

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2018**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2018 r.
do 31 marca 2018 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, maj 2018 r.

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	5
1.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.....	5
1.3.	Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	8
1.4.	Organy korporacyjne spółek Grupy.....	8
1.5.	Informacja o działalności operacyjnej	9
1.6.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	11
1.7.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	12
1.8.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Viatron S.A.....	12
1.9.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.	12
1.10.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o.	13
1.11.	Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	13
1.12.	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 przeliczone na euro.....	15
2.4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	17
2.5.	Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	22
3.	DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	33
3.1.	Segmenty operacyjne.....	33
3.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	34
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	39
3.4.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	40
3.5.	Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	40
3.6.	Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	41
3.7.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	41
3.8.	Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	42
3.9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	42
3.10.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	43
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.....	43
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	44
3.17.	Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	46

3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	46
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules	48
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	48
3.21. Informacja o wypłacanej lub zadeklarowanej dywidendzie	49
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	51
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	51
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. PRZELICZONE NA EURO	53
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	55
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2018 r.....	55
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2018 r.....	56
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2018 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. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Wyniki I kwartału 2018 r. wskazują na stabilną dynamikę funkcjonowania, która jest wypadkową szeregu czynników zależnych od sukcesów lub niepowodzeń odniesionych w poszczególnych segmentach działalności.

Prezentowany niniejszym sprawozdaniem okres to przede wszystkim utrzymanie wysokich obrotów w branży żurawi wieżowych oraz obecność Herkules S.A. w realizacji najbardziej prestiżowych projektów budowlanych w Polsce. I kwartał br. to także zdecydowana poprawa sprzedaży i rentowności w dziale żurawi gąsienicowych. W przeciwnym kierunku oddziaływał słaby wynik w części biznesu związanej z żurawiami kołowymi, co jest pochodną zjawiska nadpodaży tego sprzętu na polskim rynku. Niekorzystnie rezultaty odnotowano także w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego. Prezentowany kwartał to zdecydowany sukces spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A., która zwiększyła ponad 3,5-krotnie swoją sprzedaż i poprawiła rentowność.

Reasumując Grupa Kapitałowa odnotowała sprzedaż w I kwartale br. na poziomie blisko 29 mln zł, czyli o 3% więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. EBITDA w omawianym okresie wyniosła niespełna 9 mln zł, a więc o 15% więcej niż w I kwartale 2017 r. Wynik netto odnotowano w kwocie nieco ponad 2 mln zł - o 20% więcej niż w okresie porównywalnym.

Długo oczekiwany sukcesem jest zawarcie końca marca br. kontraktu z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. na realizację systemu łączności kolejowej GSM-R, w którym Grupa Kapitałowa uczestniczy w ramach konsorcjum zbudowanego przez Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. To bardzo istotny krok dla rozwoju Herkules S.A. i jego spółek zależnych, umacniający ich pozycję na rynku rozwoju nowoczesnej infrastruktury teletechnicznej, a także mający w założeniu zdecydowanie zwiększyć wolumen sprzedaży i rentowność działalności operacyjnej.

Warto zwrócić uwagę także na omówione w dalszej części niniejszego sprawozdania inwestycje sprzętowe w Herkules S.A., które rozpoczęto w I kwartale 2018 r., a których finalizacja będzie miała miejsce na przełomie maja i czerwca br.

1.2. 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., PGMB Budopol S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o.

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.

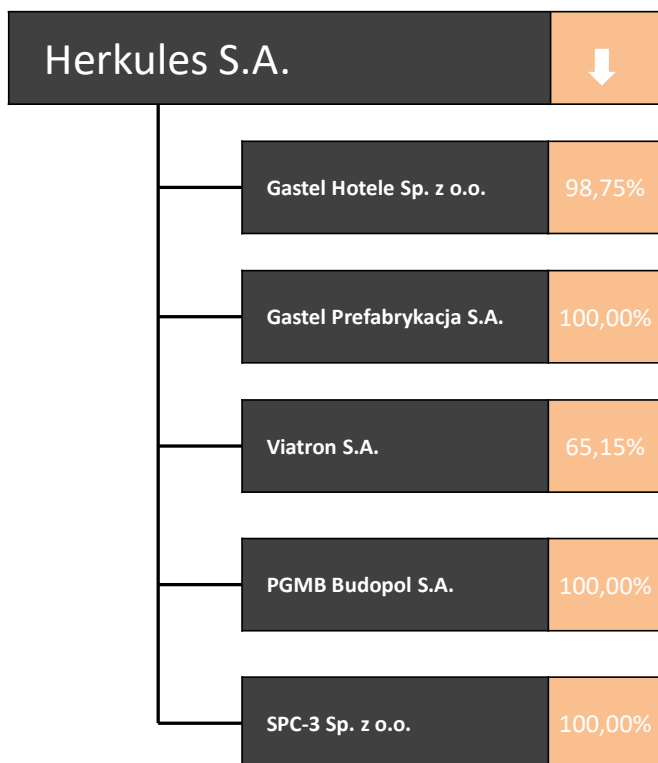
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

Viatron S.A. w restrukturyzacji (dalej zwana 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).

SPC-3 Sp. z o.o. – spółka 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 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów SPC-3 Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

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
SPC-3 Sp. z o.o.	100 udziałów łącznej wartości nominalnej 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., PGMB Budopol S.A. i SPC-3 Sp. z o.o. 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.

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

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

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

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

1.4. Organy korporacyjne spółek Grupy.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawia się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Jan Sołdaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Szwankowski
3. Łukasz Dziekoński
4. Marcin Kołodziejczyk
5. Jacek Osowski
6. Piotr Kwaśniewski
7. Błażej Dowgielski

W dniu 13 lutego 2018 r. rezygnację złożył Jacek Osowski.

Na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Jan Sołdaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Szwankowski
3. Łukasz Dziekoński
4. Marcin Kołodziejczyk
5. Piotr Kwaśniewski
6. Błażej Dowgielski

1.5. Informacja o działalności operacyjnej.

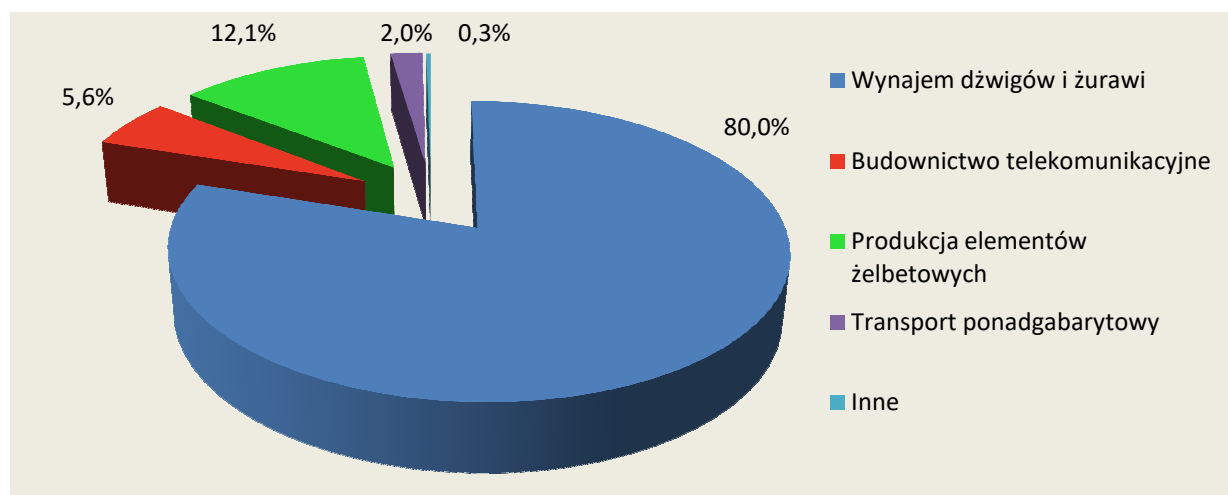
Herkules S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem Spółki jest prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej oraz zarządzanie Grupą Kapitałową.

Główny przedmiotem działalności Herkules S.A. jest wynajem różnego typu żurawi z przeznaczeniem dla budownictwa i innych sektorów, w których wymagane jest podnoszenia ładunków. Ponadto Spółka świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych. Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych (od stycznia 2016 r. również poprzez swoją spółkę zależną PGMB Budopol S.A.)
- wynajem dźwigów gąsienicowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetonowych oraz innych prefabrykatów żelbetonowych (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.):

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapadnięciem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka stopniowo wygasza działalność w tym zakresie.

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2018 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 wysokotonazowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zlecanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Spółce szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

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. Posiada także utworzony w październiku 2014 r. oddział spółki dominującej Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

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

W okresie od stycznia do marca 2018 r. obroty z Enercon GmbH 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.

Enercon (wynajem żurawi dla technologii wiatrakowych)	11,5% sumy przychodów
Warbud (wynajem żurawi)	6,0% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)	4,7% sumy przychodów
Fima Polska (prefabrykaty strunobetonowe)	4,1% sumy przychodów
Teplotechna Ostrava (prefabrykaty strunobetonowe)	3,0% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie i kwartału 2018 r. według kraju siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	82,4%
Niemcy	13,9%
Czechy	3,0%
Litwa	0,3%
Słowacja	0,2%
Inne	0,2%
Razem	100,0%

W okresie od I kwartału 2018 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)	4,1% sumy przychodów
Obsługa Żurawi Usługi Budowlane K. Klepacz (obsługa żurawi)	2,4% sumy przychodów
PHU Dymanowscy (obsługa żurawi)	1,5% sumy przychodów
Tractel Polska (systemy zabezpieczeń do masztów)	1,4% sumy przychodów
Usługi Budowlane Ł. Rusinowicz (obsługa żurawi)	1,4% sumy przychodów

1.6. Informacja o profilu 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.

W związku z powyższym w 2016 r. zawarta została umowa z wyspecjalizowanym biurem architektonicznymi na opracowanie projektu koncepcyjnego, wprowadzenia zmian do projektu budowlanego oraz nadzór nad uzupełnieniem materiału przez projektantów branżowych. Prace dokumentacyjne trwały do kwietnia 2017 r. i zostały przerwane w związku z dużym zainteresowaniem nabyciem obiektu ze strony jednego z organów administracji

państwowej. Ocena obiektu, jego dokumentacji oraz negocjacje dotyczące warunków transakcji trwały kilka miesięcy, jednak do kwietnia 2018 r. potencjalny nabywca nie podjął wiążącej decyzji i Spółka będzie kontynuować prace nad przekształceniem obiektu w budynek sanatoryjno – apartamentowy.

1.7. Informacja o profilu 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.

1.8. Informacja o profilu 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, od 2016 r. Viatron S.A. prowadzi działalność poza granicami Polski. W 2017 r. uczestniczyła w projektach w Skandynawii.

W związku z wypadkiem, który miał miejsce w sierpniu 2017 r. w trakcie realizacji jednego z projektów, Spółka straciła swój główny żuraw, co zmusiło ją do przerwania świadczenia usług i okresowego zawieszenia działalności. Brak przychodów odbił się niekorzystnie na sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa i Zarząd Spółki podjął starania o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 26 marca 2018 r. właściwy Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A.

1.9. Informacja o profilu 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. Firma dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm). Obecnie w ramach uczestnictwa w Grupie Kapitałowej wspólnie z działem wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A. tworzy wspólną ofertę handlową oparta na wzajemnie uzupełniającej się palecie maszyn obu spółek. W celu integracji działań sprzedażowych PGMB Budopol S.A. udostępnia swoje maszyny spółce dominującej, które następnie są przedmiotem ofertowania i kontraktowania przez tę spółkę.

1.10. Informacja o profilu działalności spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o.

Spółka SPC-3 Sp. z o.o. została utworzona w 2015 r. przez holding Nokia dla celów realizacji projektów rozwoju telekomunikacji i łączności kolejowej. W dniu 21 września 2017 r. miała miejsce sprzedaż 100% udziałów Spółki przez dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) na rzecz spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie. Transakcja ta związana jest z udziałem SPC-3 Sp. z o.o. w konsorcjum, które zostało stworzone dla celów ofertowania w procesie przetargowym ogłoszonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” oraz dla celów realizacji powyższego projektu. W konsorcjum tym poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) i Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.). Spółka nie prowadziła działalności w 2017 r., a przedmiotowy kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r.

W celu integracji wizerunkowej w dniu 6 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPC-3 Sp. z o.o. dokonało zmiany firmy spółki na Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Do dnia publikacji niniejszego raportu zmian powyższa nie została zarejestrowana przez właściwy sąd rejestrowy.

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

Na dzień publikacji raportu za III kwartał 2017 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	12,71%	5 516 458	12,71%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 829 556	11,12%	4 829 556	11,12%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 769 520	6,38%	2 769 520	6,38%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

W dniu 29 grudnia 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Herkules S.A. przez Prana Tomasza Kwiecińskiego o 264 297 akcji.

W związku z powyższym zawiadomieniem 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	7 028 573	16,19%	7 028 573	16,19%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	12,71%	5 516 458	12,71%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 829 556	11,12%	4 829 556	11,12%
ALTUS TFI S.A.	2 269 520	6,38%	2 269 520	6,38%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

1.12. 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 niniejszego raportu kwartalnego oraz na dzień opublikowania poprzedniego raportu.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 3/2017	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2018	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	571 899	551 172	-20 727
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	7 028 573	-264 297
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Jan Sordaczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Wojciech Szwankowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Marcin Kołodziejczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Kwaśniewski*	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	10 581	b.d.
Błażej Dowgielski*	Członek Rady Nadzorczej	b.d.	0	b.d.

*- wskazane osoby nie pełniły funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w dniu publikacji raportu okresowego za III kwartał 2017 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 29 marca 2018 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. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2017 w dniu 27 kwietnia 2018 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 2018 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 marca 2017 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2017 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. PGMB Budopol S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o.

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

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 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,1784 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2018	4,2085 zł/eur
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 na dzień 31.12.2017	4,1709 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,2085 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017	4,2198 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017	4,3308 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2018	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2018	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	28 888	28 158	6 914	6 565
Zysk z działalności operacyjnej	3 702	3 148	886	734
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2 646	2 018	633	470
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	2 046	1 707	490	398
EBITDA	8 932	7 784	2 138	1 815
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	14 795	8 253	3 541	1 924
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	5 874	5 968	1 406	1 391
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-11 125	-20 967	-2 663	-4 888
Przepływy pieniężne razem	9 544	-6 746	2 284	-1 573
Środki pieniężne na koniec okresu	19 364	1 600	4 634	373
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)	0,05	0,04	0,01	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	386 786	394 583	91 906	94 604
Aktywa trwałe	315 883	327 694	75 058	78 567
Aktywa przeznaczone do zbycia	685	688	163	165
Aktywa obrotowe	70 218	66 201	16 685	15 872
Pasywa razem	386 786	394 583	91 906	94 604
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	214 494	212 353	50 967	50 913
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 631	20 817
Zobowiązania i rezerwy	172 292	182 230	40 939	43 691

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 2018 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
A	Przychody ze sprzedaży	28 888	28 158
I	Sprzedaż towarów	246	170
II	Sprzedaż produktów	28 642	27 988
B	Koszty działalności operacyjnej	27 386	26 159
I	Amortyzacja	5 230	4 636
II	Zużycie materiałów i energii	4 471	3 725
III	Usługi obce	11 494	11 744
IV	Podatki i opłaty	223	188
V	Wynagrodzenia	4 366	4 283
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	890	933
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 321	1 014
VIII	Zmiana stanu produktów	-1 111	-453
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	502	89
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 502	1 999
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 815	1 339
E	Pozostałe koszty operacyjne	615	190
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 702	3 148
G	Przychody finansowe	0	34
H	Koszty finansowe	1 056	1 164
I	Zysk (strata) brutto	2 646	2 018
J	Podatek dochodowy	505	449
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 141	1 569
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	2 141	1 569
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	95	-138
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	2 046	1 707
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	2 141	1 569
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	95	-138
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	2 046	1 707

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2018 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	315 883	327 694	341 396
1	Wartości niematerialne	754	812	1 023
2	Rzeczowe aktywa trwałe	297 603	309 310	316 394
3	Wartość firmy	12 717	12 717	17 433
4	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	929	975	2 666
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	685	688	649
III	AKTYWA OBROTOWE	70 218	66 201	55 274
1	Zapasy	16 957	15 491	15 991
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	30 662	38 173	34 673
-	z tytułu podatku dochodowego	84	85	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	2 894	1 963	1 355
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	19 364	9 820	1 600
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 235	2 717	3 010
	AKTYWA RAZEM	386 786	394 583	397 319

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
I	KAPITAŁ WŁASNY	214 494	212 353	229 155
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	214 494	212 448	227 954
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	-10 692	-10 692	-1 772
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	23 877	23 877
4	Zyski zatrzymane	28 623	28 623	23 334
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0	-72
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 875	21 906	34 115
9	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 046	1 969	1 707
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	-95	1 201
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	108 348	115 034	117 452
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 842	21 979	22 600
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	183	181	430
3	Kredyty i pożyczki	9 815	10 889	15 147
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55 621	57 571	45 237
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 887	24 414	34 038

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	63 944	67 196	50 712
1	Kredyty i pożyczki	18 649	24 014	17 418
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 625	16 605	11 531
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8
4	Rozliczenia międzykresowe bierne	172	315	108
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	22 947	22 510	19 013
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzykresowe przychodów	2 543	3 744	2 634
	PASYWA RAZEM	386 786	394 583	397 319

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2018 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 646	2 018
II	Korekty razem:	12 791	6 146
1	Amortyzacja	5 230	4 636
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	239	108
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	917	968
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 251	-317
5	Zmiana stanu rezerw	-7	13
6	Zmiana stanu zapasów	69	-412
7	Zmiana stanu należności	7 511	2 565
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	284	-203
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 703	-1 212
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	15 437	8 164
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-642	89
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 795	8 253

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy	6 359	6 990
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 359	6 990
II	Wydatki	485	1 022
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	485	1 022
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 874	5 968
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy	24	379
1	Kredyty i pożyczki	24	379
II	Wydatki	11 149	21 346
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	1 141
2	Spłaty kredytów i pożyczek	6 466	16 726
3	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	88
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 766	2 437
5	Odsetki	917	954
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 125	-20 967
D	Przepływy pieniężne netto razem	9 544	-6 746
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	9 544	-6 746
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	9 544	-6 746
F	Środki pieniężne na początek okresu	9 820	8 346
G	Środki pieniężne na koniec okresu	19 364	1 600
	- 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 2018 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 31.03.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	1 969	-1 969	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	2 046	2 046	95	2 141
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	1 969	77	2 046	95	2 141
Stan na dzień 31.03.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	23 875	2 046	214 494	0	214 494

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
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 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
Rozliczenie umorzenia inwestycji w spółkę zależną	0	0	0	0	0	72	24	0	96	10	106
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	5 289	0	0	-1 952	-3 335	2		2
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0		-6 946	-6 946	0	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	1 969	1 969	-1 444	525
Nabycie akcji własnych	0	-10 061	0	0	0	0	0	0	-10 061	0	-10 061
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-10 061	13 024	-7 735	0	72	-1 928	-8 312	-4 975	-1 434	-6 419
Stan na dzień 31.12.2017	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353

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

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	Stan na 2018-03-31	Stan na 2017-12-31	Stan na 2017-03-31
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	Stan na 2018-03-31	Stan na 2017-12-31	Stan na 2017-03-31
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej (PGMB Budopol S.A.)	685	688	649
Razem		685	688	649

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

2.5.4. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
1	z tytułu dostaw i usług	22 832	28 172	28 633
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 599	6 809	3 936
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	92
3	inne	4 231	3 192	2 104
-	z tytułu wyceny projektów w toku	2 894	1 963	1 355
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	1 337	1 229	749
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		30 662	38 173	34 673

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 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek roku	149	149	149
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	149	149	149
2	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	6 109	4 867	4 867
b	zwiększenia	0	1 451	0
c	zmniejszenia	0	209	0
d	stan na koniec okresu	6 109	6 109	4 867
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 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	20 423	16 785	16 785
b	zwiększenia	217	6 026	337
c	zmniejszenia	657	2 388	563
d	stan na koniec okresu	19 983	20 423	16 559
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	42 402	38 936	38 936
b	zwiększenia	372	4 904	466
c	zmniejszenia	949	1 438	243
d	stan na koniec okresu	41 825	42 402	39 159
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 983	20 423	16 559
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 825	42 402	39 159
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 842	21 979	22 600

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

Lp.	Treść	2018-01-01	utworzenie	zwiększenie	rozwiązanie	2018-03-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189	0	2	0	191
	Razem rezerwy	189	0	2	0	191

Lp.	Treść	2017-01-01	utworzenie	zwiększenie	rozwiązanie	2017-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	459	0	17	287	189
	Razem rezerwy	459	0	17	287	189

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

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
1	z tytułu dostaw i usług	16 158	15 366	14 106
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 053	2 986	1 484
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	pozostałe	3 734	4 158	3 423
-	z tytułu wynagrodzeń	1 430	1 487	2 421
-	ZFŚS	10	9	9
-	zaliczki otrzymane na dostawy	859	778	23
-	pozostałe zobowiązania	1 437	1 884	970
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	22 947	22 510	19 013

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 2018 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	9 815	10 889	15 147
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	18 649	24 014	17 418
Razem		28 464	34 903	32 565

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 31 marca 2018 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	3 548	WIBOR 1M + marża banku	2012-09-26	2018-09-25	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	12 500	6 989	WIBOR 1M + marża banku	2010-08-26	2018-09-10	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			19 000	10 537				

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	786	WIBOR 1M + marża banku	2009-02-25	2018-12-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	1 662	WIBOR 1M + marża banku	2009-06-18	2019-03-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	1 251	WIBOR 3M + marża banku	2016-01-25	2020-07-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	2 199	WIBOR 1M + marża banku	2017-09-11	2023-02-28	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	143	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-02-27	2019-03-01	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	31	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-16	2018-04-25	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	8 382	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-10	2019-09-30	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	126	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-01	2019-06-15	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	158	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-08	2019-07-15	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	209	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-30	2019-06-05	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			53 783	14 947				

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
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	3 900	2 980	WIBOR 1M + marża finansującego	2017-09-10	2018-09-10	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			3 900	2 980				

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

Na dzień bilansowy spółki zależne Gastel Hotele Sp. z o.o., Viatron S.A., PGMB Budopol S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o. nie posiadają zobowiązań kredytowych wobec zewnętrznych podmiotów finansujących.

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	55 621	57 571	45 237
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	19 625	16 605	11 531
Razem		75 246	74 176	56 768

W wolumenie umów leasingowych zawartych przez Herkules S.A. spółka ta posiada kontrakty dotyczące niektórych żurawi kołowych, które zawierają stosunkowo wysoką wartość rezydualną (75% i 82%), Zgodnie z zawartymi umowami dostawy, Spółka ma możliwość odsprzedaży poleasingowych maszyn do dostawcy za tę wartość pod warunkiem nabycia kolejnych maszyn, niezależnie od formy ich finansowania. Uznając, że wartości te są obciążone niższym ryzykiem ekspozycyjnym, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	75 246	74 176	56 768
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	29 471	25 606	0
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długi leasingowym	39%	35%	0%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	45 772	48 570	56 768

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2018-03-31	2017-12-31	2017-03-31
1	AKF Leasing Polska	8 461	8 684	9 392
2	Bank BGŻ BNP Paribas	0	0	22
3	BZ WBK Leasing	0	273	405
4	BZ WBK Lease	0	0	826
5	Carefleet	1 468	1 461	1 495
6	Deutsche Leasing Polska	2 222	2 370	2 968
7	FCA Leasing Polska	20	27	50
8	Millennium Leasing	38 919	36 390	28 968
9	PSA Finance Polska	7	9	16
10	SG Equipment Leasing Polska	14 922	15 107	1 074
11	Siemens Finance	9 187	9 681	11 286
12	Toyota Leasing Polska	0	131	266
13	Volkswagen Leasing	40	43	0
Razem		75 246	74 176	56 768

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo.

Lp.	Treść	2017-03-31	2017-12-31	2017-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	70	97	58
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	97	95	47
Razem		167	192	105

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2018-03-31	2017-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-101	845	946
Razem		-101	845	946

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2018-03-31	2017-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-1 950	55 621	57 571
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	3 020	19 625	16 605
Razem		1 070	75 246	74 176

Lp.	Treść	zmiana	2018-03-31	2017-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-1 074	9 815	10 889
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-5 365	18 649	24 014
Razem		-6 439	28 464	34 903

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2018-03-31	2017-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	68 674	81 996	13 322
Razem		68 674	81 996	13 322

Istotny przyrost zobowiązań warunkowych wynika z udziału spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o. w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka SPC-3 Sp. z o.o. pozyskała gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł. Zobowiązanie spółki zależnej z tego tytułu wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, zostało poręczone przez Herkules S.A., co jest wykazywane w niniejszej notcie również na kwotę 34,3 mln zł.

Na wykazaną powyżej kwotę 81 996 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2018 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 31.12.2017
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	5
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	448
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	58
Razem					512

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.12.2017
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	Elektromontaż - Poznań S.A.	2014-10-01	2018-09-30	20
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2018-09-23	4 000
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
5	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	2015-08-06	2019-08-03	7
7	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Energa Operator S.A.	2016-05-04	2021-02-03	92
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2018-01-01	2020-09-13	79
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	2017-01-15	2020-01-14	100
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	2017-07-12	2018-07-11	150
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-11-02	2020-11-01	20
Razem					4 824

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.12.2017
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	7
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-15	16
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	15
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	7
5	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-12-31	22
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-12-31	9

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.12.2017
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-11-26	20
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Fima Polska Sp. z o.o.	2017-10-11	2018-12-15	278
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Aeronaval de C. e l. S.A.U.	2017-10-11	2020-09-15	23
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-10-16	2022-12-31	524
11	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-10-16	2021-01-25	470
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	2017-10-18	2022-01-31	240
13	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2017-11-16	2020-01-13	13
14	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nadleśnictwo Kłodawa	2017-11-13	2018-12-31	34
Razem					1 677

- gwarancje bankowe dotyczące zawartych przez SPC-3 Sp. z o.o. kontraktów:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.12.2017
33	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-03-26	2028-06-14	34 321
Razem					34 321

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 31.12.2017
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	2013-05-20	bezterminowo	0
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	48
3	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	293
4	poręczenie spłaty kredytu za Gastel Prefabrykacja S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2017-09-11	2018-09-10	6 000
5	poręczenie za zobowiązania SPC-3	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-03-26	2028-06-14	34 321
Razem					40 662

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo.

Lp.	Treść	zmiana	2018-03-31	2017-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	-27	70	97
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	2	97	95
Razem		-25	167	192

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-2 732	571
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	6 379	7 907
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	9 239	7 589
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	128	253
2	Otrzymane dotacje UE	4 749	563
3	Odszkodowania i kary umowne	774	193
4	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	0	5
5	Pozostałe przychody	24	7
Razem		2 815	1 339

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	500	0
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	0
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	-500	0
2	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	0	145
3	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	4	0
4	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	29	0
5	Kary, koszty komornicze	22	6
6	Koszt VAT z faktur zagranicznych	19	7
7	Pozostałe koszty	41	32
Razem		615	190

2.5.13.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
1	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	0	34
2	Saldo różnic kursowych	0	0
Razem		0	34

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
1	Odsetki	927	1 001
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	234	233
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	1	0
c	Odsetki od leasingu finansowego	581	526
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	10	4
e	Odsetki od pożyczek	94	193
f	Pozostałe odsetki zapłacone	7	45
2	Pozostałe koszty finansowe	129	163
a	Saldo różnic kursowych	67	105
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	84	33
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	100	654
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	32	774
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	83	258
B	Inne	0	8
c	Pozostałe	62	50
Razem		1 056	1 164

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2018 do 31.03.2018					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	28 888	23 112	1 629	3 493	578	76
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	25 147	19 610	1 478	3 252	803	4
3	Wynik segmentu	3 741	3 502	151	241	-225	72
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-2 239					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 200					
6	Przychody / koszty finansowe	-1 056					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	2 646					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	505					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	95					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 046					

Lp.	Treść	od 01.01.2017 do 31.03.2017					
		Razem	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					

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie I kwartału 2018 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2017 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Zamiana wartościowa 1Q 2018 / 1Q 2017	Zamiana procentowa 1Q 2018 / 1Q 2017
A	Przychody ze sprzedaży	28 888	28 158	730	3%
I	Sprzedaż towarów	246	170	76	45%
II	Sprzedaż produktów	28 642	27 988	654	2%
B	Koszty działalności operacyjnej	27 386	26 159	1 227	5%
I	Amortyzacja	5 230	4 636	594	13%
II	Zużycie materiałów i energii	4 471	3 725	746	20%
III	Usługi obce	11 494	11 744	-250	-2%
IV	Podatki i opłaty	223	188	35	19%
V	Wynagrodzenia	4 366	4 283	83	2%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	890	933	-43	-5%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 321	1 014	307	30%
VIII	Zmiana stanu produktów	-1 111	-453	-658	145%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	502	89	413	464%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 502	1 999	-497	-25%
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 815	1 339	1 476	110%
E	Pozostałe koszty operacyjne	615	190	425	224%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 702	3 148	554	18%
G	Przychody finansowe	0	34	-34	-100%
H	Koszty finansowe	1 056	1 164	-108	-9%
I	Zysk (strata) brutto	2 646	2 018	628	31%
J	Podatek dochodowy	505	449	56	12%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 141	1 569	572	36%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	95	-138	233	169%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	2 046	1 707	339	20%

W porównaniu obu okresów widoczny jest przyrost skonsolidowanej sprzedaży tylko o 3%. Warto spojrzeć na podział sumy przychodów pomiędzy spółki w Grupie Kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017	Zmiana wartościowa 1Q 2018 / 1Q 2017	Zmiana procentowa 1Q 2018 / 1Q 2017
Sprzedaż skonsolidowana Grupy Kapitałowej Herkules	28 888	28 158	730	3%
<i>wyłączenia konsolidacyjne</i>	-4 358	-1 840	-	-
Sprzedaż Herkules S.A.	27 453	25 673	1 780	7%
Sprzedaż Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0	0	-
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A.	3 819	1 181	2 638	223%
Sprzedaż Viatron S.A.	12	1 412	-1 400	-99%
Sprzedaż PGMB Budopol S.A.	1 962	1 732	230	13%
SPC-3 Sp. z o.o.	0	niekonsolidowana	-	-

Przegląd powyższych danych wskazuje, że trend wzrostu w relacji obu kwartałów został zahamowany przez zawieszenie operacyjnego funkcjonowania przez Viatron S.A. Pozostałe spółki odnotowały wzrost przychodów – warto zwłaszcza zwrócić uwagę na rezultaty sprzedażowe Gastel Prefabrykacja S.A. i przyrost przychodów w tej spółce o ponad 200%. Cieszy to tym bardziej, że w I kwartale 2018 r. nie ma efektów realizacji kontraktu GSM-R, którego spółka ta będzie kluczowym w Grupie Kapitałowej wykonawcą.

Poniżej zaprezentowano porównanie sprzedaży w przedstawianych okresach w poszczególnych segmentach operacyjnych, po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych wspólnych transakcji w Grupie Kapitałowej..

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	1Q 2018	23 112	1 629	3 493	578	76	28 888
sprzedaż	1Q 2017	24 351	2 230	986	452	139	28 158
dynamika sprzedaży	1Q 2018 / 1Q 2017	-5,09%	-26,95%	254,26%	27,88%	-45,32%	2,59%

W segmencie dźwigów dział żurawi gąsienicowych odnotował wzrost sprzedaży (aż +78%), dział żurawi wieżowych wykazał trend stabilny (+2%), natomiast dział żurawi kołowych (tu przyporządkowana jest działalność Viatron S.A.) odnotował spadek przychodów o blisko 30%. W efekcie skonsolidowana sprzedaż w tym segmencie obniżyła się kwartał do kwartału o 5%. Mniejsza ilość zleceń ze strony sektora inwestycji infrastruktury teletechnicznej skutkuje spadkiem przychodów w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego o blisko 27%. Segment produkcji prefabrykatów odnotował imponujący skok sprzedaży o ponad 250%. Stoją za tym sukcesem głównie dwa projekty – sieć GSM-R w Czechach oraz produkcja ekranów osłonowych. Wzrost sprzedaży widoczny jest także w segmencie transportowym, jednak z uwagi na ograniczanie jego działalności jego znaczenie dla łącznej wartości przychodów Grupy Kapitałowej ma charakter marginalny.

W analizie kosztów działalności operacyjnej zwraca uwagę 20% wzrost zużycia materiałów i energii, za który „odpowiedzialna” jest zwiększona sprzedaż spółki Gastel Prefabrykacja S.A. Łącznie w tej grupie kosztów odnotowano wzrost o 5%, co w połączeniu ze spadkiem sprzedaży działu żurawi hydraulicznych Herkules S.A. i nieaktywnością Viatron S.A. przyniosło spadek wyniku na sprzedaży o 25%.

Wpływ zróżnicowania dynamiki sprzedaży w działach operacyjnych oraz rozkładu podstawowych kosztów przejawia się także w układzie wyników osiągniętych przez poszczególne segmenty.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2018	3 502	151	241	-225	72	3 741
wynik segmentu	1Q 2017	4 157	275	-272	-486	74	3 748
dynamika wyniku segmentu	1Q 2018 / 1Q 2017	-15,76%	-45,09%	188,60%	53,70%	-2,70%	-0,19%

Zdarzenia wykazane w pozostałej działalności operacyjnej to przede wszystkim efekty sprzedaży niektórych środków trwałych przez Herkules S.A. i Viatron S.A. w tym sprzedaż jednego z dużych żurawi gąsienicowych w ramach redukcji nadwyżek sprzętowych na Polskim rynku. Po rozliczeniu tej sekcji rachunku zysków i strat osiągnięto wynik EBIT na poziomie 3,7 mln zł, czyli o 18% więcej niż w porównywalnym okresie poprzedniego roku.

Działalność finansowa to przede wszystkim koszty obsługi długu odsetkowego, które w I kwartale 2018 r. były o 7% niższe niż rok wcześniej.

Efektom rozliczenia działalności finansowej jest wynik skonsolidowany brutto w wysokości 2,6 mln zł, czyli o ponad 30% więcej niż w I kwartale 2017 r., a wynik netto ponad 2 mln zł (20% więcej).

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 31 marca 2018 r. i 31 marca 2017 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017	Zmiana wartościowa 31.03.2018 / 31.03.2017	Zmiana procentowa 31.03.2018 / 31.03.2017
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	315 883	341 396	-25 513	-7%
1	Wartości niematerialne	754	1 023	(269)	-26%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	297 603	316 394	(18 791)	-6%
3	Wartość firmy	12 717	17 433	(4 716)	-27%
4	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0	0%
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	929	2 666	(1 737)	-65%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	685	649	36	6%
III	AKTYWA OBROTOWE	70 218	55 274	14 944	27%
1	Zapasy	16 957	15 991	966	6%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 662	34 673	(4 011)	-12%
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	19 364	1 600	17 764	1110%
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 235	3 010	225	7%
	AKTYWA RAZEM	386 786	397 319	(10 533)	-3%

W porównaniu danych finansowych na powyższe dni bilansowe zwraca uwagę 6% spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych, który należy wiązać głównie ze sprzedażą żurawi kołowych w spółce Viatron oraz ze zbyciem żurawia gąsienicowego w Herkules S.A. Spadek o 27% aktywów w pozycji „good will” to efekt aktualizacji wartości inwestycji w Viatron S.A., po tym, jak spółka ta zawiesiła działalność operacyjną.

Zmniejszenie należności krótkoterminowych o 12% wiązać należy przede wszystkim z trzema zagadnieniami: brak należności handlowych w Viatron S.A. (różnica 1,3 mln zł), spływ przedawnionych należności od jednego z kon-

trahentów (1,6 mln zł) oraz utworzenie w grudniu 2017 r. odpisów aktualizujących (1,5 mln zł). Istotny wzrost w pozycji środków pieniężnych to rezultat zmiany stanu należności, przepływy z transakcji sprzedaży aktywów trwałych realizowane w IV kwartale 2017 r. i w I kwartale 2018 r. oraz efekt wpływu niskiego stanu odniesienia na koniec I kwartału ubiegłego roku ze względu na spłatę pożyczki Viatron S.A. do De Lage Landen Leasing Polska Sp. z o.o. w marcu 2017 r.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji pasywów skonsolidowanych na dzień 31 marca 2018 r. i 31 marca 2017 r.

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017	Zmiana wartościowa 31.03.2018 / 31.03.2017	Zmiana procentowa 31.03.2018 / 31.03.2017
I	KAPITAŁ WŁASNY	214 494	229 155	(14 661)	-6%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	214 494	227 954	(13 460)	-6%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	(10 692)	(1 772)	(8 920)	503%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	23 877	0	0%
4	Zyski zatrzymane	28 623	23 334	5 289	23%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	(72)	72	-100%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 875	34 115	(10 240)	-30%
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 046	1 707	339	20%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	1 201	(1 201)	-100%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	108 348	117 452	(9 104)	-8%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 842	22 600	(758)	-3%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	183	430	(247)	-57%
3	Kredyty i pożyczki	9 815	15 147	(5 332)	-35%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55 621	45 237	10 384	23%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 887	34 038	(13 151)	-39%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	63 944	50 712	13 232	26%
1	Kredyty i pożyczki	18 649	17 418	1 231	7%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 625	11 531	8 094	70%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	0	0%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	172	108	64	59%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 947	19 013	3 934	21%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 543	2 634	(91)	-3%
	PASYWA RAZEM	386 786	397 319	(10 533)	-3%

Analizując pasywa warto zwrócić uwagę na spadek długo- i krótkookresowych zobowiązań z tytułu kredytów, które łącznie zmniejszyły się o 13%, przede wszystkim na skutek planowej spłaty umów długoterminowych. Z drugiej strony można zaobserwować przyrost o 32% zobowiązań leasingowych, którymi finansowano ostatnie inwestycje Herkules S.A. – głównie w nowe żurawie mobilne. Warto pamiętać, że na dzień bilansowy w wartości tych zobowiązań znajduje się kwota wartości rezydualnej ponad 29 mln zł z umów leasingowych dotyczących fi-

nansowania żurawi Demag i Grove. Zgodnie z zawartymi umowami dostawy, Spółka ma możliwość odsprzedaży poleasingowych maszyn do dostawy za tę wartość pod warunkiem nabycia kolejnych maszyn, niezależnie od formy ich finansowania. W tym miejscu warto podkreślić korzystną dynamikę zadłużenia finansowego netto, które na dzień bilansowy spadło o 4% w relacji do wartości wykazanej na 31 marca 2017 r. i aż o 15% w stosunku do wartości z 31 grudnia 2017 r. Dostrzegalny jest także wzrost zobowiązań krótkoterminowych handlowych i pozostałych – głównie za sprawą zwiększenia produkcji w Gastel Prefabrykacja S.A. oraz zobowiązań budżetowych (CIT w Herkules S.A. i VAT w Viatron S.A.).

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2018		Stan na 31.03.2017	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	315 883	82%	341 396	86%
1.	Wartości niematerialne	754	0%	1 023	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	297 603	77%	316 394	80%
3.	Wartość firmy	12 717	3%	17 433	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	4 809	1%	6 546	2%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	685	0%	649	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	70 218	18%	55 274	14%
1.	Zapasy	16 957	4%	15 991	4%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 662	8%	34 673	9%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19 364	5%	1 600	0%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 235	1%	3 010	1%
	AKTYWA RAZEM	386 786	100%	397 319	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2018		Stan na 31.03.2017	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	214 494	55%	229 155	58%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	214 494	55%	227 954	57%
1	Kapitał podstawowy	86 824	22%	86 824	22%
2	Akcje Własne	(10 692)	-3%	(1 772)	0%
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	6%	23 877	6%
4	Zyski zatrzymane	28 623	7%	23 334	6%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	15%	59 941	15%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0%	(72)	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23 875	6%	34 115	9%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 046	1%	1 707	0%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	0%	1 201	0%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2018		Stan na 31.03.2017	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	108 348	28%	117 452	30%
1	Rezerwy długoterminowe	22 025	6%	23 030	6%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 436	17%	60 384	15%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20 887	5%	34 038	9%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	63 944	17%	50 712	13%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 274	10%	28 949	7%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 947	6%	19 013	5%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 723	1%	2 750	1%
	PASYWA RAZEM	386 786	100%	397 319	100%

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

I kwartał 2018 r. był kolejnym okresem wysokiego wykorzystania w dziale wynajmu żurawi wieżowych. Sektor ten jest bardzo aktywny i można przypuszczać, że najbliższe kwartały będą sukcesem w tej dziedzinie. Utrzymywanie się nadwyżki popytu sprawia, że Herkules S.A. odczuwa braki sprzętowe w tym zakresie i reaguje na nie inwestycjami w nowe żurawie.

Bardzo pozytywnie prezentuje się także w analizowanym okresie wykorzystanie żurawi gąsienicowych, które pracują na farmach wiatrowych Niemczech. Niestety ten rynek z uwagi na zmianę polityki finansowania technologii wiatrowych będzie stopniowo ograniczany, co może już być widoczne w perspektywie III kwartału br.

Niezadowolająca jest aktywność sprzedażowa sektora żurawi mobilnych, którego obroty są niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka aktywnie poszukuje nowych rynków dla tych maszyn oraz stara się sprzedawać nadwyżki sprzętowe za granicę.

Okres zimowy okazał się być niesprzyjającym dla zamówień ze strony sektora telekomunikacyjnego, co znalazło odbicie w wynikach segmentu budownictwa.

Jednym z najważniejszych wydarzeń minionego kwartału zawarcie kontraktu na realizację budowy systemu ERTMS/GSM-R dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei. Umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o łącznej wartości 2,3 mld zł została zawarta w dniu 29 marca b.r. przez konsorcjum pod przewodnictwem Nokia Solutions and Networks. Herkules S.A. uczestniczy w konsorcjum poprzez swoją spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o., która jest odpowiedzialna za produkcję i montaż ok. 1,2 tys. szt. telekomunikacyjnych masztów (wież) antenowych razem z kontenerami instalacyjnymi do rozlokowania infrastruktury IT. Oczekiwana wartość przychodów z tego niezwykle ambitnego przedsięwzięcia to niespełna 300 mln zł przez okres najbliższych 5 lat.

Głównym dostawcą dla SPC-3 Sp. z o.o. w tym przedsięwzięciu będzie Gastel Prefabrykacja S.A., która obecnie również realizuje podobną produkcję dla czeskiego systemu GSM-R. I kwartał br. to dla tej spółki bardzo duży sukces objawiający się istotnym przyrostem sprzedaży (o 250% kwartał do kwartału) oraz poprawą wyników finansowych.

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

Poniżej wykazano uwarunkowania, które wywierają 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 są utworzone stosowne odpisy aktualizujące,

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

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

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

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

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

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

Zawieszenie działalności w końcu 2017 r. przez Viatron S.A. stwarza niekorzystną bazę do porównania rezultatów sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągniętych w I kwartale 2018 w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku. W I kwartale 2017 r. spółka zalecała ponad 1,4 mln zł przychodów skierowanych poza Grupę i ta wartość zniekształca proporcje odniesienia obu okresów.

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.

Wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia o charakterze przystającym do powyższych grup i zagadnień nie wywierały w przedstawianym okresie istotnego wpływu na kształt tego sprawozdania i wartości w nim wykazane.

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

W ramach realizacji umowy zawartej z Manitowoc Crane Group GmbH w sierpniu 2017 r. Herkules S.A. w marcu 2018 r. odebrała czwarty z zamówionych wówczas żurawi kołowych – Grove GMK 5200. Podobnie jak w przypadku poprzednich trzech maszyn nabycie to zostało sfinansowane leasingiem. Okres leasingu został ustalony na 36 miesięcy przy zachowaniu wartości rezydualnej 75%. Umowa dostawy zawarta z Manitowoc Crane Group GmbH przewiduje możliwość odkupu przez dostawcę sprzedanych uprzednio żurawi po okresie leasingu za wskazaną wyżej wartość rezydualną. Zobowiązanie bilansowe z tego tytułu na dzień 31 marca 2018 wynosi 4 mln zł.

W styczniu br. Viatron S.A. dokonała sprzedaży jednego ze swoich żurawi kołowych, a wartość tej transakcji to ponad 1,5 mln zł.

W związku z nadwyżkami sprzętowymi, które pojawiły się w Polsce po upadku sektora energetyki wiatrowej Herkules S.A. prowadzi aktywne działania zmierzające do sprzedaży za granicę mniejszych, starszych i bardziej wyeksploatowanych żurawi mobilnych. W styczniu br. udało się sprzedać jeden z żurawi kołowych o udźwigu 200 t, a w marcu jeden z ciężkich żurawi gąsienicowych. Łączna wartość transakcji wyniosła ponad 6 mln zł. Ponadto już po dniu bilansowym spółka dominująca zbyła także dwa żurawie o udźwigu 60t, a wartość tej transakcji wyniosła ponad 1,1 mln zł.

Na przełomie maja i czerwca br. Herkules S.A. odbierze dwa nowe żurawie wieżowe Terex o klasie udźwigowej powyżej 330 tm (w tym jeden z wysięgnikiem wychylnym) o łącznej wysokości wieży blisko 300m. Żurawie te wstępnie dedykowane są do budowy warszawskich wysokościowców Varso Tower i Skyliner. Łączna wartość tych maszyn to ok. 6 mln zł, a zakup został sfinansowany leasingiem.

W ramach realizacji programu wymiany żurawi kołowych i korzystając z zawartej w marcu 2017 r, umowy z Terex Global GmbH, Herkules S.A. złożyła w I kwartale br. zamówienie na kolejne cztery maszyny w klasach udźwigu 130 t, 220 t i 250 t. Łączna wartość zamówienia to blisko 16 mln zł, a nabycie zostanie sfinansowane leasingiem. Żurawie będą odbierane na przełomie maja i czerwca br. Umowa zawarta z dostawcą zapewnia trzyletnią gwarancję techniczną i usługi serwisowe oraz możliwość odkupu maszyn po trzech latach użytkowania za ustaloną z góry wartość.

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

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych. Spółka dominująca występuje jako strona w postępowaniach sądowych, a spory dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

PGMB Budopol S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty zobowiązań handlowych, a łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 55 tys. zł.

Gastel Prefabrykacja S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty należności handlowych, a łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 52 tys. zł.

Gastel Hotele Sp. z o.o., Viatron S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01 - 31.03.2017	01.01 - 31.03.2017
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	845	726
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	190	536
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	5	0
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	3	27

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 2018 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.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-20	-21
4	EBITDA	-20	-21
5	Wynik brutto	-37	-35
6	Wynik netto	-37	-35
7	Suma aktywów	4 088	4 086
8	Kapitał własny	2 746	2 891
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	1 342	1 195

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	3 819	1 181
2	Amortyzacja	169	177
3	EBIT	180	-308
4	EBITDA	349	-131
5	Wynik brutto	143	-346
6	Wynik netto	109	-281
7	Suma aktywów	20 503	15 834
8	Kapitał własny	13 034	12 650
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	7 469	3 184

Viatron S.A.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	12	1 412
2	Amortyzacja	77	135
3	EBIT	330	-501
4	EBITDA	407	-366
5	Wynik brutto	343	-486
6	Wynik netto	272	-396
7	Suma aktywów	2 481	23 716
8	Kapitał własny	-1 424	2 045
9	Kapitał podstawowy	1 141	1 141
10	Zobowiązania i rezerwy	3 905	21 671

PGMB Budopol S.A.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	1 962	1 732
2	Amortyzacja	594	409
3	EBIT	1 083	2 212
4	EBITDA	1 677	2 621
5	Wynik brutto	1 081	2 170
6	Wynik netto	870	1 620
7	Suma aktywów	34 443	37 113
8	Kapitał własny	29 388	30 544
9	Kapitał podstawowy	789	789
10	Zobowiązania i rezerwy	5 055	6 569

SPC-3 Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2018-03-31	2017-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	0	niekonsolidowana
2	Amortyzacja	0	niekonsolidowana
3	EBIT	0	niekonsolidowana
4	EBITDA	0	niekonsolidowana
5	Wynik brutto	0	niekonsolidowana
6	Wynik netto	0	niekonsolidowana
7	Suma aktywów	101	niekonsolidowana
8	Kapitał własny	1	niekonsolidowana
9	Kapitał podstawowy	5	niekonsolidowana
10	Zobowiązania i rezerwy	100	niekonsolidowana

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 PGMB Budopol S.A.

Najistotniejsza wartościowo i operacyjnie grupa transakcji to obroty spółki dominującej z PGMB Budopol S.A. Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. jest wynajem żurawi wieżowych, które są następnie wynajmowane do realizacji kontraktów zawieranych przez spółkę dominującą. Herkules S.A. natomiast świadczy PGMB Budopol S.A. usługi wynajmu żurawi kołowych, usługi transportowe oraz obsługi księgowej. Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Transakcje SA realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 31.03.2018	01.01. – 31.03.2017
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	2 386	1 690
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	8	102

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. – 31.03.2018	01.01. – 31.03.2017
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	370	236
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	300	23

Niezależnie od transakcji handlowych W lutym 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Gastel Prefabrykacja S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 6,5 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do końca czerwca 2020 r. Wykorzystany limit pożyczki ma być zwrócony do końca 2025 r. Powyższa pożyczka zwią-

zana jest z zapotrzebowaniem Gastel Prefabrykacja S.A. na sfinansowanie projektu wprowadzenia na rynek innowacyjnych fundamentów palowych, na który spółka ta pozyskała dotację od PARP. Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. limit powyższy nie był wykorzystywany.

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

Z uwagi na wstrzymanie działalności operacyjnej przez Viatron S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie odnotowano w Grupie Kapitałowej istotnych transakcji handlowych z tą spółką.

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 2018 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 248 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2020 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 Colos Cranes (d. Kaameleon)

Colos Cranes 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. – Colos Cranes	01.01. – 31.03.2018	01.01. – 31.03.2017
Nabycia Herkules S.A. od Colos Cranes	162	320
Sprzedaż Herkules S.A. do Colos Cranes	40	16

Transakcje Herkules S.A. z Omega Sp. z o.o.

Omega Sp. z o.o. jest jednym z podmiotów powiązanych personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc usługi budowlane wykorzystywane w projektach działu budownictwa telekomunikacyjnego. Współpraca jest realizowana na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Omega Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2018	01.01. – 31.03.2017
Sprzedaż Herkules S.A. do Omega Sp. z o.o.	314	0

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2018 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.	SPC-3 Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	2 281	2	299	21	0	0	2 603
2	Przychody ze sprzedaży	310		324	11	1 958	0	2 603
3	Odsetki - koszty finansowe	0	16	0	0	0	0	16
4	Odsetki - przychody finansowe	16	0	0	0	0	0	16
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 259	9	133	15	3	0	6 419
6	Należności z tytułu dostaw i usług	151		254		6 014	0	6 419
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 248	0	0	0	100	1 348
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 348	0	0	0	0	0	1 348

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapadnięciem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Herkules S.A. stopniowo wygasza działalność w tym zakresie, by zminimalizować koszty działu operacyjnego funkcjonującego w tym sektorze. Zestawy transportowe będących w dyspozycji działu są stopniowo wycofywane z eksploatacji i prowadzone są aktywne działania zmierzające do ich sprzedaży.

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

W dniu 31 grudnia 2017 r. program skupu akcji własnych uchwalony 25 maja 2016 r. wygaś. Łącznie w wyniku realizacji tego programu Herkules S.A. nabyła 2 643 035 akcji stanowiących 6,09% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 13 lutego 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 19 lutego 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. Nowy

program zakłada możliwość skupu do 8,07% ogólnej liczby akcji (czyli 3 500 000 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 13 184 345,91 zł. Środki te pochodzą z utworzonego uprzednio na mocy uchwały z maja 2016 r. celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Według obecnej treści programu skupu akcje mają być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać może dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4zł za akcję, a także nabycie w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy.

Uchwała zobowiązuje Zarząd do uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla proponowanych ilości i ceny nabywanych akcji. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd, który kierując się interesem Spółki ma prawo zakończyć nabywanie akcji przed granicznym terminem lub zrezygnować ze skupu w całości lub w części.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Herkules S.A. nie ustalił jeszcze terminów rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji i nie przedsięwziął innych czynności związanych ze skupem wg powyższej uchwały.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W dniu 24 maja 2018 r. zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę rekomendującą Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta podjęcie uchwały w sprawie wypłaty dywidendy za rok 2017 w łącznej wysokości 3 038 849,80 zł tj. 0,07 zł na jedną akcję. Decyzja Zarządu Emitenta, w sprawie rekomendacji wypłaty dywidendy, została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Herkules S.A. Spółki. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A.

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 100 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 2020 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 248 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 2018 r. zobowiązania spółki zależnej wobec tego kontrahenta nie wystąpiły.

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 listopada 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 48 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 węzła betoniarского w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 31 marca 2018r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 293 tys. zł.

We wrześniu br. Herkules S.A. dokonała zmiany struktury finansowania w Banku Zachodnim WBK. Istniejąca linia wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym i limit gwarancyjny) została rozszerzona z 17 mln zł do 25 mln zł, a jako drugi kredytobiorca została włączona do umowy spółka Gastel Prefabrykacja S.A. Obydwie spółki będące kredytobiorcami solidarnie odpowiadają wobec banku za wspólne zobowiązania, co oznacza istnienie związku o charakterze poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej do wysokości przyznanego tej spółce sublimitu w kwocie 6 mln zł.

W lutym 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Gastel Prefabrykacja S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 6,5 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do końca czerwca 2020 r. Wykorzystany limit pożyczki ma być zwrócony do końca 2025 r. Powyższa pożyczka związana jest z zapotrzebowaniem Gastel Prefabrykacja S.A. na sfinansowanie projektu wprowadzenia na rynek innowacyjnych fundamentów palowych, na który spółka ta pozyskała dotację od PARP. Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. limit powyższy nie był wykorzystywany.

W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce SPC-3 Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2018 r. spółka zależna z powyższego limitu wykorzystała 100 tys. zł.

W marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za spółkę SPC-3 Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji należytego wykonania kontraktu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość zobowiązania wynikająca z gwarancji to 34 321 tys. zł.

Po dniu bilansowym W kwietniu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za spółkę SPC-3 Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2018		stan na 31.12.2017		stan na 31.03.2017	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	7	3%	6	3%	6	3%
Żurawie hydrauliczne	67	28%	68	30%	84	36%
Żurawie wieżowe	53	22%	51	23%	44	19%
Transport	7	3%	6	3%	13	6%
Telekomunikacja	8	3%	8	4%	10	4%
Produkcja	42	18%	36	16%	28	12%
Sprzedaż	20	8%	19	9%	16	7%
Działy wsparcia	32	14%	29	13%	31	13%
Razem	236	100%	223	100%	232	100%
w tym: kadra kierownicza	49	21%	48	22%	48	21%

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

Najbliższe kwartały będą stały pod znakiem realizacji kontraktu dotyczącego systemu GSM-R, co przejawiać się powinno wzrostem produkcji w spółce Gastel Prefabrykacja S.A. oraz szybkim zwiększeniem przychodów ze sprzedaży, a następnie istotnym zwiększeniem przepływów z tego tytułu.

W segmencie obsługiwanym przez żurawie wieżowe oczekują się w najbliższym okresie stabilizacji na stosunkowo wysokim poziomie wykorzystania i dobrej rentowności. Spółka dominująca będzie się w tej działalności koncentrować na znaczniejszych wartościowo projektach lokalizowanych w dużych ośrodkach miejskich.

W zakresie wykorzystania żurawi mobilnych (zarówno kołowych, jak i gąsienicowych) konieczna będzie intensyfikacja działań sprzedażowych i dążenie do podwyższania rentowności, jednak nadpodaż sprzętowa na rynku będzie wpływać niekorzystnie na realizację tych zamierzeń.

W kolejnych okresach z pewnością będą podejmowane dalsze próby wyprzedzaży zestawów transportowych i doprowadzenia do całkowitego zamknięcia działu transportu ponadgabarytowego.

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 2018 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 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 2018 r. do 31 marca 2018 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/2017 w dniu 27 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 2018 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2017 r. i 31 marca 2017 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2017 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. PRZELICZONE NA EURO

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 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,1784 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2018	4,2085 zł/eur
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 na dzień 31.12.2017	4,1709 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018	4,2085 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017	4,2198 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 31.03.2017	4,3308 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2018	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2018	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2017
Przychody ze sprzedaży	27 453	25 673	6 570	5 986
Zysk z działalności operacyjnej	1 499	2 974	359	693
Zysk brutto	486	1 923	116	448
Zysk netto	417	1 639	100	382
EBITDA	5 889	6 889	1 409	1 606
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	13 098	7 846	3 135	1 829
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	6 730	-2 211	1 611	-515
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-10 897	-11 526	-2 608	-2 687
Przepływy pieniężne razem	8 931	-5 891	2 137	-1 373
Środki pieniężne na koniec okresu	18 533	1 355	4 435	316
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,01	0,04	0,00	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.03.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	364 484	373 777	86 607	89 615
Aktywa trwałe	306 364	315 182	72 796	75 567
Aktywa obrotowe	58 120	58 595	13 810	14 049
Pasywa razem	364 484	373 777	86 607	89 615
Kapitał własny	200 487	200 070	47 639	47 968
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 631	20 817
Zobowiązania i rezerwy	163 997	173 707	38 968	41 647

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2018 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
A	Przychody ze sprzedaży	27 453	25 673
I	Sprzedaż towarów	1 992	170
II	Sprzedaż produktów	25 461	25 503
B	Koszty działalności operacyjnej	26 453	23 392
I	Amortyzacja	4 390	3 915
II	Zużycie materiałów i energii	2 935	2 997
III	Usługi obce	11 958	11 578
IV	Podatki i opłaty	125	112
V	Wynagrodzenia	3 485	3 237
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	702	652
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 195	814
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 663	87
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 000	2 281
D	Pozostałe przychody operacyjne	591	849
E	Pozostałe koszty operacyjne	92	156
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 499	2 974
G	Przychody finansowe	17	42
H	Koszty finansowe	1 030	1 093
I	Zysk (strata) brutto	486	1 923
K	Podatek dochodowy	69	284
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	417	1 639
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	417	1 639
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	417	1 639
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	417	1 639
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2018 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	306 364	315 182	316 835
1	Wartości niematerialne	107	141	235
2	Rzeczowe aktywa trwałe	260 111	268 981	259 647
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	27 280	27 280	31 704
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880
6	Pozostałe aktywa finansowe	1 348	1 212	7 871
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	925	975	785
II	AKTYWA OBROTOWE	58 120	58 595	45 166
1	Zapasy	13 147	14 581	13 379
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	24 247	31 656	28 894
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	215	482	68
3	Pozostałe aktywa finansowe	0	1 000	0
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	18 533	9 602	1 355
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 193	1 756	1 538
AKTYWA RAZEM		364 484	373 777	362 001

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
I	KAPITAŁ WŁASNY	200 487	200 070	210 295
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	23 877	23 877
3	Zyski zatrzymane	26 435	26 435	25 116
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	13 685	6 405	14 670
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	417	7 280	1 639
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 002	112 121	105 176
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 875	19 448	19 467
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	157	134
3	Kredyty i pożyczki	9 815	10 889	14 903
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55 307	57 256	44 785
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 848	24 371	25 887

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2017
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	58 995	61 586	46 530
1	Kredyty i pożyczki	15 669	21 058	15 768
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 266	16 206	10 025
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	57	50	38
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	21 465	21 885	18 919
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 530	2 379	1 772
PASYWA RAZEM		364 484	373 777	362 001

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2018 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	486	1 923
II	Korekty razem:	13 254	5 834
1	Amortyzacja	4 390	3 915
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	239	0
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	881	821
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 945	-125
5	Zmiana stanu rezerw	1	0
6	Zmiana stanu zapasów	1 434	106
7	Zmiana stanu należności	7 409	148
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-421	1 580
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-3 624	-611
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	13 740	7 757
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-642	89
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 098	7 846

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2018	Za okres 01.01. - 31.03.2017
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy	7 169	5 491
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 169	5 491
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 000	0
II	Wydatki	439	7 702
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	303	897
2	Wydatki na aktywa finansowe	136	6 805
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 730	-2 211
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy	0	112
1	Kredyty i pożyczki	0	112
II	Wydatki	10 897	11 638
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	1 141
2	Splaty kredytów i pożyczek	6 466	7 938
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 550	1 738
4	Odsetki	881	821
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 897	-11 526
D	Przepływy pieniężne netto razem	8 931	-5 891
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	8 931	-5 891
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	8 931	-5 891
F	Środki pieniężne na początek okresu	9 602	7 246
G	Środki pieniężne na koniec okresu	18 533	1 355
	- 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 31.03.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	6 405	7 280	200 070
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	7 280	-7 280	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	417	417
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	7 280	-6 863	417
Stan na dzień 31.03.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	13 685	417	200 487

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 31.12.2017 r.

Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	38 140	59 941	6 405	8 265	209 797
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-10 061	0	0	0	0	0	-10 061
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	1 319	0	0	-1 319	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	7 280	7 280
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-10 061	13 024	-11 705	0	0	-985	-9 727
Stan na dzień 31.12.2017	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	6 405	7 280	200 070

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	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

Warszawa, dnia 28 maja 2018 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu