

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2017**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2017 r.
do 31 marca 2017 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, maj 2017 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules	5
1.2. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	7
1.3. Organy korporacyjne spółek Grupy.....	7
1.4. Informacja o działalności operacyjnej.	9
1.5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.	12
1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.	12
1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.	12
1.8. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.....	13
1.9. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	13
1.10. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	14
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	15
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	15
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	16
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	17
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	22
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	33
3.1. Segmenty operacyjne.....	33
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	34
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.	39
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.	39
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	40
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	40
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	40
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	41
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	42
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.	42
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.	42
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.	43
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	43
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	43
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.	43
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.	43
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.	44
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	44
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	47
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	47
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	48

3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.	49
3.23. Struktura zatrudnienia.	50
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	50
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	51
3.26. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	52

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	53
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.	54
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	55
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2017 r.....	55
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2017 r.....	56
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2017 r.....	57
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2017 r.....	58

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

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

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

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

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

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

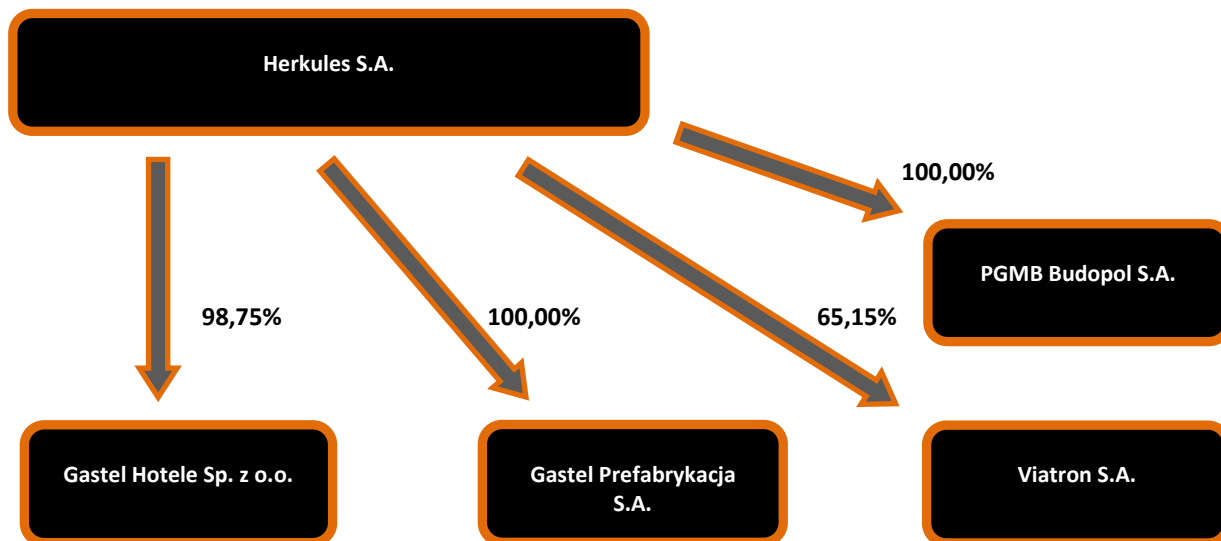
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys.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

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

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

PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. 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 nie posiada jednostek nadrzędnych.

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

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy
PGMB Budopol S.A.	7 885 akcji o łącznej wartości nominalnej 788,5 tys. zł	100,00%	kapitałowy

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

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

1.2. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.

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

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

1.3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

Skład Zarządu Herkules S.A

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2016 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

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

W dniu 3 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało z pełnionej funkcji Beatę Kwiecińską i powołało nowego członka Rady - Jacka Osowskiego. W dniu 10 lutego 2017 r. Nadzwyczajne

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uzupełniło skład organu o Mariusza Bukowińskiego. W dniu 1 marca 2017 r. Rada Nadzorcza odwołała z funkcji przewodniczącego Jana Sołdaczuka, a powołała w to miejsce Piotra Kwaśniewskiego. W dniu 29 marca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki odwołało z funkcji członków Rady Piotra Kwaśniewskiego i Mariusza Bukowińskiego, a powołało w to miejsce Wojciecha Szwankowskiego i Marcina Kołodziejczyka. W dniu 11 kwietnia 2017 r. przewodniczącym Rady Nadzorczej wybrany został Jan Sołdaczuk.

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

Jan Sołdaczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Szwankowski	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Kołodziejczyk	Członek Rady Nadzorczej

Inne osoby zarządzające w Herkules S.A.

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

Skład Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest dwuosobowy:

Tomasz Kwieciński	Prezes Zarządu
Grzegorz Żółcik	Wiceprezes Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

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

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

Skład Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.

Zarząd Gastel Prefabrykacja S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełni Jacek Drażniuk. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

Skład Zarządu Viatron S.A.

Skład Zarządu Viatron S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Igor Pawela. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.

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

Grzegorz Żóćcik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Pawela	Członek Rady Nadzorczej
Marek Perczyński	Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

Skład Zarządu PGMB Budopol S.A.

Skład Zarządu PGMB Budopol S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Grzegorz Żóćcik. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

Skład Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A.

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za III kwartał 2016 r.

1.4. Informacja o działalności operacyjnej.

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

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

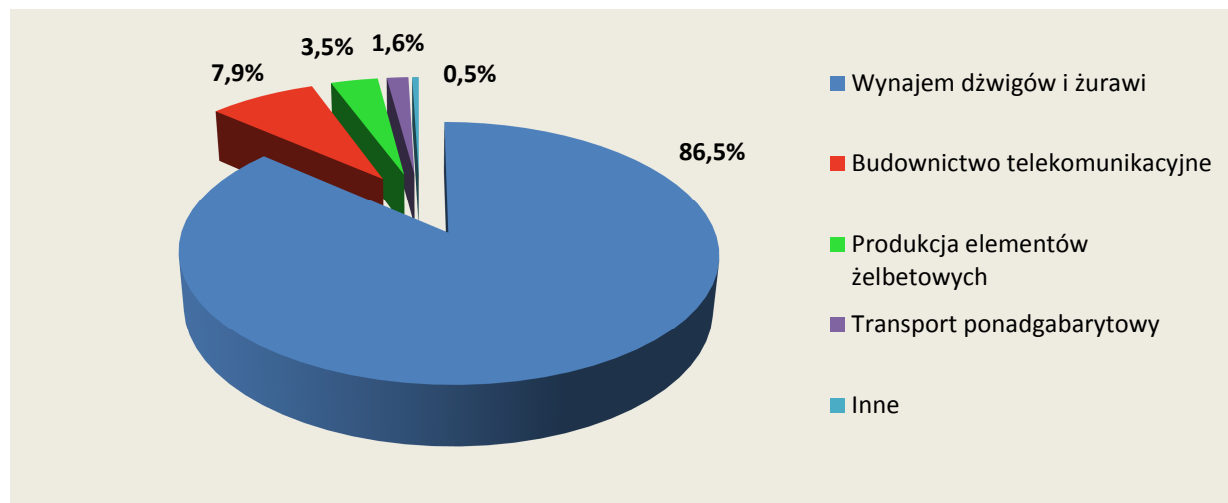
1) Usługi:

- wynajem żurawi kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych (od stycznia 2016 r. również poprzez swoją spółkę zależną PGMB Budopol S.A.)
- wynajem dźwigów gąsienicowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)

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

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

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie I kwartału 2017 r. według podstawowych działów operacyjnych.



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

Dodatkowym atutem jest specjalizacja w usługach transportu ponadgabarytowego wykorzystywanego szeroko nie tylko przez sektor budowlany, ale też wszędzie tam, gdzie standardowe środki transportu nie są wystarczające. Ponadto, jako usługa komplementarna w stosunku do pozostałych rodzajów działalności stanowi czynnik obniżający koszty operacyjne w innych segmentach funkcjonowania przedsiębiorstwa.

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

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

Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules znajduje tu zwykle około 85% - 90% odbiorców. Przedsiębiorstwo, dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych, obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich.

W I kwartale 2017 r. obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

Warbud (wynajem żurawi)	8,7% sumy przychodów
Grupa Vestas (<i>żurawie dla technologii wiatrakowych</i>) łącznie	5,0% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)	4,8% sumy przychodów
PBG Oil & Gas and Networks (wynajem żurawi)	3,2% sumy przychodów
Polkomtel (budownictwo telekomunikacyjne)	3,1% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2017 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	87,4%
Finlandia	5,1%
Niemcy	2,7%
Szwecja	1,7%
Włochy	1,3%
Słowacja	1,0%
Inne	0,8%
Razem	100,0%

W I kwartale 2017 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

PKN Orlen (paliwa)	4,3% sumy przychodów
Obsługa Żurawi Usługi Budowlane Kamil Klepacz (obsługa żurawi)	3,2% sumy przychodów
PHU Dymanowscy (obsługa żurawi)	1,5% sumy przychodów
Trading Company P. van Adrighem (wynajem żurawi)	1,3% sumy przychodów
Alicja Kruczkowska (obsługa żurawi)	1,3% sumy przychodów

1.5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

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

W 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały w znacznym stopniu ograniczone. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W grudniu 2015 r. podjęto decyzję o zmianie sposobu finalizacji budowy ośrodka w Krynicy. Przedsięwzięcie będzie prowadzone w formie projektu deweloperskiego i po nieznacznym przeprojektowaniu i przebudowie istniejącego stanu będzie zbywany jako pojedyncze apartamenty sanatoryjne w systemie condominium. Wstępnie przewiduje się, że realizacja przedsięwzięcia po rozpoczęciu przebudowy nie powinna przekroczyć okresu 18 - 24 miesięcy.

1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetonowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja słupów energetycznych oraz wież (masztów) strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Dodatkowo spółka świadczy usługi związane z montażem swoich produktów w miejscach ich docelowych lokacji. Zakład produkcyjny oraz siedziba spółki zlokalizowane są w Karsinie w województwie pomorskim. Przedsiębiorstwo prowadzi sprzedaż swoich produktów na terenie Polski oraz do krajów sąsiadujących.

1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych i do początków 2016 r. działała na farmach wiatrowych zlokalizowanych w Polsce. W związku ze zmianą priorytetów polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych i ograniczeniem aktywności polskiego rynku turbin wiatrowych, Viatron S.A. zmuszona była dokonać relokacji swojej działalności operacyjnej za granicę i od połowy 2016 r. prowadzi działalność w Skandynawii i na Wyspach Brytyjskich.

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

PGMB Budopol S.A. funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm). Przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję rynkową i jest istotnym graczem w swojej branży w Polsce. Obecnie w ramach uczestnictwa w Grupie Kapitałowej silnie współdziała z działem wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A., wzajemnie uzupełniająca się paleta maszyn obu spółek stanowi ich wspólną zróżnicowaną ofertę. Głównym odbiorcą usług PGMB Budopol S.A. jest Warbud S.A.

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

Na dzień publikacji raportu za III kwartał 2016 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 340 783	9,99%	4 340 783	9,99%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 741 087	6,31%	2 741 087	6,31%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 199 203	5,07%	2 199 203	5,07%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

W dniu 22 lutego 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. progu 5% akcji (głosów) w ogólnej liczbie akcji (głosów) Herkules S.A.

W dniu 2 maja 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Nationale Nederlanden PTE S.A. progu 10% akcji (głosów) w ogólnej liczbie akcji (głosów) Herkules S.A.

W dniu 17 maja 2017 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o oczeniu przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Nationale Nederlanden PTE S.A. progu kolejnych 2% akcji (głosów) w ogólnej liczbie akcji (głosów) Herkules S.A.

W związku z powyższymi zawiadomieniami oraz biorąc pod uwagę poprzednie informacje przekazywane przez akcjonariuszy w tym trybie, wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	12,71%	5 516 458	12,71%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 340 783	10,00%	4 340 783	10,00%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 221 195	5,12%	2 221 195	5,12%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 199 203	5,07%	2 199 203	5,07%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

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

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania raportu za III kwartał 2016 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 3/2016	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2017	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu	571 899	571 899	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	7 292 870	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Jan Soldaczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jacek Osowski*	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	0	b.d.
Wojciech Szwankowski*	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	0	b.d.
Marcin Kołodziejczyk*	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	0	b.d.

* Z uwagi na brak związku ze spółką dominującą dane wskazanych osób nie były publikowane w raporcie okresowym za III kwartał 2016 r.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2016 w dniu 28 kwietnia 2017 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za I kwartał 2017 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 marca 2016 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

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

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	28 158	22 853	6 565	5 246
Zysk z działalności operacyjnej	3 148	-619	734	-142
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2 018	-1 625	470	-373
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 707	-539	398	-124
EBITDA	7 784	4 787	1 815	1 099
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 253	12 196	1 924	2 800
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	5 968	-2 170	1 391	-498
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-20 967	-5 191	-4 888	-1 192
Przepływy pieniężne razem	-6 746	4 835	-1 573	1 110
Środki pieniężne na koniec okresu	1 600	19 873	373	4 562
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)	0,04	-0,01	0,01	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa razem	397 319	407 570	94 156	92 127
Aktywa trwałe	341 396	341 913	80 903	77 286
Aktywa przeznaczone do zbycia	649	1 937	154	438
Aktywa obrotowe	55 274	13 099	13 099	2 961
Pasywa razem	397 319	407 570	94 156	92 127
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	229 155	228 727	54 305	51 701
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 575	19 626
Zobowiązania i rezerwy	168 164	39 851	39 851	9 008

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złote-go w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017	4,2891 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2017	4,2198 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016	4,3559 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2016	4,2684 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2016	4,4240 zł/eur

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2017 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
Działalność kontynuowana:			
A	Przychody ze sprzedaży	28 158	22 853
I	Sprzedaż towarów	170	129
II	Sprzedaż produktów	27 988	22 724
B	Koszty działalności operacyjnej	26 159	24 315
I	Amortyzacja	4 636	5 406
II	Zużycie materiałów i energii	3 725	3 390
III	Usługi obce	11 744	9 096
IV	Podatki i opłaty	188	282
V	Wynagrodzenia	4 283	4 419
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	933	1 047
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 014	950
VIII	Zmiana stanu produktów	-453	-450
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	89	175
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 999	-1 462
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 339	973
E	Pozostałe koszty operacyjne	190	130
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 148	-619
G	Przychody finansowe	186	69
H	Koszty finansowe	1 316	1 075
I	Zysk (strata) brutto	2 018	-1 625
J	Podatek dochodowy	449	-664
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 569	-961
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	1 569	-961
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-138	-422
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	1 707	-539
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	1 569	-961
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-138	-422
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	1 707	-539

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2017 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	341 396	341 913	350 577
1	Wartości niematerialne	1 023	1 070	1 198
2	Rzeczowe aktywa trwałe	316 394	316 858	325 745
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	1 424
4	Wartość firmy	17 433	17 433	17 433
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	20
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	2 666	2 672	877
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	649	1 937	6 596
III	AKTYWA OBROTOWE	55 274	63 720	62 862
1	Zapasy	15 991	15 579	16 290
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	34 673	37 326	24 075
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 355	763	1 064
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 600	8 346	19 873
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 010	2 469	2 624
	AKTYWA RAZEM	397 319	407 570	420 035

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	229 155	228 727	225 973
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	227 954	227 388	224 544
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	-1 772	-631	0
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	10 853	0
4	Zyski zatrzymane	23 334	36 358	39 774
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	-72	-72	-72
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 115	23 834	38 616
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 707	10 281	-539

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 201	1 339	1 429
II	ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	117 452	115 623	121 991
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 600	22 151	21 071
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	430	451	173
3	Kredyty i pożyczki	15 147	16 803	21 208
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45 237	41 449	42 947
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34 038	34 769	36 592
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	50 712	63 220	72 071
1	Kredyty i pożyczki	17 418	31 987	33 837
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 531	9 103	13 289
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	108	72	1 092
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	19 013	19 183	20 318
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 634	2 867	3 527
	PASYWA RAZEM	397 319	407 570	420 035

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2017 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 018	-1 625
II	Korekty razem:	6 146	13 831
1	Amortyzacja	4 636	5 407
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	108	-5
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	968	1 005
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-317	16
5	Zmiana stanu rezerw	13	-10
6	Zmiana stanu zapasów	-412	356
7	Zmiana stanu należności	2 565	14 516
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-203	-6 003
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-1 212	-1 451
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	8 164	12 206
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	89	-10
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 253	12 196

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy	6 990	924
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 990	920
	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	4
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
II	Wydatki	1 022	3 094
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 022	899
2	Wydatki na aktywa finansowe	0	2 195
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 968	-2 170
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy	379	4 698
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
1	Kredyty i pożyczki	379	4 698
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0
II	Wydatki	21 346	9 889
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 141	
2	Splaty kredytów i pożyczek	16 726	5 253
	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	88	53
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 437	3 565
4	Odsetki	954	1 018
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)	0	0
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-20 967	-5 191
D	Przepływy pieniężne netto razem	-6 746	4 835
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-6 746	4 835
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-6 746	4 835
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia spółki zależnej	0	0
F	Środki pieniężne na początek okresu	8 346	15 038
G	Środki pieniężne na koniec okresu	1 600	19 873
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2017 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r.

Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	10 281	227 388	1 339	228 727
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	10 281	-10 281	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	1 707	1 707	-138	1 569
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-1 141	0	0	0	0	0	0	-1 141	0	-1 141
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-1 141	13 024	-13 024	0	0	10 281	-8 574	566	-138	428
Stan na dzień 31.03.2017	86 824	-1 772	23 877	23 334	59 941	-72	34 115	1 707	227 954	1 201	229 155

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	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	0	9 916	-9 916	0	0	0
Wycena do wartości godziwej aktywów spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	5 325	-5 325	0	0	0
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	7 437	0	0	2 177	-9 614	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	-7 345	-7 345	0	-7 345
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	10 281	10 281	-512	9 769
Nabycie akcji własnych	0	-631	0	0	0	0	0	0	-631	0	-631
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-631	10 853	-3 416	0	0	17 418	-21 919	2 936	-512	2 424
Stan na dzień 31.12.2016	86 824	-631	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	10 281	227 388	1 339	228 727

trzy miesiące zakończone 31.03.2016 r.

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

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	31.03.2017	31.12.2016	30.09.2016
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 084	2 084	2 084
Razem		3 880	3 880	3 880

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej (PGMB Budopol S.A.)	649	649	654
2	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Stojądłach przy ul. Kołbielskiej (PGMB Budopol S.A.)	0	1 283	4 559
3	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Mińsku Maz. przy ul. Kościuszki (PGMB Budopol S.A.)	0	0	1 383
Razem		649	1 932	6 596

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

W I kwartale 2017 r. nie zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

2.5.4. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
1	z tytułu dostaw i usług	28 633	33 811	19 528
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	2
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 936	2 091	2 945
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	92	84	125
4	inne	2 104	1 424	1 600
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 355	763	1 064
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	749	661	536
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		34 673	37 326	24 075

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

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek roku	149	66	66
b	zwiększenia	0	83	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	149	149	66
2	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	4 867	4 788	4 788
b	zwiększenia	0	338	0
c	zmniejszenia	0	259	17
d	stan na koniec okresu	4 867	4 867	4 771
3	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności			
a	stan na początek roku	279	279	279
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	279	279	279

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

2.5.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	16 250	15 031	15 031
b	zwiększenia	337	3 136	487
c	zmniejszenia	563	1 382	0
d	stan na koniec okresu	16 024	16 785	15 518
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	38 401	36 768	36 768
b	zwiększenia	466	2 377	0
c	zmniejszenia	243	209	179
d	stan na koniec okresu	38 624	38 936	36 589
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 024	16 785	15 518
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 624	38 936	36 589
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 600	22 151	21 071

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

Lp.	Treść	2017-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2017-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	459	0	0	0	21	438
	Razem rezerwy	459	0	0	0	21	438

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2016-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	216	243	0	0	21	459
	Razem rezerwy	216	243	0	0	21	459

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2016-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	216	0	0	0	35	181
	Razem rezerwy	216	0	0	0	35	181

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
1	z tytułu dostaw i usług	14 106	14 398	10 146
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 484	1 338	1 575
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	pozostałe	3 423	3 447	8 597
-	z tytułu wynagrodzeń	2 421	2 423	5 438
-	ZFŚS	9	8	14
-	zaliczki otrzymane na dostawy	23	19	0
-	pozostałe zobowiązania	970	997	3 145
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	19 013	19 183	20 318

2.5.9. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	15 147	16 803	21 208
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	17 418	31 987	33 837
Razem		32 565	48 790	55 045

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	limit zadłużenia	PLN	6 500	1 896	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2017	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	9 500	4 947	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2017	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 931	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	26.10.2017	hipoteka na nieruchomości
Razem			18 000	8 774				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	1 825	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	3 318	WIBOR 1M + marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	454	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	928	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	1 849	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	2 661	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	323	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	206	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	9 478	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	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	463	221	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	268	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	366	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			62 528	21 897				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	5 000	980	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.
Razem			5 000	980				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	589	344	WIBOR 3M + marża banku	28.08.2014	27.08.2020	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			589	344				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	1 000	281	WIBOR 1M + marża finansującego	29.03.2017	28.03.2018	zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A., zastaw na części akcji Viatron S.A.
Razem			1 500	281				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	950	0	WIBOR 1M + marża banku	29.11.2010	31.07.2017	hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			950	0				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 920	42	WIBOR 1M + marża banku	21.08.2008	30.06.2017	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 100	87	WIBOR 1M + marża banku	03.12.2008	30.06.2017	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 450	117	WIBOR 1M + marża banku	18.08.2010	30.06.2017	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 340	43	WIBOR 1M + marża banku	11.03.2008	30.06.2017	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			11 810	289				

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

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	45 237	41 449	42 947
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11 531	9 103	13 289
Razem		56 768	50 552	56 236

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
1	AKF Leasing Polska	9 392	9 534	10 178
2	Bank BGŻ BNP Paribas	22	126	513
3	BZ WBK Leasing	405	464	645
4	BZ WBK Lease	826	1 023	1 545
5	Carefleet	1 495	1 543	1 699
6	Deutsche Leasing Polska	2 968	395	737
7	FCA Leasing Polska	50	58	80
8	ING Lease (Polska)	0	0	690
9	Millennium Leasing	28 968	24 551	24 138
10	Pekao Leasing	0	0	166
11	PSA Finance Polska	16	18	27
12	SG Equipment Leasing Polska	1 074	720	1 153
13	Siemens Finance	11 286	11 790	14 227
14	Toyota Leasing Polska	266	330	438
Razem		56 768	50 552	56 236

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

Lp.	Treść	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	58	39	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	47	32	0
Razem		105	71	0

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2017-03-31	2016-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-1	726	727
Razem		-1	726	727

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2017-03-31	2016-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	3 788	45 237	41 449
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	2 428	11 531	9 103
Razem		6 216	56 768	50 552

Lp.	Treść	zmiana	2017-03-31	2016-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-1 656	15 147	16 803
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-14 569	17 418	31 987
Razem		-16 225	32 565	48 790

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2017-03-31	2016-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	-3 177	15 787	18 962
Razem		-3 177	15 785	18 962

Na wykazaną powyżej kwotę 15 785 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2017 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.03.2017
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	4
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	484
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	75
Razem					563

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.03.2017
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	Elektromontaż - Poznań S.A.	2014-10-01	2018-09-30	20
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2018-09-23	4 000
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	2015-08-06	2019-08-03	7
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Energa Operator S.A.	2016-05-04	2017-09-04	92
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	2016-05-19	2017-05-18	150
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za PGMB Budopol S.A.)	GDDKiA	2016-07-01	2017-06-30	2
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2016-09-14	2017-12-31	263
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2018-01-01	2020-09-13	79
13	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	2017-01-15	2020-01-14	100
Razem					5 080

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.03.2017
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
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2019-11-26	2019-11-26	20
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2016-12-08	2019-12-31	22
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2016-12-13	2019-12-31	9
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-04	2020-01-15	16
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-12	2020-01-21	7
11	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-12	2020-01-21	7
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-12	2020-01-21	15
13	gwarancja zapłaty wadium	ENEA Operator Sp. o.o.	2017-03-01	2017-05-29	400
Razem					1 766

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.03.2017
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	2013-05-20	2099-12-31	4
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	74
3	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	432
4	poręczenie spłaty limitu zadłużenia w linii kredytowo-gwarancyjnej	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2017-09-27	6 000
5	poręczenie spłaty kredytu inwestycyjnego	Getin Noble Bank S.A.	2014-08-28	2020-08-27	590
6	poręczenie spłaty kredytów za PGMB Budopol S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2016-02-01	2017-06-30	289
7	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	BZWBK Lease S.A.	2016-02-01	2018-01-20	826
8	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	Deutsche Leasing Polska S.A.	2016-03-02	2017-04-15	163
Razem					8 378

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

Lp.	Treść	2017-03-31	2016-12-31	2016-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	58	39	0
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	47	32	0
Razem		105	71	0

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	571	207
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	7 907	1 005
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	7 589	926
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	253	128
2	Otrzymane dotacje UE	563	579
3	Odszkodowania i kary umowne	193	149
4	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	0	17
5	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	5	9
6	Pozostałe przychody	7	12
Razem		1 339	973

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
1	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	145	91
2	Kary, koszty komornicze	6	13
3	Koszt VAT z faktur zagranicznych	7	21
4	Pozostałe koszty	32	5
Razem		190	130

2.5.13.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
1	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	34	2
2	Saldo różnic kursowych	0	67
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	311
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	80
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	30
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	194
Razem		34	69

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
1	Odsetki	1 001	1 009
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	233	324
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	0	2
c	Odsetki od leasingu finansowego	526	476
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	4	0
e	Odsetki od pożyczek	193	203
g	Pozostałe odsetki zapłacone	45	4
3	Pozostałe koszty finansowe	163	66
a	Saldo różnic kursowych	105	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	33	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	654	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	774	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	258	0
a	Inne	58	66
Razem		1 164	1 075

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2017 do 31.03.2017				
			Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	28 158	24 351	2 230	986	452	139
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	24 410	20 194	1 955	1 258	938	65
3	Wynik segmentu	3 748	4 157	275	-272	-486	74
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 749					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 149					
11	Przychody / koszty finansowe	-1 130					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	2 018					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	449					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-138					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 707					

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

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w I kwartale 2017 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w I kwartale 2016 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Zmiana wartościowa 31.03.2017 / 31.03.2016	Zmiana procentowa 31.03.2017 / 31.03.2016
A	Przychody ze sprzedaży	28 158	22 853	5 305	23%
I	Sprzedaż towarów	170	129	41	32%
II	Sprzedaż produktów	27 988	22 724	5 264	23%
B	Koszty działalności operacyjnej	26 159	24 315	1 844	8%
I	Amortyzacja	4 636	5 406	-770	-14%
II	Zużycie materiałów i energii	3 725	3 390	335	10%
III	Usługi obce	11 744	9 096	2 648	29%
IV	Podatki i opłaty	188	282	-94	-33%
V	Wynagrodzenia	4 283	4 419	-136	-3%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	933	1 047	-114	-11%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 014	950	64	7%
VIII	Zmiana stanu produktów	-453	-450	3	1%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	89	175	-86	-49%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 999	-1 462	3 461	237%
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 339	973	366	38%
E	Pozostałe koszty operacyjne	190	130	60	46%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 148	-619	3 767	609%
G	Przychody finansowe	34	69	-35	-51%
H	Koszty finansowe	1 164	1 075	89	8%
I	Zysk (strata) brutto	2 018	-1 625	3 643	224%
J	Podatek dochodowy	449	-664	1 113	168%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 569	-961	2 530	263%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	-138	-422	284	67%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 707	-539	2 246	417%

W porównaniu obu okresów zwraca uwagę wysoki wzrost skonsolidowanej sprzedaży o 23%. Warto spojrzeć na podział sumy przychodów pomiędzy spółki w Grupie Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Zmiana wartościowa 31.03.2017 / 31.03.2016	Zmiana procentowa 31.03.2017 / 31.03.2016
Sprzedaż skonsolidowana Grupy Kapitałowej Herkules	28 158	22 853	5 305	23%
<i>wyłączenia konsolidacyjne</i>	<i>-1 840</i>	<i>-520</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Sprzedaż Herkules S.A.	25 673	18 324	7 349	40%
Sprzedaż Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0	0	
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A.	1 181	1 318	-137	-10%
Sprzedaż Viatron S.A.	1 412	158	1 254	794%
Sprzedaż PGMB Budopol S.A.	1 732	3 573	-1 841	-52%

Zdecydowany wzrost wolumenu sprzedaży ma miejsce w Herkules S.A. Przyrost o ponad 7 mln czyli 40% można uznać za wyraźną wskazówkę polepszenia warunków funkcjonowania i wzrostu stopnia wykorzystania sprzętu dźwigowego. Podobna sytuacja jest w spółce Viatron S.A., która zmuszona uwarunkowaniami pozarynkowymi zmuszona była przenieść swoją działalność za granicę, a z uwagi na relokację i bariery wejścia na nowe rynki 2016 r. był dla niej zdecydowanie niekorzystnym okresem. Obecnie patrząc na jej bieżącą sprzedaż można stwierdzić, że doskonale daje sobie radę w nowej rzeczywistości, zwłaszcza że już w I kwartale ma zakontraktowane 80% budżetu sprzedaży na 2017 r. W przypadku Gastel Prefabrykacja S.A. mamy do czynienia z niewielkim spadkiem przychodów, co jest efektem przede wszystkim wciąż panującej stagnacji w dziedzinie publicznych projektów infrastrukturalnych, których realizacja była wcześniej siłą napędową przedsiębiorstwa. Niższa sprzedaż PGMB Budopol S.A. wynika z restrukturyzacji operacyjnej spółki i wyeliminowania działalności nierentownych, które jeszcze występowały na początku 2016 r., a także wyłączenia obsługi operatorsko – montażowej żurawi, którą przejęła Herkules S.A.

Wyższa sprzedaż to również wyższe koszty operacyjne, jednak w porównaniu obu okresów widoczny jest zdecydowany wzrost rentowności. Zysk na sprzedaży w I kwartale 2017 r. wyniósł blisko 2 mln zł, co w relacji do straty prawie 1,5 mln zł w I kwartale 2016 r. stanowi wzrost o blisko 240%.

Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Zmiana procentowa 31.03.2017 / 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	28 158	22 853	+23%
Koszty działalności operacyjnej	26 159	24 315	+8%
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 999	-1 462	+237%

Pozostała działalność operacyjna (głównie korzystne transakcje sprzedaży wyeksploatowanych składników majątku trwałego oraz ujęcie okresowe części wartości dotacji), podwyższa ten wynik do EBIT na poziomie 3,1 mln zł, co stanowi wzrost o ponad 600% w relacji do straty na tym poziomie w I kwartale 2016 r.

Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Zmiana procentowa 31.03.2017 / 31.03.2016
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 148	-619	+609%

Po rozliczeniu działalności finansowej zysk brutto wyniósł nieco ponad 2 mln zł, czyli o ponad 220% więcej niż strata osiągnięta w I kwartale 2016 r. Wynik netto za I kwartał 2017 r. odnotowano na poziomie 1,7 mln zł czyli o blisko 420% mniej niż w analogicznym okresie 2016 r.

Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016	Zmiana procentowa 31.03.2017 / 31.03.2016
Zysk (strata) brutto	2 018	-1 625	+224%
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 707	-539	+417%

Warto spojrzeć, jak wyglądają relacje podstawowych wielkości w porównywanych kwartałach wg działów operacyjnych. Poniżej zamieszczono przekrój wolumenu obrotów według poszczególnych działów operacyjnych w obu porównywanych okresach.

Wielkość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	1Q 2017	24 351	2 230	986	452	139	28 158
sprzedaż	1Q 2016	17 481	2 754	1 271	1 056	291	22 853
dynamika sprzedaży	1Q 2017 / 1Q 2016	39%	-19%	-22%	-57%	-52%	23%

Powyższe porównanie wskazuje na zdecydowaną poprawę sprzedaży w segmencie *core business*. Pozostałe segmenty charakteryzują się zmniejszeniem przychodów, jednak wartości spadków obrotów nie są znacząco istotne dla całości obrazu sytuacji.

Wielkość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2017	4 157	275	-272	-486	74	3 748
wynik segmentu	1Q 2016	504	95	-234	-543	587	409
dynamika wyniku segmentu	1Q 2017 / 1Q 2016	725%	189%	-16%	10%	-87%	816%

Prawie wszystkie segmenty (poza produkcją prefabrykatów) odnotowały wzrost wyniku (wzrost zysku lub zmniejszenie straty), a najbardziej może cieszyć fakt, że najwyższy wzrost (o ponad 700%) miał miejsce w segmencie podstawowej działalności.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 31 marca 2017 r. i 31 marca 2016 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016	Zmiana wartościowa 31.03.2017 / 31.03.2016	Zmiana procentowa 31.03.2017 / 31.03.2016
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	341 396	350 577	-9 181	-3%
1	Wartości niematerialne	1 023	1 198	(175)	-15%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	316 394	325 745	(9 351)	-3%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	1 424	(1 424)	-100%
4	Wartość firmy	17 433	17 433	0	0%
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0	0%
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	20	(20)	-100%
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	2 666	877	1 789	204%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	649	6 596	(5 947)	-90%
III	AKTYWA OBROTOWE	55 274	62 862	(7 588)	-12%
1	Zapasy	15 991	16 290	(299)	-2%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 673	24 075	10 598	44%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 600	19 873	(18 273)	-92%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 010	2 624	386	15%
	AKTYWA RAZEM	397 319	420 035	(22 716)	-5%

Wykazany w relacji rozliczeń międzyokresowych kosztów wzrost tej pozycji o ponad 200% to przede wszystkim aktywowanie na dzień 31 grudnia 2016 r. kosztów inwestycji spółki Viatron S.A. w pozyskanie nowego rynku zbytu, związane z przeniesieniem na okres minimum 5 lat działalności operacyjnej z Polski za granicę. Zwraca uwagę także zmniejszenie o 90% wartości aktywów przeznaczonych do zbycia, które odzwierciedla wartość księgową sprzedanych przez PGMB Budopol S.A nieruchomości.

Istotne zwiększenie w pozycji należności krótkoterminowych wiąże się ze zdecydowanie aktywniejszą działalnością operacyjną w I kwartale 2017 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2016 r.

Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. wartość całkowita aktywów Spółki wyniosła ponad 397 mln zł i była niższa w stosunku do wartości z 31 marca 2016 r. o 5%.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji pasywów skonsolidowanych na dzień 31 marca 2017 r. i 31 marca 2016 r.

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016	Zmiana warto- ściowa 31.03.2017 / 31.03.2016	Zmiana procen- towa 31.03.2017 / 31.03.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	229 155	225 973	3 182	1%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	227 954	224 544	3 410	2%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	(1 772)	0	(1 772)	
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	0	23 877	
4	Zyski zatrzymane	23 334	39 774	(16 440)	-41%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	(72)	0	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 115	38 616	(4 501)	-12%
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 707	(539)	2 246	417%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 201	1 429	(228)	-16%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	117 452	121 991	(4 539)	-4%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 600	21 071	1 529	7%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	430	173	257	149%
3	Kredyty i pożyczki	15 147	21 208	(6 061)	-29%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45 237	42 947	2 290	5%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	34 038	36 592	(2 554)	-7%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	50 712	72 071	(21 359)	-30%
1	Kredyty i pożyczki	17 418	33 837	(16 419)	-49%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 531	13 289	(1 758)	-13%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	0	0%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	108	1 092	(984)	-90%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 013	20 318	(1 305)	-6%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 634	3 527	(893)	-25%
	PASYWA RAZEM	397 319	420 035	(22 716)	-5%

Analizując pasywa na oba porównywane dni bilansowe warto zwrócić uwagę na blisko 30% spadek długoterminowych zobowiązań kredytowych i blisko 50% spadek krótkoterminowego długu z tego tytułu, a także 13% zmniejszenie krótkoterminowego długu leasingowego. Niewielka zmiana w pozycji zobowiązań krótkoterminowych wymaga głębszego spojrzenia:

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.03.2016	Zmiana warto- ściowa 31.03.2017 / 31.03.2016	Zmiana procen- towa 31.03.2017 / 31.03.2016
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	19 013	20 318	(1 305)	-6%
-	z tytułu dostaw i usług	14 106	10 146	3 960	39%
-	budżetowe	1 484	1 575	-91	-6%
-	pozostałe	3 423	8 597	-5 174	-60%

W szczegółowych danych zwraca uwagę przyrost zobowiązań handlowych o blisko 40%, co potwierdza wzrost aktywności operacyjnej w I kwartale 2017 r. w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. Stosunkowo wysoka wartość pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 marca 2016 r. to przede wszystkim rezerwa na premie roczne dla kluczowych osób zarządzających za 2015 r. oraz rezerwa na zwrot część uchylonej dotacji UE.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2017		Stan na 31.03.2016	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	341 396	86%	350 577	83%
1.	Wartości niematerialne	1 023	0%	1 198	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	316 394	80%	325 745	78%
3.	Wartość firmy	17 433	4%	17 433	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	6 546	2%	6 201	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	649	0%	6 596	2%
III	AKTYWA OBROTOWE	55 274	14%	62 862	15%
1.	Zapasy	15 991	4%	16 290	4%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 673	9%	24 075	6%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 600	0%	19 873	5%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 010	1%	2 624	1%
	AKTYWA RAZEM	397 319	100%	420 035	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2017		Stan na 31.03.2016	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	229 155	58%	225 973	54%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	227 954	57%	224 544	53%
1	Kapitał podstawowy	86 824	22%	86 824	21%
2	Akcje Własne	(1 772)	0%	0	0%
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	6%	0	0%
4	Zyski zatrzymane	23 334	6%	39 774	9%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	15%	59 941	14%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	0%	(72)	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	34 115	9%	38 616	9%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 707	0%	(539)	0%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	1 201	0%	1 429	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	117 452	30%	121 991	29%
1	Rezerwy długoterminowe	23 030	6%	21 244	5%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60 384	15%	64 155	15%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	34 038	9%	36 592	9%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	50 712	13%	72 071	17%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	28 949	7%	47 126	11%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 013	5%	20 318	5%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 750	1%	4 627	1%
	PASYWA RAZEM	397 319	100%	420 035	100%

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

Po bardzo trudnym dla Grupy Kapitałowej z powodu wielu niesprzyjających czynników (głównie upadek rynku energetyki wiatrowej i stagnacja w sektorze zamówień publicznych) okresie 2016 r., omawiany niniejszym sprawozdaniem kwartał wydaje się być zdecydowanie lepszy. Wysoki wzrost sprzedaży Grupy, poprawa rentowności niwelująca nawet negatywny wpływ sezonowości, wzrost wyniku większości segmentów operacyjnych to efekty mogące świadczyć o tym, że Herkules S.A. i jej spółki zależne ponownie dopasowały się do zmiennej sytuacji rynkowej starając się maksymalizować efektywność. Niewątpliwa w tym zasługa zdywersyfikowanej, wieloelementowej i elastycznej oferty sprzętowej zbudowanej dzięki ostatnio zrealizowanym akwizycjom, która zdecydowanie wzmocniła podstawowy kierunek działalności Grupy. Osiągnięte wyniki I kwartału 2017 r. pozwalają optymistycznie spojrzeć na najbliższe miesiące.

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

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

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

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

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

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

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

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

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wartość firmy

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

Świadczenia pracownicze

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

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

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

W marcu 2017 r. Herkules S.A. nabyła nowy żurawi wieżowy w klasie udźwigowej 500 tm - Terex Comedil CTT 561 wraz z elementami tworzącymi wieżę o wysokości 84 m. Zakup o wartości 0,7 mln eur został sfinansowany leasingiem, z którego na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. pozostaje do spłaty zobowiązanie w wysokości 2,8 mln zł. Żuraw znalazł zastosowanie na budowie w Elektrowni Turów

W dniu 23 marca 2017 r. Herkules S.A. zawarła umowę z Terex Global GmbH dotyczącą długofalowej współpracy w zakresie dostaw i wymiany żurawi kołowych. Umowa zawarta na okres 4 lat o szacowanej wartości blisko 14 mln eur zakłada dostawę nowych żurawi, odkup żurawi używanych oraz trzyletnią gwarancję techniczną i usługi serwisowe.

W ramach realizacji powyższej umowy spółka dominująca odebrała na początku maja 2017 r. dwa nowe żurawie kołowe Demag w klasach udźwigu 130 t i 160 t o łącznej wartości 1,7 mln eur. Nabycie zostało sfinansowane leasingiem. Kolejne dwa żurawie w klasach udźwigu 160 t i 220 t o łącznej wartości 1,9 mln eur są planowane do odbioru na czerwiec 2017 r. Ich nabycie również zostanie sfinansowane leasingiem.

Korzystając z możliwości, jakie niesie kontrakt zawarty z Terex Global, Herkules S.A. dokonała w kwietniu 2017 r. sprzedaży do powyższego dostawcy dwóch używanych żurawi kołowych Grove za łączną wartość 0,7 mln eur.

W marcu 2017 r. PGMB Budopol S.A. zawarła umowę sprzedaży pozostałej części nieruchomości w Stojadłach. Wynik finansowy zaewidencjonowany przez tę spółkę w I kwartale 2017 r. z tego tytułu to 1,5 mln zł. Z uwagi na wcześniejsze (na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.) ujęcie w konsolidacji danych finansowych wycen do wartości godziwej składników majątkowych PGMB Budopol, transakcja powyższa przyniosła wpływ na skonsolidowany wynik I kwartału w wys. 0,3 mln zł.

W styczniu 2017 r. PGMB Budopol S.A. zawarła z niepowiązanym podmiotem przedwstępną umowę sprzedaży jednej z nieruchomości. Strony przewidziały okres na podpisanie umowy ostatecznej do dnia 31 marca 2018 r., a zawarcie ostatecznej transakcji uwarunkowane jest:

- pozytywnym wynikiem audytu prawnego i technicznego nieruchomości,
- uzyskaniem przez Nabywcę decyzji o warunkach zabudowy,
- uzyskaniem przez Nabywcę pozwolenia na budowę,
- zmianą celu użytkowania określonego umową o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości,
- zwolnieniem nieruchomości z wszelkich obciążeń osób trzecich i długów.

Na dzień publikacji pierwszy z powyższych warunków został zrealizowany, a pozostałe są przedmiotem stosownego postępowania urzędowego. Na nieruchomości jest obecnie ustanowiona hipoteka na rzecz BZWBK Lease S.A. na zabezpieczenie spłaty zobowiązań leasingowych PGMB Budopol S.A.

Realizacja transakcji wpłynie pozytywnie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej osiągnięty w 2017 lub 2018 r. podwyższając go o kwotę ponad 2 mln zł.

W maju 2017 r. Herkules S.A. zawarła z niepowiązanym podmiotem przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie. Strony przewidziały okres na podpisanie umowy ostatecznej do dnia 31 grudnia 2018 r. Realizacja transakcji wpłynie pozytywnie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej osiągnięty w 2017 lub 2018 r. podwyższając go o kwotę ponad 1 mln zł.

Poza wyżej wskazanymi operacjami, w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz spółki zależne nie realizowały żadnych istotnych inwestycji, jak również nie dokonały istotnych transakcji sprzedaży aktywów trwałych.

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

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych. Spółka dominująca występuje jako strona w postępowaniach sądo-

wych, a spory dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

PGMB Budopol S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty zobowiązań handlowych, jak również dotyczących spraw pracowniczych. Łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 196 tys. zł

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

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

Lp.	Treść	01.01 - 31.03.2017	01.01 - 31.03.2016
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	726	727
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	536	39
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	0	14
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	27	10

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2017 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależniania harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe informacje finansowe spółek objętych konsolidacją. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0
	Gastel Prefabrykacja S.A.	1 181	1 318
	Viatron S.A.	1 412	158
	PGMB Budopol S.A.	1 732	3 573

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 31.03.2017	01.01. - 31.03.2016
Wynik brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-35	-34
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-346	-324
	Viatron S.A.	-486	-1 533
	PGMB Budopol S.A.	2 170	1 802
Wynik netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-35	-34
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-281	- 263
	Viatron S.A.	-396	- 1 217
	PGMB Budopol S.A.	1 620	1 802
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 093	4 085
	Gastel Prefabrykacja S.A.	15 834	16 462
	Viatron S.A.	23 716	22 930
	PGMB Budopol S.A.	37 113	36 814
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	2 891	3 030
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 650	13 623
	Viatron S.A.	2 045	3 829
	PGMB Budopol S.A.	30 544	21 646
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	789
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	1 202	1 055
	Gastel Prefabrykacja S.A.	3 184	2 809
	Viatron S.A.	21 671	19 101
	PGMB Budopol S.A.	6 569	15 168

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

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupowała od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Spółka dominująca świadczy też dla spółki zależnej obsługę księgową. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	236	657
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	23	509

Transakcje Herkules S.A. z Viatron S.A.

Spółka dominująca uzupełniając ofertową paletę dostępnego sprzętu, udostępnia spółce zależnej żurawie do projektów obsługiwanych przez Viatron S.A. (usługi dźwigowe). Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Viatron S.A.	01.01. – 31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	187	52

Poza określonymi powyżej obrotami handlowymi w marcu 2017 r. na wniosek Viatron S.A. i w ramach porozumienia o wstąpieniu w prawa wierzyciela, spółka dominująca dokonała spłaty całości zadłużenia Viatron S.A. na rzecz De Lage Landen Leasing Polska S.A. Wstępując w prawa pożyczkodawcy spółka Herkules S.A. zachowała sobie prawa do istniejących zabezpieczeń na kluczowych składnikach majątkowych spółki zależnej (żurawie kołowe, naczepy). Wartość dokonanej spłaty to 6,8 mln zł.

W maju 2017 r. Herkules S.A. zawarła z Viatron S.A. umowę pożyczki, na mocy której przekazała spółce zależnej na okres do połowy czerwca br. kwotę 0,5 mln zł na finansowanie działalności bieżącej, wspomagając w ten sposób sytuację spółki zależnej do chwili osiągnięcia przez nią stabilności finansowej. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Transakcje Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, natomiast spółka dominującą nabywała przede wszystkim usługi wynajmu żurawi kołowych, usług transportowych oraz obsługi księgowej.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	1 690	10
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	102	217

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje 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 (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stopą stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 100 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2018 r.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Herkules S.A. aktywa finansowe (należności) oraz przychody finansowe w postaci naliczonych odsetek.

Poza przedstawionymi powyżej transakcjami w trakcie realizacji jest umowa zawarta w dniu 5 listopada 2006 r. (aneksowana w dniu 14 czerwca 2009 r. oraz w dniu 31 grudnia 2009 r.) pomiędzy Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Inwestor), a Gastel Sp. z o.o. – poprzednik prawny Gastel S.A. (Inwestor Zastępczy).

Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Inwestora Zastępczego czynności zastępstwa inwestycyjnego przy modernizacji i rozbudowie obiektu apartamentowego w Krynicy Zdroju. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi z tytułu powyższej umowy nie wystąpiły żadne rozliczenia między podmiotami.

Transakcje Herkules S.A. z Kaameleon

Kaameleon jest jednym z podmiotów powiązanych personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Świadczy także usługi dźwigowe. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Kaameleon otrzymywał od Herkules S.A. przede wszystkim refaktury dotyczące kosztów obsługi biura i dostawy mediów, a także pozyskiwał usługi transportowe i dźwigowe. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy oboma podmiotami w poszczególnych prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Kaameleon	01.01. – 31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	320	678
Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon	16	21

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2017 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 566	2	20	157	95	1 840
2	Przychody ze sprzedaży	274	0	192	0	1 374	1 840
3	Odsetki - koszty finansowe	0	14	0	0	0	14
4	Odsetki - przychody finansowe	14	0	0	0	0	14
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 645	9	311	1 164	0	6 129
6	Należności z tytułu dostaw i usług	1 484	0	510		4 135	6 129
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 100	0	6 771	0	7 871
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	7 871	0	0	0	0	7 871

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules nie zaszły żadne zmiany.

W dniu 15 września 2016 r. Zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę o zamiarze połączenia spółki dominującej z PGMB Budopol S.A. Planowany tryb fuzji to połączenie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Herkules S.A. z wejściem spółki dominującej w prawa i obowiązki spółki zależnej w trybie określonym w art. 492 § 1. pkt. 1 KSH. W ocenie Zarządu Herkules S.A. połączenie będzie skutkowało bardziej efektywnym wykorzystaniem potencjału sprzętowego floty żurawi, redukcją kosztów działalności części Grupy Kapitałowej oraz bardziej optymalnym zarządzaniem Grupą i uproszczeniem wewnętrznych procesów decyzyjnych.

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

W dniu 25 maja 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmowało możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 1 czerwca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. Łączna liczba nabywanych akcji miała nie przekroczyć 5% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup miała być nie większa niż 10 853 035,00 zł.

Akcje miały być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać miała dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszczono ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 5 zł za akcję. Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji miał zostać określony i opublikowany przez Zarząd Spółki. Skup akcji miał być poddawany analizie przez Radę Nadzorczą, która mogłaby go wstrzymać na podstawie stosownej uchwały. Skup akcji własnych sfinansowany miał być środkami własnymi Spółki zgromadzonymi na celowym kapitale rezerwowym w kwocie 10 853 035,00 zł wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki miałby zwołać Walne Zgromadzenie Spółki celem podjęcia uchwał o umorzeniu skupionych akcji i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

Opracowany przez Zarząd program skupu akcji własnych został w dniu 15 lipca 2016 r. pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki, a następnie w dniu 28 lipca 2016 r. przyjęty przez Zarząd Spółki do realizacji.

W dniu 10 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. zmieniło uchwałę z 25 maja 2016 r. dotyczącą upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych, a w ślad za tym Zarząd Spółki w dniu 20 lutego 2017 r. uchylił obowiązujący dotychczas program i uchwalił nowy, uwzględniający zmiany wprowadzone przez Walne Zgromadzenie.

Nowy program zakłada możliwość skupu do 11% ogólnej liczby akcji (czyli 4 775 336 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 23 876 680,00 zł. Środki te pochodzą z celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych. Według obecnej treści programu skupu akcje są nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać może dziennie nie więcej niż 25% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4zł za akcję. Najistotniejsza zmiana w programie to możliwość nabycia przez Spółkę akcji własnych w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd Spółki. Skup akcji może być poddawany analizie przez Radę Nadzorczą, która może go wstrzymać na podstawie stosownej uchwały. Obowiązujący program skupu akcji własnych został opublikowany przez spółkę raportem bieżącym nr 41/2017 w dniu 20 lutego 2017 r.

W wrześniu 2016 r. w celu realizacji skupu akcji własnych w drodze transakcji giełdowych, Herkules S.A. zawarła z Domem Maklerskim BZWBK umowę dotyczącą obsługi powyższego procesu, a pierwsze transakcje zostały zawarte we wrześniu 2016 r. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka skupiła tą drogą łącznie 618 035 akcji stanowiących 1,424% jej kapitału akcyjnego.

W kwietniu 2017 r. spółka dominująca zawarła z Noble Securities S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie organizacji i przeprowadzenia kompleksowej obsługi skupu akcji własnych poza obrotem zorganizowanym. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania żadne transakcje w ramach zawartej umowy nie zostały zrealizowane.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

Na zysk netto w wysokości 8 265 tys. zł wypracowany przez Herkules S.A. w roku obrotowym 2016 r. złożyły się następujące pozycje:

- 1) 8 323 tys. zł – zysk netto jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) -58 tys. zł – strata netto oddziału Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku netto wypracowanego w jednostce Herkules S.A. w 2016 r. w kwocie 8 323 tys. zł w następujący sposób:

- 1) kwota 5 644 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,13 zł na 1 akcję),
- 2) kwota 58 tys. zł na pokrycie straty netto w oddziale Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland,
- 3) kwota 2 621 tys. zł na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).

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

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (budynki apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 920 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2018 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 100 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 4 tys. zł.

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowej suwnicy do zakładu w Karsinie o wartości 165 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia listopada 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 74 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 betoniarzkiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Na dzień bilansowy 31 marca 2017 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 432 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 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 31 marca 2017 r. to 289 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 31 marca 2017 r. to 826 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 31 marca 2017 r. to 163 tys. zł.

W marcu 2017 r. na wniosek Viatron S.A. i w ramach porozumienia o wstąpieniu w prawa wierzyciela, spółka dominująca dokonała spłaty całości zadłużenia Viatron S.A. na rzecz De Lage Landen Leasing Polska S.A. Wstępując w prawa pożyczkodawcy spółka Herkules S.A. zachowała sobie prawa do istniejących zabezpieczeń na kluczowych składnikach majątkowych spółki zależnej (żurawie kołowe, naczepy). Wartość dokonanej spłaty to 6,8 mln zł. W wyniku dokonanej operacji wygasło poręczenie spłaty Herkules S.A. za Viatron S.A. wobec De Lage Landen Leasing Polska S.A. ustanowione w październiku 2015 r.

W marcu 2017 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za spółkę Viatron S.A. spłatę limitu zadłużenia w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tys. zł, otwartego w Banku Zachodnim WBK S.A. Zobowiązanie wygasa w dniu 28 marca 2018 r.

W maju 2017 r. Herkules S.A. zawarła z Viatron S.A. umowę pożyczki, na mocy której przekazała spółce zależnej na okres do połowy czerwca br. kwotę 0,5 mln zł na finansowanie działalności bieżącej, wspomagając w ten sposób sytuację spółki zależnej do chwili osiągnięcia przez nią stabilności finansowej.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2017		stan na 31.12.2016		stan na 31.03.2016	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	3%	6	3%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	84	36%	75	32%	72	34%
Żurawie wieżowe	44	19%	49	21%	31	15%
Transport	13	6%	12	5%	13	6%
Telekomunikacja	10	4%	9	4%	11	5%
Produkcja	28	12%	32	14%	32	15%
Sprzedaż	16	7%	16	7%	15	7%
Działy wsparcia	31	13%	33	14%	30	14%
Razem	232	100%	232	100%	209	100%
w tym: kadra kierownicza	48	21%	48	21%	46	22%

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

Grupa Kapitałowa Herkules najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej zdecydują w dużej mierze o efektach jej działalności w najbliższych miesiącach. Rezultaty osiągnięte w tej branży pozwalają przypuszczać, że najbliższe kwartały powinny odznaczać się podobną lub może nawet wyższą dynamiką wzrostu.

Perspektywy sprzedażowe dostrzegane w obsługiwanych sektorach pozwalają przypuszczać, że sytuacja płynnościowa Spółek Grupy powinna wciąż być optymalna. Niezależnie od pozytywnych przewidywań Zarząd spółki dominującej nie rezygnuje z polityki ograniczania kosztów i maksymalizacji marży w przedsiębiorstwach należących do Grupy Kapitałowej, co w okresie koniunktury pozytywnie wpłynie będzie na wyniki finansowe, a w okresie dekoniunktury pozwoli asekurować działalność przed spadkami sprzedaży i rentowności.

Herkules S.A. zdecydowanie będzie starać się zwiększyć sprzedaż usług w części dotyczącej żurawi mobilnych. Stosunkowo dobrze postrzega się sytuację w sektorze budownictwa, z którego wciąż oczekuje się wysokiego popytu adresowanego do segmentu żurawi wieżowych.

Pokrewna sytuacja jest przewidywana dla PGMB Budopol S.A. działającej w tym samym segmencie i uzupełniającej ofertę dźwigową spółki dominującej.

Dość atrakcyjnie wygląda obecnie sytuacja Viatron S.A., która okrzepła na rynku skandynawskim i obecnie ma zkontraktowane 80% rocznego budżetu sprzedaży na 2017 r.

Istotna poprawa w Gastel Prefabrykacji S.A. jest, jak się wydaje, uzależniona w dużej mierze od uruchomienia szerszego zakresu publicznych inwestycji w sieci transmisyjne i teletechniczne. Przewiduje się, że może to nastąpić w drugiej połowie bieżącego roku.

W styczniu 2017 r. PGMB Budopol S.A. zawarła z niepowiązanym podmiotem przedwstępną umowę sprzedaży jednej z nieruchomości. Strony przewidziały okres na podpisanie umowy ostatecznej do dnia 31 marca 2018 r., a zawarcie ostatecznej transakcji uwarunkowane jest:

- pozytywnym wynikiem audytu prawnego i technicznego nieruchomości,
- uzyskaniem przez Nabywcę decyzji o warunkach zabudowy,
- uzyskaniem przez Nabywcę pozwolenia na budowę,
- zmianą celu użytkowania określonego umową o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości,
- zwolnieniem nieruchomości z wszelkich obciążeń osób trzecich i długów.

Na dzień publikacji pierwszy z powyższych warunków został zrealizowany, a pozostałe są przedmiotem stosownego postępowania urzędowego. Na nieruchomości jest obecnie ustanowiona hipoteka na rzecz BZWBK Lease S.A. na zabezpieczenie spłaty zobowiązań leasingowych PGMB Budopol S.A.

Realizacja transakcji wpłynie pozytywnie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej osiągnięty w 2017 lub 2018 r. podwyższając go o kwotę ponad 2 mln zł.

W maju 2017 r. Herkules S.A. zawarła z niepowiązanym podmiotem przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie. Strony przewidziały okres na podpisanie umowy ostatecznej do dnia 31 grudnia 2018 r. Realizacja transakcji wpłynie pozytywnie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej osiągnięty w 2017 lub 2018 r. podwyższając go o kwotę ponad 1 mln zł.

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

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

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 marca 2017 r.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym R/2016 w dniu 28 kwietnia 2017 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2016 r. i 31 marca 2016 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

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

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

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	25 673	18 324	5 986	4 207
Zysk z działalności operacyjnej	2 974	158	693	36
Zysk brutto	1 923	-606	448	-139
Zysk netto	1 639	-496	382	-114
EBITDA	6 889	4 278	1 606	982
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 846	6 467	1 829	1 485
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 211	-2 819	-515	-647
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-11 526	-1 398	-2 687	-321
Przepływy pieniężne razem	-5 891	2 250	-1 373	517
Środki pieniężne na koniec okresu	1 355	16 566	316	3 803
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)	0,04	-0,01	0,01	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.03.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa razem	362 001	361 122	85 786	81 628
Aktywa trwałe	316 835	310 013	75 083	70 075
Aktywa obrotowe	45 166	51 109	10 703	11 553
Pasywa razem	362 001	361 122	85 786	81 628
Kapitał własny	210 295	209 797	49 835	47 422
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 575	19 626
Zobowiązania i rezerwy	151 706	151 325	35 951	34 205

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2016 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017	4,2891 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2017	4,2198 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016	4,3559 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2016	4,2684 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2016	4,4240 zł/eur

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2017 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
A	Przychody ze sprzedaży	25 673	18 324
I	Sprzedaż towarów	170	125
II	Sprzedaż produktów	25 503	18 199
B	Koszty działalności operacyjnej	23 392	18 742
I	Amortyzacja	3 915	4 120
II	Zużycie materiałów i energii	2 997	2 514
III	Usługi obce	11 578	7 515
IV	Podatki i opłaty	112	190
V	Wynagrodzenia	3 237	2 906
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	652	596
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	814	730
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	87	171
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 281	-418
D	Pozostałe przychody operacyjne	849	704
E	Pozostałe koszty operacyjne	156	128
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 974	158
G	Przychody finansowe	42	105
H	Koszty finansowe	1 093	869
I	Zysk (strata) brutto	1 923	-606
J	Podatek dochodowy	284	(110)
K	Zysk (strata) netto z całej działalności	1 639	-496
L	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 639	-496
M	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
N	Pozostałe całkowite dochody	0	0
O	Suma całkowitych dochodów netto	1 639	-496
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	1 639	-496
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2017 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	316 835	310 013	317 465
1	Wartości niematerialne	235	254	365
2	Rzeczowe aktywa trwałe	259 647	259 442	265 359
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	1 424
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	31 704	31 704	31 712
6	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880
7	Pozostałe aktywa finansowe	7 871	1 066	1 135
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	785	954	877
II	AKTYWA OBROTOWE	45 166	51 109	50 864
1	Zapasy	13 379	13 485	13 877
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	28 894	29 131	18 740
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	68	65	214
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 355	7 246	16 566
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 538	1 247	1 681
AKTYWA RAZEM		362 001	361 122	368 329

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	210 295	209 797	208 613
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	-1 772	-631	0
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	10 853	0
4	Zyski zatrzymane	25 116	38 140	42 299
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	14 670	6 405	20 045
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 639	8 265	-496

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.03.2016
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 176	102 947	105 685
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 467	19 183	17 239
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	134	134	110
3	Kredyty i pożyczki	14 903	16 535	20 865
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44 785	40 690	39 892
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	25 887	26 405	27 579
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	46 530	48 378	54 031
1	Kredyty i pożyczki	15 768	21 962	23 579
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 025	7 117	11 558
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	38	33	26
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	18 919	17 339	16 830
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 772	1 919	2 030
PASYWA RAZEM		362 001	361 122	368 329

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2017 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 923	-606
II	Korekty razem:	5 834	7 073
1	Amortyzacja	3 915	4 120
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	-19
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	821	816
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-125	16
5	Zmiana stanu rezerw	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	106	700
7	Zmiana stanu należności	148	4 300
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 580	-2 192
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-611	-668
III	Gotówka z działalności operacyjnej	7 757	6 467
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	89	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 846	6 467

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Za okres 01.01. - 31.03.2016
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy	5 491	0
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 491	0
II	Wydatki	7 702	2 819
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	897	612
2	Wydatki na aktywa finansowe	6 805	2 207
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 211	-2 819
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy	112	4 698
1	Kredyty i pożyczki	112	4 698
II	Wydatki	11 638	6 096
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 141	0
2	Spląty kredytów i pożyczek	7 938	1 777
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 738	3 490
4	Odsetki	821	829
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 526	-1 398
D	Przepływy pieniężne netto razem	-5 891	2 250
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-5 891	2 250
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu	0	0
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-5 891	2 250
F	Środki pieniężne na początek okresu	7 246	14 316
G	Środki pieniężne na koniec okresu	1 355	16 566
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2017 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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
trzy miesiące zakończone 31.03.2017 r.								
Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	38 140	59 941	6 405	8 265	209 797
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	8 265	-8 265	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	1 639	1 639
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	
Nabycie akcji własnych	0	-1 141	0	0	0	0	0	-1 141
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-1 141	13 024	-13 024	0	8 265	-6 626	498
Stan na dzień 31.03.2017	86 824	-1 772	23 877	25 116	59 941	14 670	1 639	210 295

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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 31.12.2016 r.								
Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	0	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	6 694	0	0	-6 694	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	8 265	8 265
Nabycie akcji własnych	0	-631	0	0	0	0	0	-631
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-631	10 853	-4 159	0	0	-5 375	688
Stan na dzień 31.12.2016	86 824	-631	10 853	38 140	59 941	6 405	8 265	209 797

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

Warszawa, dnia 19 maja 2017 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu