b>
1	Zapasy	13 945	14 577	14 602
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	24 607	23 040	26 418
-	z tytułu podatku dochodowego	89	89	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	123	206	1 177
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	12 439	14 316	4 493
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 965	1 416	1 676
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>369 585</b>	<b>362 490</b>	<b>356 863</b>

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>206 561</b>	<b>209 109</b>	<b>198 962</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	10 853	0	0
3	Zyski zatrzymane	38 140	42 299	42 299
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405
6	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	4 398	13 640	3 493
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 398	13 640	3 493
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0



L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 30.06.2015
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>107 673</b>	<b>97 998</b>	<b>107 053</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 246	17 349	14 841
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	107	110	102
3	Kredyty i pożyczki	19 950	21 763	25 136
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	42 014	30 825	36 723
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	27 356	27 951	30 251
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>55 351</b>	<b>55 383</b>	<b>50 848</b>
1	Kredyty i pożyczki	23 905	19 744	20 972
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 859	12 332	10 263
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	23	45	43
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	19 289	21 034	17 065
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 267	2 220	2 497
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>369 585</b>	<b>362 490</b>	<b>356 863</b>

#### 4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I półrocza 2016 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2016	Za okres 01.01. - 30.06.2015
A	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
I	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>5 295</b>	<b>4 330</b>
II	<b>Korekty razem:</b>	<b>1 897</b>	<b>7 488</b>
1	Amortyzacja	8 306	8 155
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	37	166
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 654	1 796
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4	-867
5	Zmiana stanu rezerw	-3	-10
6	Zmiana stanu zapasów	632	-86
7	Zmiana stanu należności	-1 608	159
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 650	-1 010
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-467	-815
10	Inne korekty	0	0

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2016	Za okres 01.01. - 30.06.2015
III	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>7 192</b>	<b>11 818</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 192</b>	<b>11 818</b>
B	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>3 389</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	3 389
II	<b>Wydatki</b>	<b>2 177</b>	<b>4 086</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116	1 245
2	Wydatki na aktywa finansowe	2 061	2 841
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 177</b>	<b>-697</b>
C	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>6 064</b>	<b>5 878</b>
1	Kredyty i pożyczki	6 064	5 878
II	<b>Wydatki</b>	<b>12 956</b>	<b>15 985</b>
1	Spląty kredytów i pożyczek	3 712	8 650
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7 562	5 516
3	Odsetki	1 682	1 819
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-6 892</b>	<b>-10 107</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 877</b>	<b>1 014</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-1 877</b>	<b>1 014</b>
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-1 877	1 014
F	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 316</b>	<b>3 479</b>
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>12 439</b>	<b>4 493</b>
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

#### 4.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I półrocza 2016 r.

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

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	10 853	-10 853	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	6 694	0	0	-6 694	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	4 398	4 398
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	10 853	-4 159	0	0	-9 242	-2 548
Stan na dzień 30.06.2016	86 824	10 853	38 140	59 941	6 405	4 398	206 561

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

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

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	0	36 481	59 941	6 405	8 423	198 074
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	5 818	0	0	-5 818	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	3 493	3 493
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	5 818	0	0	-4 930	888
Stan na dzień 30.06.2015	86 824	0	42 299	59 941	6 405	3 493	198 962

#### 4.5. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zaistniała konieczność dokonano zmiany prezentacji danych porównywalnych.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik  
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2016 r.