

**Sprawozdanie finansowe**  
**za okres**  
**od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.**



**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2020 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Wybrane dane finansowe w walucie euro
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2020 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

---

Marta Towpik  
Prezes Zarządu

---

Konrad Mitterski  
Wiceprezes Zarządu

---

Mateusz Rychlewski  
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

---

Tadeusz Orlik  
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

---

Zbigniew Sojka  
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

## Spis treści

<b>WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>5</b>
1. Informacje ogólne .....	5
2. Założenie kontynuacji działalności.....	5
3. Władze Herkules S.A. ....	6
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	7
5. Stosowane zasady rachunkowości.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	7
Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego .....	7
Oświadczenie o zgodności .....	8
Podstawa sporządzenia.....	8
Wartości niematerialne.....	8
Rzeczowy majątek trwały .....	8
Podatek odroczony.....	10
Zapasy.....	10
Należności krótkoterminowe .....	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	11
Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	11
Kapitał własny.....	11
Rezerwy.....	11
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe .....	11
Zobowiązania krótkoterminowe .....	12
Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	12
Instrumenty finansowe.....	12
Pochodne instrumenty finansowe.....	12
Waluty obce.....	13
Świadczenie usług.....	13
Umowy o usługę budowlaną .....	14
Koszty .....	14
Opodatkowanie.....	14
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy .....	14
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	14
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF.....	15
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>17</b>
<b>Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów</b> .....	<b>19</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>20</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>21</b>
<b>Wybrane dane finansowe w walucie euro</b> .....	<b>22</b>
<b>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</b> .....	<b>24</b>
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego .....	24
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	24
3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych .....	24
4. Zmiany w danych porównywalnych.....	25
5. Koszty zakończonych prac rozwojowych.....	29
6. Wartości niematerialne.....	29
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	30
8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - struktura własności.....	32
9. Wartość firmy .....	33
10. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	33
11. Nieruchomości inwestycyjne.....	34

12. Pozostałe aktywa finansowe .....	35
13. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.....	36
14. Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych.....	37
15. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.....	37
16. Zapasy.....	38
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	38
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
19. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	40
20. Aktywa warunkowe.....	41
21. Kapitał akcyjny .....	41
22. Wynik finansowy przypadający na jedną akcję .....	41
23. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych .....	43
24. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne.....	43
25. Zmiany w stanie rezerw .....	44
26. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	44
27. Zobowiązania z tytułu leasingu .....	45
28. Kredyty i pożyczki .....	46
29. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	48
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	48
31. Zobowiązanie do poniesienia wydatków.....	49
32. Fundusz socjalny.....	49
33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	50
34. Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej.....	51
35. Zobowiązania warunkowe.....	52
36. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży .....	54
37. Koszty działalności operacyjnej .....	55
38. Pozostałe przychody operacyjne.....	55
39. Pozostałe koszty operacyjne.....	56
40. Przychody finansowe .....	56
41. Koszty finansowe.....	57
42. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie .....	57
43. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie .....	58
44. Podatek dochodowy.....	58
45. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych.....	59
46. Segmenty operacyjne.....	60
47. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe .....	62
48. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	63
49. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	63
50. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	69
51. Ocena wpływu epidemii SARS-CoV-2 na sytuację Herkules S.A. ....	74
52. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.....	75

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Herkules S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Herkules S.A. jest od grudnia 2011 r. 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. jest 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.

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

Czas trwania działalności Spółki Herkules S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166.

Podstawową działalnością Spółki jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732Z). Pozostałą działalnością wynikającą ze statutu jest m.in.:

- 1) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 2) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 3) roboty budowlane specjalistyczne,
- 4) produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- 5) produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 6) transport drogowy towarów,
- 7) działalność usługowa wspomagająca transport,
- 8) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne.

Herkules S.A. jest spółką notowaną od grudnia 2006 r. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem HRS (do grudnia 2011 r. – GZU, do marca 2010 r. - ZUR). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO.

### 2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczno-finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz przewidywany rozwój działalności w 2020 r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania

finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

W związku z sytuacją opisaną w nocie nr 35 zobowiązania warunkowe, Zarząd powziął informację o zapotrzebowaniu na finansowanie Spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zarząd prowadzi rozmowy w celu zapewnienia finansowania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., które mają służyć poprawie sytuacji związanej z płynnością projektu. W przypadku niepowodzenia rozmów, sytuacja finansowo-majątkowa Herkules może ulec znaczącemu pogorszeniu. Zaistniała sytuacja spowodowała potrzebę dezinvestycji w zakresie środków trwałych oraz poszukiwanie nowych źródeł finansowania zewnętrznego. W celu oceny możliwości finansowania kontraktu przez Grupę zostały przeprowadzone analizy prognozowanych przepływów środków pieniężnych opierające się o bieżący stan środków pieniężnych, spodziewane wpływy środków z działalności operacyjnej Herkules oraz wcześniej wspomniane działanie w zakresie sprzedaży majątku trwałego. Po analizie prognoz Zarząd nie stwierdził wystąpienia znaczącej niepewności dotyczącej kontynuacji działalności.

Równolegle Herkules dokonuje szczegółowej analizy wariantów pozyskania środków finansowych w ramach programów zdefiniowanych w przepisach szczegółowych odnośnie Tarczy Antykryzysowej.

### **3. Władze Herkules S.A.**

#### **Zarząd Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2019 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 5 marca 2019 r. odwołała Grzegorza Żółcika z funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza delegowała na okres od 13 marca do 12 czerwca 2019 r. członka Rady – Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu. W dniu 28 maja 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 13 czerwca 2019 r. do Zarządu Spółki Mariusza Zawiszę powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. W dniu 13 czerwca 2019 r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył Krzysztof Oleński. W dniu 10 lipca 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z pełnionej funkcji Tomasza Kwiecińskiego i delegowała na okres od 11 lipca do 10 października 2019 r. członka Rady – Jacka Tucharza do pełnienia funkcji Członka Zarządu. 8 października 2019 r. Rada powierzyła Jackowi Tucharzowi stanowisko Wiceprezesa Zarządu począwszy od 10 października 2019 r. W związku z powyższymi zmianami na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Mariusz Zawisza - Prezes Zarządu  
Jacek Tucharz – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Zawisza i Jacek Tucharz złożyli rezygnację z pełnionych funkcji z dniem 17 lutego 2020 r. W tym samym dniu Zgromadzenie powołało Martę Towpik do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu (z dniem 1 marca 2020 r.), Konrada Mitterskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Mateusza Rychlewskiego do pełnienia funkcji Członka Zarządu (obaj z dniem 17 lutego 2020 r.). W związku z powyższymi zmianami na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu przedstawia się następująco:

Marta Towpik – Prezes Zarządu  
Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu  
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

### **Rada Nadzorcza Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Błażej Dowgielski  
Jacek Tucharz  
Piotr Skrzyński

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z Rady Nadzorczej Piotra Skrzyńskiego, a powołało do tego organu Adama Purwina, Piotra Ciżkowicza, Marcina Marczuka i Konrada Mitterskiego. W dniu 28 maja 2019 r. Marcin Marczuk złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej. W dniu 8 października 2019 r. rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej złożył Jacek Tucharz. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Błażej Dowgielski  
Adam Purwin  
Piotr Ciżkowicz  
Konrad Mitterski

W dniu 17 lutego 2020 r. Konrad Mitterski zrezygnował z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do organu Jacka Osowskiego i Dariusza Formelę. Przewodniczącym Rady został wybrany Piotr Ciżkowicz. W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni funkcję w następującym składzie:

Piotr Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Piotr Kwaśniewski  
Błażej Dowgielski  
Adam Purwin  
Jacek Osowski  
Dariusz Formela

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2020 r.

#### **5. Stosowane zasady rachunkowości**

##### **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym poziomie konsolidacji sporządzane jest dla całej Grupy Kapitałowej Herkules przez spółkę Herkules S.A. i jest dostępne w siedzibie spółki oraz na jej stronie internetowej [www.herkules-polska.pl](http://www.herkules-polska.pl).

##### **Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego**

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz o wyniku finansowym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka Herkules S.A. stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte o koncepcję kosztu historycznego (na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie wprowadziła zmian w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, dokonała jednakże uzupełnienia polityki o postanowienia dotyczące zdarzeń, które zaistniały po raz pierwszy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

### **Podstawa sporządzenia**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

### **Wartości niematerialne**

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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



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

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

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

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

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

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

#### **Środki trwałe w budowie**

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

#### **Leasing**

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

#### **Spółka jako leasingobiorca**

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

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

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

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

## **Podatek odroczony**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów oraz odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

## **Należności krótkoterminowe**

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

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

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

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

Stosowane przez Spółkę terminy płatności należności określa się w zakresie od 7 do 60 dni. Bardzo rzadkie przypadki dotyczą terminów dłuższych niż 60 dni. Najczęściej stosowane terminy płatności to okres od 30 do 45 dni. Ustalając kontraktowane okresy płatności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem, informacje

zewnętrzne o kontrahencie, rodzaj sprzedawanej usługi/towaru, presję negocjacyjną i bieżąca sytuację płynnościową Spółki.

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

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

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

### **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

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

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

### **Kapitał własny**

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał akcyjny. Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem Spółki.

### **Rezerwy**

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

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

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

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

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

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

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

Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

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

się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

### **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

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

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

### **Pochodne instrumenty finansowe**

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

## Waluty obce

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

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

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

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

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	31.12.2019	31.12.2018
Tabela	251/A/NBP/2019	252/A/NBP/2018
EUR	4,2585	4,3000

## Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

## Sprzedaż towarów

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

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

## Świadczenie usług

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

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

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

## **Umowy o usługę budowlaną**

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

Spółka zawiera z kontrahentami umowy w cenach stałych, w przypadku których otrzymywane jest stałe wynagrodzenie, korygowane wyłącznie w przypadku renegocjowania umowy z klientem.

Jeżeli tylko wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmuje się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów umowy, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli zaś istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

## **Koszty**

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

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

## **Opodatkowanie**

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

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

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

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

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

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

- okresów użyteczności rzeczowego majątku trwałego,
- wartości rezydualnej rzeczowego majątku trwałego,
- długoterminowych świadczeń pracowniczych,
- utworzonych rezerw na świadczenia urlopowe,

- utworzonych rezerw na zobowiązania,
- możliwości ściągnięcia należności i związanych z tym utworzonych odpisów aktualizujących należności,
- stopnia zaawansowania budowy.

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

## 6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

### **Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2019 r.:**

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok:

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem. *Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.*
- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie  
*Spółka od początku działalności rozlicza i ujmuje w bilansie umowy leasingu zgodnie z zasadami określonymi przez MSSF 16. Istnieją w Spółce nieliczne transakcje o charakterze najmu (powierzchnie biurowe), jednakże Spółka dokonała oszacowania i analizy skutków ich konwersji na leasing finansowy i nie stwierdza się istotnego wpływu tego przeszacowania na sprawozdanie finansowe. Spółka dokonała ujęcia rozpoznanych aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiednio zobowiązań na dzień 1 stycznia 2019 r.*
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – zmiany do programu określonych świadczeń  
*Standard ten nie ma wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.*
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”** - wycena inwestycji długoterminowych.  
*Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.*
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (MSSF 3 „Połączenie jednostek”, „MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego)** mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, Zmiany te ukierunkowane są głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.  
*Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.*
- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”** ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. lub później. Celem interpretacji jest wyjaśnienie kwestii związanych z ujęciem w sprawozdaniu finansowym niepewności dotyczącej zatwierdzenia przez organy podatkowe określonego rozliczenia podatkowego, które jednostka zastosowała w deklaracji podatkowej.
  - *Standard ten nie ma istotnego wpływu na bieżące sprawozdania finansowe Spółki.*

### **Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie**

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB) do stosowania po dniu 1 stycznia 2020 r. i po 1 stycznia 2021 r. (oraz standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez Unię Europejską):

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**
- **Zmiany w MSSF9, MSR 39 i MSSF 7** – w zakresie wdrażanej reformy IBOR,
- **Zmiany do MSSF 3 „Połączenia Przedsiębiorstw”**. Zmiany dotyczą definicji przedsięwzięcia.
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” oraz MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowania błędów”**. Zmiany dotyczą definicji istotności.
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

## Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>		<b>292 361</b>	<b>332 718</b>
1	Wartości niematerialne	6, 8, 14	40	49
2	Rzeczowe aktywa trwałe	7, 8, 14	266 290	297 278
4	Wartość firmy	9	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	10	12 566	16 521
6	Nieruchomości inwestycyjne	11	0	3 880
7	Pozostałe aktywa finansowe	12	0	1 370
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13, 26	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	19	752	907
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	15	<b>675</b>	<b>676</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>32 954</b>	<b>35 267</b>
1	Zapasy	16	2 878	1 668
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	17	23 163	26 222
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		14	113
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	18	5 313	5 274
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19	1 600	2 103
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>325 990</b>	<b>368 661</b>

**Pasywa**

Lp.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>181 522</b>	<b>192 368</b>
1	Kapitał podstawowy	21	72 238	81 538
2	Akcje własne	21	-8 400	-27 930
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	21	8 242	18 471
4	Zyski zatrzymane	23	34 668	30 676
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	23	78 418	77 556
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23	6 405	6 405
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	22	-10 049	5 652
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>90 997</b>	<b>119 195</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	19 623	22 446
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24, 25	226	180
3	Kredyty i pożyczki	28	6 188	1 661
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	27	48 587	77 225
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	16 373	17 683
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>53 471</b>	<b>57 098</b>
1	Kredyty i pożyczki	28	1 966	18 252
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	27	33 246	14 367
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24, 25	13	13
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	29	1 199	41
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	30, 31, 32	15 934	22 460
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33	1 113	1 965
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>325 990</b>	<b>368 661</b>

## Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	36	<b>110 187</b>	<b>112 478</b>
I	Sprzedaż towarów		1 522	2 729
II	Sprzedaż produktów		108 665	109 749
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	37	<b>102 607</b>	<b>103 111</b>
I	Amortyzacja		19 892	19 564
II	Zużycie materiałów i energii		10 595	11 161
III	Usługi obce		46 007	46 651
IV	Podatki i opłaty		729	603
V	Wynagrodzenia		16 960	15 849
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 187	2 704
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		4 115	4 495
VIII	Zmiana stanu produktów		0	-3
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 122	2 087
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>7 580</b>	<b>9 367</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	38	3 717	9 778
E	Pozostałe koszty operacyjne	39	14 732	8 087
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-3 435</b>	<b>11 058</b>
G	Przychody finansowe	40	458	88
H	Koszty finansowe	41	8 747	4 010
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>-11 724</b>	<b>7 136</b>
K	Podatek dochodowy	44	-1 675	1 484
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>		<b>-10 049</b>	<b>5 652</b>
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-10 049	5 652
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej		0	0
<b>P</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Q</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>		<b>-10 049</b>	<b>5 652</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej		-10 049	5 652
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej		0	0

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	---	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.

Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 930	18 471	30 676	77 556	6 405	5 652	192 368
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
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	-798	0	0	0	-798
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	4 790	862	0	-5 652	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	-10 049	-10 049
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji	-9 300	19 530	-10 229	0	0	0	0	1
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 229	3 992	862	0	-15 701	-10 846
Stan na dzień 31.12.2019	72 238	-8 400	8 242	34 668	78 418	6 405	-10 049	181 522

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	77 963	6 405	6 873	217 685
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
Korekta prezentacyjna (przekształcenie danych w związku z połączeniem spółek)	0	0	0	0	-407	0	407	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-3 039	-3 039
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	4 241	0	0	-4 241	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	5 652	5 652
Nabycie akcji własnych	0	-27 930	0	0	0	0	0	-27 930
Umorzenie akcji	-5 286	10 692	-5 406	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-5 286	-17 238	-5 406	4 241	-407	0	-1 221	-25 317
Stan na dzień 31.12.2018	81 538	-27 930	18 471	30 676	77 556	6 405	5 652	192 368

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2019	Za okres 01.01. - 31.12.2018
<b>A DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
I	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>		<b>-11 724</b>	<b>7 136</b>
II	<b>Korekty razem:</b>		<b>35 671</b>	<b>34 122</b>
1	Amortyzacja		19 892	19 564
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-399	833
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		3 084	240
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		17 530	7 309
5	Zmiana stanu rezerw	45	-136	28
6	Zmiana stanu zapasów	45	-1 211	3 098
7	Zmiana stanu należności	45	2 104	8 155
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45	-4 204	1 602
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	45	-990	-6 707
10	Inne korekty		1	0
III	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>23 947</b>	<b>41 258</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-1 335	-2 605
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>22 612</b>	<b>38 653</b>
<b>B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
I	<b>Wpływy</b>		<b>9 835</b>	<b>23 519</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		5 915	22 324
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		3 920	0
3	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	1 195
II	<b>Wydatki</b>		<b>3 127</b>	<b>1 946</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 029	1 558
2	Wydatki na aktywa finansowe		98	388
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>6 708</b>	<b>21 573</b>
<b>C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>				
I	<b>Wpływy</b>		<b>6 402</b>	<b>0</b>
2	Kredyty i pożyczki		6 402	0
II	<b>Wydatki</b>		<b>35 683</b>	<b>64 572</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	27 930
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		0	3 039
3	Spłaty kredytów i pożyczek		18 161	12 036
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		14 386	18 055
5	Odsetki		3 136	3 512
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-29 281</b>	<b>-64 572</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>39</b>	<b>-4 346</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>		<b>39</b>	<b>-4 346</b>
	- przepływy pieniężne netto w jednostce		39	-4 346
F	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>5 274</b>	<b>9 620</b>
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>5 313</b>	<b>5 274</b>
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

**Wybrane dane finansowe w walucie euro**

W obu porównywanych okresach odnotowane następujące kursy EUR wg notowań NBP:

	31.12.2019	31.12.2018
Kurs na dzień bilansowy	4,2585 zł	4,3000 zł
Kurs średni w roku	4,3018 zł	4,2669 zł
Najniższy kurs w roku	4,2520 zł	4,1488 zł
Najwyższy kurs w roku	4,3844 zł	4,3616 zł

**Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro**

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
<b>Aktywa razem</b>	<b>325 990</b>	<b>368 661</b>	<b>76 550</b>	<b>85 735</b>
Aktywa trwałe	292 361	332 718	68 654	77 376
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	676	159	157
Aktywa obrotowe	32 954	35 267	7 738	8 202
<b>Pasywa razem</b>	<b>325 990</b>	<b>368 661</b>	<b>76 550</b>	<b>85 735</b>
Kapitał własny	181 522	192 368	42 626	44 737
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	81 538	16 963	18 962
Zobowiązania i rezerwy	144 468	176 293	33 925	40 998

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2019 – 31 grudnia 2019 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2585 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2018 – 31 grudnia 2018 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,3000 zł/EUR.

**Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro**

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2019	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2018	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2019	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2018
Przychody ze sprzedaży	110 187	112 478	25 614	26 361
Zysk z działalności operacyjnej	-3 435	11 058	-799	2 592
Zysk brutto	-11 724	7 136	-2 725	1 672
Zysk netto	-10 049	5 652	-2 336	1 325
EBITDA	16 457	30 622	3 826	7 177
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	22 612	38 653	5 256	9 059
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	6 708	21 573	1 559	5 056
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-29 281	-64 572	-6 807	-15 133
Przepływy pieniężne razem	39	-4 346	9	-1 019
Środki pieniężne na koniec okresu	5 313	5 274	1 248	1 227
Średnia ważona liczba akcji w okresie	37 227 466	43 071 809	37 227 466	43 071 809
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,27	0,13	-0,06	0,03

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 22 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2019 r. – 31.12.2019 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,3018 zł/EUR. Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2018 r. – 31.12.2018 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2669 zł/EUR

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zmieniła sposób szacowania rezerw dotyczących niewykorzystanych urlopów. Stosowany w ubiegłych latach nie odzwierciedlał rzeczywistych kosztów, które byłyby ponoszone w związku z realizacją takich zdarzeń. Wpływ na wynik finansowy tego przeszacowania dotyczący lat ubiegłych o wartości 798 tys. zł odniesiono na kapitał z zysku zatrzymanego z lat ubiegłych.

### 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

### 3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

W dniu 24 września 2018 r. Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenia, zgodnie z którym spółka dominująca przejęła spółkę zależną. Fuzja nastąpiła poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej w dniu 20 listopada 2018 r. a zarejestrowane przez właściwy sąd w dniu 31 stycznia 2019 r. Na mocy art. 494 §1 KSH Herkules S.A. z dniem połączenia wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej.

Od chwili objęcia 100% akcji PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. spółka zależna była pozycjonowana jako dostawca maszyn dla segmentu wynajmu żurawi wieżowych spółki dominującej. Celem połączenia obu spółek i zintegrowania wynajmu żurawi wieżowych w jednym przedsiębiorstwie były przede wszystkim oszczędności administracyjne i optymalizacja oraz przyspieszenie procesów decyzyjnych, a także wynikające z synergii poprawa gospodarowania zasobami sprzętowymi i zwiększenie przejrzystości Grupy Kapitałowej dla inwestorów.

W związku z połączeniem Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A. poprzez przeniesienie całego majątku spółki zależnej na spółkę dominującą, które zostało zarejestrowane w KRS 31 stycznia 2019 r., w księgach Herkules S.A. ujęto skutki rozliczenia połączenia jednostek w następujących wartościach:

• wartość aktywów netto PGMB Budopol S.A. wycenionego do wartości godziwej	29 236
• wartość inwestycji w akcje PGMB Budopol S.A. w księgach Herkules S.A.	10 759
• rozpoznana ujemna wartość firmy	18 477

Wyżej wskazana ujemna wartość firmy została ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „kapitał z połączenia jednostek”.



#### 4. Zmiany w danych porównywalnych

W celu zapewnienia porównywalności danych ekonomicznych i w związku z dokonaniem w styczniu 2019 r. połączeniem spółek Herkules S.A. jako spółki przejmującej i PGMB Budopol S.A. jako spółki przejmowanej, dokonano przekształcenia danych porównywalnych w prezentowanym sprawozdaniu jednostkowym poprzez skonsolidowanie danych finansowych Herkules S.A. i PGMB Budopol S.A. na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. (w zakresie danych za styczeń 2019 r.).

Zmianie uległa także prezentacja nakładów poniesionych przez Herkules S.A. na przebudowę sanatorium w Krynicy – Zdroju (spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o.), które dotychczas prezentowane były w pozycji zapasów w bilansie. Dla bardziej precyzyjnego oddania obrazu charakteru tej inwestycji nakłady te przeniesione zostały w bilansie do pozycji środków trwałych w budowie. Dla zapewnienia porównywalności danych przeklasyfikowane zostały też dane na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r.

Poniżej zaprezentowano dane finansowe Herkules S.A. przed przekształceniem (publikowane uprzednio w sprawozdaniu rocznym za 2018 r.) oraz po przekształceniu stanowiące dane porównywalne dla danych okresu obrachunkowego 2019 r.

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

L.p.	Aktywa	Stan na 31.12.2018 (po przekształceniu)	Stan na 31.12.2018 (przed przekształceniem)
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>332 718</b>	<b>308 599</b>
1	Wartości niematerialne	49	49
2	Rzeczowe aktywa trwałe	297 278	262 400
4	Wartość firmy	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	16 521	27 280
6	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880
7	Pozostałe aktywa finansowe	1 370	1 370
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	907	907
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>676</b>	<b>0</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>35 267</b>	<b>44 202</b>
1	Zapasy	1 668	11 483
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	26 222	26 149
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 274	4 526
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 103	2 044
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>368 661</b>	<b>352 801</b>

L.p.	Pasywa	Stan na 31.12.2018 (po przekształceniu)	Stan na 31.12.2018 (przed przekształceniem)
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>192 368</b>	<b>173 891</b>
1	Kapitał podstawowy	81 538	81 538
2	Akcje własne	-27 930	-27 521
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	18 471	18 062
4	Zyski zatrzymane	30 676	30 676
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	77 556	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	5 652	4 790
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>119 195</b>	<b>114 802</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 446	18 057
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	180	176
3	Kredyty i pożyczki	1 661	1 661
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	77 225	77 225
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 683	17 683
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>57 098</b>	<b>64 108</b>
1	Kredyty i pożyczki	18 252	18 252
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	14 367	14 365
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	13
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	41	41
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	22 460	29 514
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 965	1 923
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>368 661</b>	<b>352 801</b>

## Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2018 (po przekształceniu)	Za okres 01.01. - 31.12.2018 (przed przekształceniem)
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>112 478</b>	<b>112 375</b>
I	Sprzedaż towarów	2 729	2 729
II	Sprzedaż produktów	109 749	109 646
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>103 111</b>	<b>108 163</b>
I	Amortyzacja	19 564	17 193
II	Zużycie materiałów i energii	11 161	11 056
III	Usługi obce	46 651	54 496
IV	Podatki i opłaty	603	561
V	Wynagrodzenia	15 849	15 662
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 704	2 692
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 495	4 419
VIII	Zmiana stanu produktów	-3	(3)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 087	2 087
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>9 367</b>	<b>4 212</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	9 778	9 760
E	Pozostałe koszty operacyjne	8 087	8 069
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>11 058</b>	<b>5 903</b>
G	Przychody finansowe	88	3 393
H	Koszty finansowe	4 010	4 005
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 136</b>	<b>5 291</b>
K	Podatek dochodowy	1 484	501
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>	<b>5 652</b>	<b>4 790</b>
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 652	4 790
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
<b>P</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Q</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>5 652</b>	<b>4 790</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	5 652	4 790
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.12.2018 (po przekształceniu)	Za okres 01.01. - 31.12.2018 (przed przekształceniem)
<b>A DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
I	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>7 136</b>	<b>5 291</b>
II	<b>Korekty razem:</b>	<b>34 122</b>	<b>31 416</b>
1	Amortyzacja	19 564	17 193
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	833	833
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	240	-18
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 309	4 047
5	Zmiana stanu rezerw	28	24
6	Zmiana stanu zapasów	3 098	3 098
7	Zmiana stanu należności	8 155	5 507
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 602	7 592
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-6 707	-6 860
10	Inne korekty	0	0
III	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>41 258</b>	<b>36 707</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-2 605	-1 855
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>38 653</b>	<b>34 852</b>
<b>B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
I	<b>Wpływy</b>	<b>23 519</b>	<b>25 692</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 324	21 190
2	Wpływy z otrzymanej dywidendy	0	3 307
3	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 195	1 195
II	<b>Wydatki</b>	<b>1 946</b>	<b>1 313</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 558	925
2	Wydatki na aktywa finansowe	388	388
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>21 573</b>	<b>24 379</b>
<b>C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
I	<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
II	<b>Wydatki</b>	<b>64 572</b>	<b>64 307</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	27 930	27 930
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	3 039	3 039
3	Spłaty kredytów i pożyczek	12 036	12 036
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	18 055	18 048
5	Odsetki	3 512	3 254
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-64 572</b>	<b>-64 307</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-4 346</b>	<b>-5 076</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-4 346</b>	<b>-5 076</b>
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-4 346	-5 076
F	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 620</b>	<b>9 602</b>
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 274</b>	<b>4 526</b>
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## 5. Koszty zakończonych prac rozwojowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi nie zaistniały powyższe zdarzenia.

## 6. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 079	1 079
2	Zwiększenia	0	0	53	53
a	zakup	0	0	53	53
3	Zmniejszenia	0	0	11	11
a	likwidacja	0	0	10	10
b	inne	0	0	1	1
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 121	1 121
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 030	1 030
6	Zwiększenia	0	0	62	62
a	amortyzacja za okres	0	0	62	62
7	Zmniejszenia	0	0	11	11
b	likwidacja	0	0	10	10
d	inne	0	0	1	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 081	1 081
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	49	49
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	40	40
-	w tym leasingowane	0	0	15	15

## Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 075	1 075
2	Zwiększenia	0	0	4	4
a	zakup	0	0	4	4
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 079	1 079
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	934	934
6	Zwiększenia	0	0	96	96
a	amortyzacja za okres	0	0	96	96
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 030	1 030
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	141	141
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	49	49
-	w tym leasingowane	0	0	28	28

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

## Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	4 103	7 363	385 748	29 915	1 180	10 248	438 557
2	Zwiększenia	93	1 638	10 006	2 876	226	4 774	19 613
a	zakup środków trwałych	0	1 638	3 816	1 786	226	4 398	11 864
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	6 190	1 090	0	0	7 280
c	pozostałe	93	0	0	0	0	376	469
3	Zmniejszenia	0	0	21 039	14 091	84	4 895	40 109
a	aktualizacja wyceny	0	0	10 906	1 609	0	502	13 017
b	sprzedaż	0	0	3 785	11 382	8	4 393	19 568
c	likwidacja	0	0	127	0	70	0	197
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	6 190	1 090	0	0	7 280
e	pozostałe - aktywa dostępne do sprzedaży	0	0	31	10	6	0	47
4	Bilans zamknięcia	4 196	9 001	374 715	18 700	1 322	10 127	418 061

## Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	1 787	122 387	16 369	736	0	141 279
2	Zwiększenia	12	530	17 273	2 843	234	0	20 892
b	amortyzacja za okres	12	530	16 754	2 300	234	0	19 830
d	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	519	525	0	0	1 044
e	pozostałe	0	0	0	18	0	0	18
3	Zmniejszenia	0	0	2 230	8 091	79	0	10 400
b	sprzedaż	0	0	1 561	7 561	8	0	9 130
c	likwidacja	0	0	109	0	67	0	176
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	519	525	0	0	1 044
g	pozostałe	0	0	41	5	4	0	50
4	Bilans zamknięcia	12	2 317	137 430	11 121	891	0	151 771
5	Wartość netto na początek okresu	4 103	5 576	263 361	13 546	444	10 248	297 278
6	Wartość netto na koniec okresu	4 184	6 684	237 285	7 579	431	10 127	266 290
-	w tym leasingowane	0	0	107 456	2 444	0	0	109 900

## Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	4 194	6 124	388 708	34 947	948	13 215	448 136
2	Zwiększenia	0	1 239	41 365	7 393	259	-1 159	49 097
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	-1 424	-1 424
b	zakup środków trwałych	0	1 155	34 413	1 723	259	265	37 815
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	6 952	5 670	0	0	12 622
d	pozostałe	0	84	0	0	0	0	84
3	Zmniejszenia	91	0	44 325	12 425	27	1 808	58 676
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	1 796	1 796
b	sprzedaż	91	0	37 272	6 705	9	12	44 089
c	likwidacja	0	0	101	50	18	0	169
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	6 952	5 670	0	0	12 622
4	Bilans zamknięcia	4 103	7 363	385 748	29 915	1 180	10 248	438 557

## Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	1 509	119 813	17 699	645	0	139 666
2	Zwiększenia	0	278	18 978	6 419	118	0	25 793
a	amortyzacja za okres	0	278	16 799	2 273	118	0	19 468
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	2 179	4 146	0	0	6 325
3	Zmniejszenia	0	0	16 404	7 749	27	0	24 180
a	sprzedaż	0	0	14 129	3 583	9	0	17 721
b	likwidacja	0	0	96	20	18	0	134
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	2 179	4 146	0	0	6 325
4	Bilans zamknięcia	0	1 787	122 387	16 369	736	0	141 279
5	Wartość netto na początek okresu	4 194	4 615	268 895	17 248	303	11 419	306 674
6	Wartość netto na koniec okresu	4 103	5 576	263 361	13 546	444	10 248	297 278
-	w tym leasingowane	0	0	119 397	2 295	0	0	121 692

## 8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne - struktura własności

## Wartości niematerialne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	Wartości niematerialne własne	25	21
2	Wartości niematerialne w leasingu	15	28
<b>Razem</b>		<b>40</b>	<b>49</b>

## Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	156 390	175 586
a	w tym: środki trwałe w budowie	10 127	10 248
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu	109 900	121 692
<b>Razem</b>		<b>266 290</b>	<b>297 278</b>



## 9. Wartość firmy

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejście odwrotne z punktu widzenia rachunkowości, czyli sytuację gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

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

W związku z tym, że spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. działała wyłącznie w segmencie żurawi wieżowych, dla celów analizy i weryfikacji wartości firmy wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

Wartość firmy została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF). Możliwe do utrzymania przepływy pieniężne skapitalizowano w oparciu o model renty wieczystej. Do wyliczeń stworzono model pięcioletniej prognozy finansowej i przyjęto poniższe założenia:

czynnik	2020	2021	2022	2023	2024	wartość rezydualna
WACC	10,30%	10,30%	10,30%	10,30%	10,30%	10,30%
Współczynnik dyskontujący	0,91	0,82	0,75	0,68	0,61	0,61
PV FCF (DFCF)	12 320	6 846	5 177	4 274	3 513	37 923

Wyliczona dla CGU suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 61,9 mln zł i znacznie przewyższa ujętą w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

## 10. Inwestycje w jednostkach zależnych

### Inwestycje na dzień 31.12.2019

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Połączenie jednostek	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
2	Viatron S.A., Gdynia	4 429	4 429	0	0	65,15%	65,15%	niekonsolidowana
3	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950	0	0	98,75%	98,75%	pełna
4	PGMB Budopol S.A.	10 759	0	10 759	0	100,00%	100,00%	pełna
5	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5	5	0	0	100,00%	100,00%	pełna
<b>Razem</b>		<b>31 709</b>	<b>8 384</b>	<b>10 759</b>	<b>12 566</b>	-	-	-

W związku z połączeniem spółek PGMB Budopol S.A. (spółki przejmowanej) oraz Herkules S.A. (spółki przejmującej) zarejestrowanym w dniu 31 stycznia 2019 r., udziały spółki przejmowanej zostały wykreślone z aktywów spółki przejmującej.

Na skutek obniżenia wartości aktywów netto spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. w relacji do wartości jej udziałów w księgach spółki dominującej oraz istnienia dostrzegalnego ryzyka, że dysproporcja ta może mieć trwały charakter, Zarząd Herkules S.A. zdecydował o utworzeniu odpisu aktualizującego całkowitą wartość tych udziałów.

#### Inwestycje na dzień 31.12.2018

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Połączenie jednostek	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
2	Viatron S.A., Gdynia	4 429	4 429	0	0	65,15%	65,15%	niekonsolidowana
3	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	0	0	3 950	98,75%	98,75%	pełna
4	PGMB Budopol S.A.	10 759	0	10 759	0	100,00%	100,00%	pełna
5	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5	0	0	5	100,00%	100,00%	pełna
<b>Razem</b>		<b>31 709</b>	<b>4 429</b>	<b>10 759</b>	<b>16 521</b>	-	-	-

W dniu 5 grudnia 2018 r. Zarząd Herkules S.A. po zapoznaniu się z analizą przebiegu procesu decyzyjnego w Viatron SA od dnia ustanowieniu nadzorca sądowego oraz innymi dokumentami dotyczącymi uwarunkowań zakresu działania statutowych władz Spółki od dnia rozpoczęcia procesu restrukturyzacji, podjął decyzję o zaprzestaniu z dniem 30 listopada 2018 r. konsolidacji wyników oraz innych danych finansowych spółki zależnej **Viatron S.A. w restrukturyzacji**. Decyzja powyższa została podjęta (po uzyskaniu rekomendacji Rady Nadzorczej Herkules S.A.) w związku z funkcjonowaniem w Spółce Nadzorca Sądowego, który zdecydowanie ogranicza wpływ właścicielskie na politykę operacyjną i finansową spółki zależnej, co skutkuje utratą nad nią kontroli przez akcjonariuszy (zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansów”). Szerzej ta kwestia jest omówiona w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2018 r. w nocie nr 5.

W związku z okresowym zaprzestaniem osiągania przychodów z podstawowej działalności przez Viatron S.A., na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono odpis aktualizujący wartość inwestycji Herkules S.A. w akcje tej spółki.

### 11. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Hierarchia pomiaru wartości godziwej	Dane wejściowe	Podejścia do wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2018
Poziom 1	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny identycznych obiektów bez korekt)	3 940
Poziom 2	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny korygowane) podejście dochodowe (dane z rynku)	0
Poziom 3	nieobserwowalne	Podejście dochodowe podejście kosztowe (dane spoza rynku)	0

Powyższa wartość dotyczy następującej nieruchomości:

Lokalizacja	Warszawa, ul. Szlachecka 22
Oznaczenie	KW WA3M/00039017/2
Powierzchnia	8 976 m <sup>2</sup>
Rodzaj własności	własność Herkules S.A.
Obciążenia	hipoteka umowna do kwoty 21 750 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK (w procesie wykreślenia)

Powyższa wartość została wyznaczona przez Rzecznawcę Majątkowego Bogdana Mituniewicza, który wykonał operat szacunkowy w dniu 26 marca 2019 r.

Spółka sprzedała w marcu 2019 r. swoją jedyną nieruchomość inwestycyjną, która wykazywana była w bilansie na 31 grudnia 2018 r. Cena transakcyjna była wyższa niż wartość ujęta bilansowo.

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	0	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	0	2 085
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>3 880</b>

## 12. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	31.12.2019	31.12.2018
<b>1</b>	<b>Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>1 370</b>
a	długoterminowa część pożyczki dla podmiotu powiązanego (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	0	1 370
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	krótkoterminowa część pożyczki dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	0	0
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>1 370</b>

Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej jej kwocie nominalnej wraz z naliczonymi do dnia bilansowego odsetkami, tj. 1 520 tys. zł.

## 13. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

## Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2019

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2019
1	Należności handlowe	Podstawa	4 826	981	0	5 807
		Podatek	917	186	0	1 103
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	21	0	21	0
		Podatek	4	0	4	0
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	4 429	5 475	0	9 904
		Podatek	842	1 040	0	1 882
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	240	86	0	326
		Podatek	46	17	0	63
5	Zobowiązania z tytułu leasingu	Podstawa	88 844	0	7 300	81 544
		Podatek	16 880	0	1 387	15 493
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	0	1 812	0	1 812
		Podatek	0	344	0	344
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 951	0	1 951	0
		Podatek	371	0	371	0
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 315	331	0	10 646
		Podatek	1 959	64	0	2 023
9	Kredyty i pożyczki	Podstawa	41	0	0	41
		Podatek	8	0	0	8
11	Zapasy	Podstawa	1 879	0	1 796	83
		Podatek	357	0	341	16
Razem		Podstawa	112 545	9 797	11 068	111 275
		Podatek	21 384	1 861	2 103	21 142

## Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2018

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
1	Należności handlowe	Podstawa	3 529	1 297	0	4 826
		Podatek	671	246	0	917
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	83	0	62	21
		Podatek	16	0	12	4
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	4 429	0	0	4 429
		Podatek	842	0	0	842
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	215	25	0	240
		Podatek	41	5	0	46

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
5	Zobowiązania z tytułu leasingu	Podstawa	69 185	19 659	0	88 844
		Podatek	13 145	3 735	0	16 880
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	1 405	546	0	1 951
		Podatek	267	104	0	371
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	13 501	0	3 186	10 315
		Podatek	2 565	0	606	1 959
8	Kredyty i pożyczki	Podstawa	41	0	0	41
		Podatek	8	0	0	8
9	Zapasy	Podstawa	83	1 796	0	1 879
		Podatek	16	341	0	357
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>92 470</b>	<b>23 323</b>	<b>3 248</b>	<b>112 545</b>
		<b>Podatek</b>	<b>17 571</b>	<b>4 431</b>	<b>618</b>	<b>21 384</b>

#### 14. Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 796</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>14 537</b>	<b>0</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	13 017	1 796
-	maszyny i urządzenia techniczne	10 906	0
-	środki transportu	1 609	0
-	środki trwałe w budowie	502	1 796
b	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	1 520	0
-	pożyczka dla spółki zależnej	1 520	0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>16 333</b>	<b>1 796</b>

#### 15. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Warszawie przy ul. Kaczorowej	675	676
<b>Razem</b>		<b>675</b>	<b>676</b>

## 16. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Materiały (wg ceny nabycia)	598	402
2	Półprodukty i produkty w toku ( wg kosztu wytworzenia)	2 063	1 136
3	Produkty gotowe ( wg kosztu wytworzenia)	0	0
4	Towary	158	122
5	Zaliczki na dostawy	59	8
<b>Razem</b>		<b>2 878</b>	<b>1 668</b>

## 17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

## Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2019 r.			Stan na 31.12.2018 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>977</b>	<b>0</b>	<b>977</b>	<b>266</b>	<b>0</b>	<b>266</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	977	0	977	266	0	266
-	-do 12 miesięcy	977	0	977	266	0	266
b	inne	0	0	0	0	0	0
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>29 527</b>	<b>7 341</b>	<b>22 186</b>	<b>32 636</b>	<b>6 680</b>	<b>25 956</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	28 395	7 341	21 054	27 474	6 680	20 794
-	-do 12 miesięcy	28 395	7 341	21 054	27 474	6 680	20 794
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	547	0	547	3 965	0	3 965
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	67	0	67	360	0	360
c	inne	585	0	585	1 197	0	1 197
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	585	0	585	1 197	0	1 197
<b>RAZEM</b>		<b>30 504</b>	<b>7 341</b>	<b>23 163</b>	<b>32 902</b>	<b>6 680</b>	<b>26 222</b>

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług istnieją trzy podmioty, od których należności przekraczają udział 5% w ogólnej sumie należności netto:

Warbud	1 369
Mostostal Warszawa	1 259
Uniserv Budownictwo	1 116

## Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:</b>	<b>29 372</b>	<b>27 740</b>
a	bieżące	10 117	10 275
b	<b>przeterminowane</b>	<b>19 255</b>	<b>17 465</b>
-	od 0 do 30 dni	8 690	7 568
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 617	1 592
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	656	956
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	1 802	517
-	powyżej 1 roku	5 490	6 832
2	Odpisy aktualizujące	7 341	6 680
3	<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>22 031</b>	<b>21 060</b>

	31.12.2019	31.12.2018
cykl rotacji należności	71 dni	72 dni
<i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>		

W relacji obu porównywanych okresów wskaźnik okresu spływu należności ma zbliżoną wartość, która nie powinna budzić obaw, gdyż wciąż jest zdecydowanie niższa od przeciętnej w branży budowlanej.

## Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>6 680</b>	<b>6 049</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>955</b>	<b>631</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących	955	631
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	0
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>294</b>	<b>0</b>
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	0	0
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	294	0
c	wniesienie odpisu do zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>7 341</b>	<b>6 680</b>

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Utworzone odpisy aktualizujące</b>	<b>955</b>	<b>631</b>
2	<b>Suma przychodów w roku obrotowym</b>	<b>110 189</b>	<b>112 375</b>
	Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	0,9%	0,6%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższy wskaźnik kształtował się na zdecydowanie niskim poziomie, co świadczy o tym, że ryzyko koncentracji ryzyka kredytowego jest znikome.

Dokonane odpisy aktualizujące wartość należności bieżących uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

#### Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	743	758
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spomych	743	758
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

#### 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Środki pieniężne w kasie	42	71
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 271	5 203
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
<b>Razem</b>		<b>5 313</b>	<b>5 274</b>

#### 19. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	RMK czynne długoterminowe	752	907
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 600	2 103
<b>Razem</b>		<b>2 352</b>	<b>3 010</b>

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Ubezpieczenia	1 142	1 123
2	Doradztwo związane z dotacją UE	850	902
3	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	360	985
-	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	98	725
<b>Razem</b>		<b>2 352</b>	<b>3 010</b>



## 20. Aktywa warunkowe

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

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

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	743	758
<b>Razem</b>		<b>743</b>	<b>758</b>

## 21. Kapitał akcyjny

Na dzień bilansowy 1 stycznia 2019 r. kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosił 81 538 210,00 zł i dzielił się na 40 769 105 akcji oznaczonych serią „A”.

W dniu 24 stycznia 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 4 650 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 20 listopada 2018 r. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS w dniu 29 marca 2019 r. W związku z powyższym na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 72 238 210,00 zł i dzielił się na 36 119 105 akcji.

	Liczba akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Wartość całkowita akcji
Stan akcji na dzień 01.01.2019	40 769 105	2,00	81 538 210,00
Umorzenie akcji 29.03.2019	-4 650 000	2,00	-9 300 000,00
Stan akcji na dzień 31.12.2019	36 119 105	2,00	72 238 210,00

Po dniu bilansowym, tj. 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 2 000 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 13 lutego 2018 r. Wniosek w tej kwestii został wystosowany do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 6 marca 2020 r. Po rejestracji powyższej zmiany kapitał akcyjny Spółki będzie wynosił 68 238 210,00 zł i będzie się dzielił na 34 119 105 akcji.

### Akcje własne.

W pozycji tej wykazano kwotę 8 400 tys. zł z tytułu wydatków poniesione na skup akcji własnych realizowany w ramach programów uchwalonych przez Walne Zgromadzenie w lutym 2018 r.

## 22. Wynik finansowy przypadający na jedną akcję

Wynik finansowy podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie wyniku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-9 220	5 652
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,25	0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,25	0,13

**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję**

Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2018
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-9 220	5 652
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,25	0,13
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	37 227 466	43 071 809
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,25	0,13

Poniżej wykazano metodę obliczenia średniej liczby akcji i średniej ważonej liczby akcji dla prezentowanych okresów.

*Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2019*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2018	28.03.2019	87	40 769 105	9 717 567
28.03.2019	31.12.2019	278	36 119 105	27 509 894
		365		37 227 466

*Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2019*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2018	28.03.2019	87	40 769 105	9 717 567
28.03.2019	31.12.2019	278	36 119 105	27 509 894
		365		37 227 466

*Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2018*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2017	14.11.2018	318	43 412 140	37 822 084
14.11.2018	31.12.2018	47	40 769 105	5 249 720
		365		43 071 809

*Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2018*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
31.12.2017	14.11.2018	318	43 412 140	37 822 084
14.11.2018	31.12.2018	47	40 769 105	5 249 720
		365		43 071 809

**23. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych**

Pozycja „Zyski zatrzymane” w okresie sprawozdawczym jest tworzona z wyniku podziału zysku z lat ubiegłych.

**Zyski zatrzymane**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	30 676	26 435
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	4 790	4 241
3	Korekta błędów lat ubiegłych	-798	0
4	Zyski zatrzymane na koniec okresu	34 668	30 676

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zmieniła sposób szacowania rezerw. Stosowany w ubiegłych latach nie odzwierciedlał rzeczywistych kosztów, które byłyby ponoszone w związku z realizacją takich zdarzeń. Wpływ na wynik finansowy tego przeszacowania dotyczący lat ubiegłych o wartości 798 tys. zł odniesiono na kapitał z zysku zatrzymanego z lat ubiegłych.

**Kapitał zapasowy z połączenia jednostek**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	77 556	77 556
2	zmiany w kapitale zapasowym	862	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	78 418	77 556

Kapitał zapasowy wygenerowany z tytułu połączenia jednostek w wyniku ujęcia nadwyżki wartości akcji ponad wartość księgową wnoszonych w wyniku połączenia aktywów netto. Wartość 78 418 tys. zł pochodzi z połączenia Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A. w 2010 r. (59 941 tys. zł) oraz połączenia Herkules S.A. i PGMB Budopol S.A. w 2019 r. (18 477 tys. zł).

**Zysk (strata) z lat ubiegłych**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 405	6 405
2	korekty zysku lat ubiegłych	0	0
3	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 405	6 405

**24. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	239	193
-	długoterminowe	226	180
-	krótkoterminowe	13	13
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>239</b>	<b>193</b>

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2019 r. i w 2018 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość brutto miesięcznego wynagrodzenia,
- staż pracy u Pracodawcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1,5% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

Oszacowania rezerw dokonał aktuariusz Marek Kajdanowicz działający na rzecz spółki Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przyjęła od Herkules S.A. zlecenie wykonania wyceny.

## 25. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2019	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2019
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	193	0	0	46	239
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>239</b>

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2018	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2018
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	165	0	0	28	193
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>193</b>

## 26. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2019

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2019
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	226 550	0	16 180	210 370
		Podatek	43 046	0	3 076	39 970
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	51	0	45	6
		Podatek	10	0	9	1
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3 548	138	0	3 686
		Podatek	674	26	0	700
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	525	0	34	491
		Podatek	100	0	6	94
Razem		<b>Podstawa</b>	<b>230 674</b>	<b>138</b>	<b>16 259</b>	<b>214 553</b>
		<b>Podatek</b>	<b>43 830</b>	<b>26</b>	<b>3 091</b>	<b>40 765</b>

**Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2018**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2018
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	190 491	36 059	0	226 550
		Podatek	36 193	6 853	0	43 046
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	243	0	192	51
		Podatek	46	0	36	10
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3 548	0	0	3 548
		Podatek	674	0	0	674
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	559	0	34	525
		Podatek	106	0	6	100
Razem		Podstawa	<b>194 841</b>	<b>36 059</b>	<b>226</b>	<b>230 674</b>
		Podatek	<b>37 019</b>	<b>6 853</b>	<b>42</b>	<b>43 830</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 142	21 384
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	40 765	43 830
3	<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-19 623</b>	<b>-22 446</b>
4	Zmiana netto podatku odroczonego	2 823	-2 998
5	- w tym zmiana podatku odroczonego z tytułu korekty błędów poprzedniego okresu	187	0
6	Podatek odroczony w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	2 636	-2 998

Pozycja „aktywa z tytułu podatku odroczonego” (nota 13) podlegają kompensacie z pozycją „rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” (nota 26) i jest wykazywana na zasadzie netto (kompensata).

**27. Zobowiązania z tytułu leasingu****Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>łączna kwota przyszłych minimalnych opłat</b>	<b>90 310</b>	<b>97 980</b>
a	do roku	37 443	16 863
b	od roku do pięciu lat	50 337	75 929
c	powyżej 5 lat	2 530	5 188
2	<b>Wartość opłat minimalnych</b>	<b>81 833</b>	<b>91 592</b>
a	do roku	33 246	14 367
b	od roku do pięciu lat	48 191	72 128
c	powyżej 5 lat	396	5 097
3	<b>Wartość przyszłych odsetek</b>	<b>8 477</b>	<b>6 388</b>
a	do roku	4 197	2 496
b	od roku do pięciu lat	2 146	3 801
c	powyżej 5 lat	2 134	91

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

- Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe;
- Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotem leasingu;
- Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:
  - zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie pomiędzy podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu;
  - wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków, bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową
  - zmiany referencyjnej stopy procentowej – dla umów sporządzonych na bazie oprocentowania zmiennego (WIBOR/EURIBOR/LIBOR).
- Korzystającemu przysługuje prawo nabycia przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie.

## 28. Kredyty i pożyczki

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	6 188	1 661
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	1 966	18 252
<b>Razem</b>		<b>8 154</b>	<b>19 913</b>

### Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek według instytucji kredytujących

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2019	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2018
1	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	0	414
2	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	310	868
3	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 401	0
4	Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	0	832
5	Santander Bank Polska	limit zadłużenia	PLN	0	8 167
6	Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	1 443	1 867
7	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	0	34
8	M Leasing	pożyczka	PLN	0	7 522
9	Siemens Finance	pożyczka	PLN	0	52
10	Siemens Finance	pożyczka	PLN	0	71
11	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	0	86
<b>Razem</b>				<b>8 154</b>	<b>19 913</b>

### Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na majątku Spółki.

L.p.	rodzaj zobowiązania	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2019	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2018
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku Spółki	8 154	19 913
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku Spółki	0	0
<b>Razem</b>		<b>8 154</b>	<b>19 913</b>

## Charakterystyka kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2019 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	6 401	WIBOR 3M + marża banku	18.09.2019	17.09.2024	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	310	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	0	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	26.09.2020	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	limit zadłużenia	PLN	16 000	0	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	10.10.2020	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	1 443	WIBOR 1M + marża banku	11.09.2017	28.02.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
<b>Razem</b>			<b>70 577</b>	<b>8 154</b>				

\*- marża banków i innych podmiotów finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,8% do 3,5%

Dla operacji kredytowych w 2019 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 4,48%.

Po dniu bilansowym Santander Bank Polska S.A. 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Gastel Prefabrykacja oraz Herkules S.A. z limitów kredytowo – gwarancyjnych w całym zakresie do wysokości

niewykorzystanej części tych limitów. Decyzję bank argumentuje wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej spółki dominującej lub spółki zależnej. Za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

Ograniczenie finansowania obrotowego może niekorzystnie wpłynąć na kapitał obrotowy Spółki, jednak Spółka posiada obecnie wystarczające rezerwy gotówkowe pochodzące między innymi z dokonanej po dniu bilansowym dezinwestycji niektórych składników majątkowych, by sprawnie kontynuować działalność. Poszukuje też obecnie nowych źródeł finansowania oraz pracuje wraz z liderem Konsorcjum nad nową koncepcją realizacyjną poprawiającą płynność rentowność przedsięwzięcia, a także wdraża nowe rozwiązania technologiczne obniżające koszty.

## 29. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	1 199	41
<b>Razem</b>		<b>1 199</b>	<b>41</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka zmieniła sposób szacowania rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów. Stosowany w ubiegłych latach nie odzwierciedlał rzeczywistych kosztów, które byłyby ponoszone w związku z realizacją takich zdarzeń. Wpływ na wynik finansowy tego przeszacowania dotyczący lat ubiegłych o wartości 798 tys. zł odniesiono na kapitał z zysku zatrzymanego z lat ubiegłych.

## 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 658	12 673
a	w tym: jednostki powiązane kapitałowo	87	99
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	1 001	4 220
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 176	1 612
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 288	2 115
-	w tym rezerwa na wypłatę roszczeń byłych członków Zarządu	1 027	1 173
5	Fundusz socjalny	3	11
6	Pozostałe	1 808	1 829
-	inne	1 808	1 829
<b>Razem</b>		<b>15 934</b>	<b>22 460</b>

Zgodnie z posiadanymi opiniami prawnymi na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. Spółka zweryfikowała rezerwę ujętą w zobowiązaniach z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1 173 tys. zł utworzoną na 31 grudnia 2018 r. na ewentualne roszczenie odszkodowawcze byłych członków Zarządu o wypłatę świadczeń związanych z rozwiązaniem ich umów o pracę i ograniczyła ją do kwoty 1 027 tys. zł.



**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	9 658	12 673
a	bieżące	8 532	13 609
b	przeteterminowane	1 126	6 824
-	od 0 do 30 dni	896	1 596
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	58	1 876
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	47	2 342
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	20	914
-	powyżej 1 roku	105	96

**Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania wobec ZUS	891	723
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	275	229
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	375
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	285
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	10	0
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
<b>Razem</b>		<b>1 176</b>	<b>1 612</b>

**31. Zobowiązanie do poniesienia wydatków**

Na dzień bilansowy nie odnotowano zobowiązań wskazanej treści.

**32. Fundusz socjalny**

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na wskazane dni bilansowe stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i ze zrealizowanych wydatków. Fundusz ten tworzony był przed 2010 r. przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

#### Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	23	14
2	Pożyczki z ZFŚS	14	41
3	<b>Aktywa Funduszu</b>	<b>37</b>	<b>55</b>
4	<b>Udział w aktywach Spółki</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
5	Stan ZFŚS	37	44
6	<b>Saldo po skompensowaniu zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>11</b>

#### Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Stan na początek roku	43	36
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	7
3	Zmniejszenia w ciągu roku	6	0
4	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>37</b>	<b>43</b>

### 33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	16 373	17 683
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 113	1 965
<b>Razem</b>		<b>17 486</b>	<b>19 648</b>

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	<b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>	<b>17 392</b>	<b>18 756</b>
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	385	431
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	1 067	1 522
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	7 667	8 090
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	8 273	8 713
2	<b>Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)</b>	<b>94</b>	<b>721</b>
3	<b>Zysk z tytułu leasingu zwrotnego</b>	<b>0</b>	<b>171</b>
<b>Razem</b>		<b>17 486</b>	<b>19 648</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	08/2007	1 582	385	06/2028
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	1 067	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012	15 215	7 667	12/2032
4	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	11/2014	10 519	8 273	06/2044
<b>Razem</b>			<b>36 577</b>	<b>17 392</b>	

#### 34. Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej

Lp.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	752	907
-	Doradztwo związane z dotacją UE	746	850
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe	1 600	2 103
-	Doradztwo związane z dotacją UE	104	52
<b>Razem</b>		<b>2 352</b>	<b>3 010</b>

Lp.	Zobowiązania finansowe	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe	54 775	77 886
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 188	1 661
-	Zobowiązania z tytułu leasingu	48 587	77 225
2	Zobowiązania krótkoterminowe	35 212	32 617
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1 966	18 252
-	Zobowiązania z tytułu leasingu	33 246	14 367
<b>Razem</b>		<b>89 987</b>	<b>111 505</b>

Lp.	Rezerwy	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe	226	180
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	226	180
2	Zobowiązania krótkoterminowe	13	13
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	13	13
<b>Razem</b>		<b>239</b>	<b>193</b>

Lp.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.12.2019	31.12.2018
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe, w tym:	16 373	17 683
-	Przychody z tytułu dotacji	16 373	17 683
-	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	0	0
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe, w tym:	1 113	1 965
-	Przychody z tytułu dotacji	1 019	1 073
-	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	0	171
<b>Razem</b>		<b>17 486</b>	<b>19 648</b>

### 35. Zobowiązania warunkowe

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

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

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych weksłami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zabezpieczone weksłami	48 587	77 225
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zabezpieczone weksłami	33 246	14 367
<b>Razem</b>		<b>81 833</b>	<b>91 592</b>

W wolumenie umów leasingowych Spółka 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 obarczone niższym ryzykiem, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	81 833	91 592
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	37 109	37 470
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w dźugu leasingowym	45%	41%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	44 724	54 122

Weksłami in blanco zabezpieczone są także zobowiązania kredytowe:

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	6 188	1 661
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	1 966	18 252
<b>Razem</b>		<b>8 154</b>	<b>19 913</b>

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu weksli wystawionych przez Spółkę za zobowiązania handlowe na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	294	503
<b>Razem</b>		<b>294</b>	<b>503</b>

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

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	2 227	3 954
3	Poręczenia za spółki zależne	73 014	75 192
<b>Razem</b>		<b>75 241</b>	<b>79 146</b>

W grupie „poręczenia za spółki zależne” ujęto wartość 68 982 tys. zł z tytułu poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania z tytułu spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego. Wynika to z udziału spółki zależnej w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankową gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękopisami na wartość 34,3 mln zł, bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 17,2 mln zł. oraz kredyt obrotowy 17,5 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z tego tytułu wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, ze względu na ewentualne koszty uboczne zostały poręczone przez Herkules S.A. do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów.

W III kwartale 2020 Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ujawniła w wyniku oszacowania realizacji kontraktu długoterminowego stratę w wysokości 26,5 mln zł. W związku z udzielonymi i opisanym powyżej poręczeniami, w celu uniknięcia opóźnień w realizacji kontraktu, Zarząd Spółki Herkules S.A. zidentyfikował istnienie potrzeby udzielenia wsparcia finansowego dla podmiotów, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Herkules, realizujących zlecenie GSMR dla Polskie Linie Kolejowe S.A. Spółka Herkules S.A. prowadzi program dezinvestycji majątku trwałego oraz równolegle prowadzone są rozmowy w ramach Konsorcjum realizującego zlecenie, celem weryfikacji rozliczeń oraz minimalizacji straty na tym kontrakcie

Po dniu bilansowym Santander Bank Polska S.A. 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Herkules S.A. z limitów kredytowo – gwarancyjnych w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tych limitów. Decyzję bank argumentuje wystąpieniem zdarzenia, które w ocenie banku może mieć wpływ na pogorszenie sytuacji gospodarczej spółki dominującej lub spółki zależnej, a za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu GSMR

W związku z sytuacją opisaną w notcie nr 35 zobowiązania warunkowe, Zarząd przeprowadził analizę zapotrzebowania na finansowanie Spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przygotowując jednocześnie prognozy przepływów pieniężnych obejmujące następne 12 miesięcy. Analizy oparte o założenia bazujące głównie na posiadanych środkach pieniężnych, w tym posiadanych limitach kredytowych, spodziewanych wpływach środków z działalności operacyjnej Herkules oraz dezinvestycjach w zakresie środków trwałych wskazują na możliwość finansowania kontraktu przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie kolejnych 12 miesięcy.

### 36. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

#### Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura rzeczowa)

Lp.	Treść	2019	2018
1	Sprzedaż produktów	0	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
2	Sprzedaż usług	108 665	109 749
	- w tym: do jednostek powiązanych	7 460	982
3	Sprzedaż towarów	1 522	2 729
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
<b>4</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług, razem</b>	<b>110 187</b>	<b>112 478</b>
	- w tym: do jednostek powiązanych	7 460	982

#### Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura terytorialna)

Lp.	Treść	2019	2018
1	<b>kraj</b>	<b>105 247</b>	<b>103 339</b>
	<b>- w tym: do jednostek powiązanych</b>	<b>7 460</b>	<b>982</b>
	- sprzedaż produktów	0	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	103 792	102 365
	- w tym: do jednostek powiązanych	7 460	982
	- sprzedaż towarów	1 455	974
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
2	<b>eksport</b>	<b>4 940</b>	<b>9 139</b>
	<b>- w tym: do jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	- sprzedaż produktów	0	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	4 873	7 384
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż towarów	67	1 755
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
<b>3</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>110 187</b>	<b>112 478</b>
	<b>- w tym: do jednostek powiązanych</b>	<b>7 460</b>	<b>982</b>

**37. Koszty działalności operacyjnej**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Amortyzacja	19 892	19 564
2	Zużycie materiałów i energii	10 595	11 161
3	Usługi obce	46 007	46 651
4	Podatki i opłaty	729	603
5	Wynagrodzenia	16 960	15 849
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 187	2 704
7	Pozostałe koszty rodzajowe	4 115	4 495
<b>8</b>	<b>Razem</b>	<b>101 485</b>	<b>101 027</b>
9	Zmiana stanu produktów	0	-3
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 122	2 087
11	Razem koszty działalności operacyjnej	<b>102 607</b>	<b>103 111</b>

**38. Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 153	0
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10 815	0
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	9 833	0
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	171	0
2	Otrzymane dotacje UE	1 363	6 833
3	Odszkodowania i kary umowne	781	2 844
4	Różnice inwentaryzacyjne	0	1
5	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	72	61
6	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	295	0
7	Zwrot kosztów sądowych	41	19
8	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	7	1
9	Pozostałe przychody	5	19
<b>Razem</b>		<b>3 717</b>	<b>9 778</b>

**39. Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	4 001
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	22 837
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0	26 838
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	13 017	1 796
3	Odpisy aktualizujące należności i wartość należności trwale uznanych za nieściągalne	955	631
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	562	1 398
5	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	39	13
6	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	21	34
7	Kary, koszty komornicze	10	61
8	Koszt VAT z faktur zagranicznych	4	35
9	Pozostałe koszty	124	118
<b>Razem</b>		<b>14 732</b>	<b>8 087</b>

Szczegółowy wykaz dokonanych odpisów aktualizujących znajduje się w nocie 42.

**40. Przychody finansowe**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	3	2
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	36	18
3	Odsetki od pożyczek	70	67
4	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	349	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	50	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	88	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	571	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	184	0
5	Pozostałe przychody finansowe	0	1
<b>Razem</b>		<b>458</b>	<b>88</b>



**41. Koszty finansowe**

Lp.	Treść	2019	2018
<b>1</b>	<b>Odsetki</b>	<b>3 136</b>	<b>3 512</b>
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	288	590
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	1	1
c	Odsetki od leasingu	2 552	2 493
d	Odsetki zapłacone od pożyczek	218	347
e	Pozostałe odsetki zapłacone	77	81
<b>2</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>5 611</b>	<b>498</b>
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	331
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	548
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	132
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	12
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	759
b	Pozostałe, w tym:	5 611	167
-	aktualizacja wartości posiadanych udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	0
-	aktualizacja wartości pożyczki udzielonej spółce Gastel Hotele Sp. z o.o.	1 520	0
-	aktualizacja wartości posiadanych udziałów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5	0
<b>Razem</b>		<b>8 747</b>	<b>4 010</b>

**42. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie**

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wykazywane wartości wynikowe za 2019 i 2018 r.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 2019 r.	Wartość ujęta w wyniku za 2018 r.
1	Sprzedaż przez Herkules S.A. składników majątkowych nabytych od spółki zależnej Viatron S.A.	Przychody ze sprzedaży towarów	0	1 755
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	1 535
2	Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	Pozostałe koszty operacyjne	13 017	1 796
3	Odpisy aktualizujące należności handlowe	Pozostałe koszty operacyjne	955	631
4	Odpis wartości udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o.	Koszty finansowe	3 950	0
5	Odpis wartości pożyczki udzielonej spółce Gastel Hotele Sp. z o.o.	Koszty finansowe	1 520	0
6	Odpis wartości udziałów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Koszty finansowe	5	0

**43. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Koszt własny sprzedanych produktów	0	0
2	Koszt własny sprzedanych towarów	1 122	2 087
<b>Razem</b>		<b>1 122</b>	<b>2 087</b>

**44. Podatek dochodowy**

Lp.	Treść	2019	2018
1	<b>Wynik brutto</b>	<b>-11 724</b>	<b>7 136</b>
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	0	0
3	<b>Zysk/(Strata) ze źródeł położonych na terenie kraju</b>	<b>-11 724</b>	<b>7 136</b>
4	<b>Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5	<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu</b>	<b>58 532</b>	<b>60 856</b>
-	PFRON	115	105
-	Amortyzacja bilansowa	19 892	19 564
-	Bilansowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	9 854	26 366
-	Odsetki leasingowe	2 511	2 354
-	Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych dotacją	1 866	4 160
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	43	21
-	Korekta kosztu odsetkowego (wycena wg. zamortyzowanego kosztu)	34	62
-	Koszty trwale uznane za NKUP	319	197
-	Utworzenie rezerw	4 441	5 746
-	Odpis na należności, spisanie należności NKUP	955	631
-	Odpis na zapasy	0	1 796
-	Koszt spisanej inwestycji i FA	18 492	0
-	Koszty związane z naliczonymi przychodami (bilansowo)	-54	-203
-	Pozostałe	64	57
6	<b>Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania</b>	<b>39 917</b>	<b>43 389</b>
-	Raty leasingowe i opłaty wstępne	13 567	12 146
-	Amortyzacja podatkowa	16 969	19 357
-	Podatkowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	5 011	6 732
-	Rozwiązanie rezerw	4 370	5 154
7	<b>Przychody zwiększające podstawę opodatkowania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	<b>Przychody, nie będące przychodami podatkowymi</b>	<b>1 835</b>	<b>10 373</b>
-	Dotacja (odpis bilansowy)	1 363	6 833
-	Leasing zwrotny (zysk bilansowy)	171	513
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	8	21
-	Naliczone odsetki	70	65
-	Rozwiązanie odpisów	295	0
-	Naliczone przychody (bilansowo)	-99	-370

Lp.	Treść	2019	2018
-	Dywidenda otrzymana	0	3 306
-	Pozostałe	27	5
<b>9</b>	<b>Dochód podatkowy</b>	<b>5 056</b>	<b>14 230</b>
<b>10</b>	<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>0</b>	<b>2 118</b>
<b>11</b>	<b>Dochód podatkowy</b>	<b>5 056</b>	<b>12 112</b>
-	Podatek bieżący	961	2 301
-	Podatek odroczony	-2 636	-817
<b>12</b>	<b>Podatek wykazany w rachunku wyników</b>	<b>-1 675</b>	<b>1 484</b>
13	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	14%	21%

Lp.	Treść	2019	2018
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	-11 724	7 136
<b>2</b>	<b>Wynik brutto</b>	<b>-11 724</b>	<b>7 136</b>
3	Różnice w uznaniu przychodów	-1 835	-10 373
4	Różnice w uznaniu kosztów	18 615	17 467
<b>5</b>	<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>5 056</b>	<b>14 230</b>
<b>6</b>	<b>Odliczenia od dochodu</b>	<b>0</b>	<b>-2 118</b>
<b>7</b>	<b>Podstawa obliczenia podatku</b>	<b>5 056</b>	<b>12 112</b>
8	Podatek bieżący	961	2 301
9	Podatek odroczony	-2 636	-817
<b>10</b>	<b>Podatek wykazany w rachunku wyników</b>	<b>-1 675</b>	<b>1 484</b>
11	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	14%	21%

#### 45. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

##### Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	1 616	-1 033
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	1 752	1 061
2	Korekty razem	-1 752	1 061
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-136	28

##### Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 212	1 302
-	inne wydatki inwestycyjne związane z pracami w toku	0	1 796
2	Korekty razem	0	1 796
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 212	3 098

*Zmiana stanu należności*

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu należności	2 104	8 155
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	2 104	8 155

*Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów*

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-5 047	1 639
-	podatek dochodowy	843	-37
2	Korekty razem	843	-37
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-4 204	1 602

*Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych*

Lp.	Treść	2019	2018
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 161	-7 220
-	zysk z tyt. leasingu zwrotnego	171	513
2	Korekty razem	171	513
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-990	-6 707

*Transakcje niepieniężne*

Lp.	Treść	2019	2018
1	Wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu	34	62
2	Naliczone odsetki (przychód)	70	65
<b>Razem</b>		<b>104</b>	<b>127</b>

**46. Segmenty operacyjne**

W ramach swojej działalności Spółka wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Budownictwo telekomunikacyjne** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka obecnie wygasza działalność w tym zakresie, czego wyrazistym skutkiem są istotnie malejące obroty tego segmentu.

Spółka prezentuje analizowane przez jej kierownictwo segmenty działalności poniżej 10% progu wyodrębnienia dla pełniejszego zrozumienia sprawozdania finansowego w aspekcie efektów osiągniętych przez poszczególne działy operacyjne przedsiębiorstwa.

Lp.	Treść	od 01.01.2019 do 31.12.2019					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	110 187	99 722	8 275	0	24	2 166
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	95 483	84 352	7 402	0	408	3 321
3	Wynik segmentu	14 704	15 370	873	0	-384	-1 155
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 124					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	-11 015					
11	Przychody / koszty finansowe	-8 289					
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	-11 724					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-1 675					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-10 049					

Lp.	Treść	od 01.01.2018 do 31.12.2018				
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	112 478	99 107	10 104	915	2 352
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	95 152	82 672	8 938	1 715	1 827
3	Wynik segmentu	17 326	16 435	1 166	-800	525
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 959				
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 691				
11	Przychody / koszty finansowe	-3 922				
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	7 136				
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 484				
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0				
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	5 652				

## Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, dla odbiorców krajowych i zagranicznych. Usługi wykonywane za granicą stanowią niski udział w ogólnej sumy sprzedaży i uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski.

## Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2019	
		wartość	Struktura
1	Warbud S.A.	9 197	8%
2	Budimex S.A.	7 568	7%
3	Fabet Konstrukcje Sp. z o.o.	6 292	6%
4	Pozostali	87 130	79%
<b>Razem</b>		<b>110 187</b>	<b>100%</b>

Lp.	Treść	2018	
		wartość	Struktura
1	Warbud S.A.	7 560	7%
2	Budimex S.A.	7 209	6%
3	Enercon GmbH	6 024	5%
4	Pozostali	91 685	82%
<b>Razem</b>		<b>112 478</b>	<b>100%</b>

## 47. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe

Poniżej przedstawiono zatrudnienie w Spółce na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2019		stan na 31.12.2018	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	2	1%	3	2%
Żurawie hydrauliczne	49	27%	52	32%
Żurawie wieżowe	57	32%	55	34%
Transport	0	0%	1	1%
Telekomunikacja	33	18%	10	6%
Produkcja	0	0%	0	0%
Sprzedaż	12	7%	13	8%
Działy wsparcia	27	15%	28	17%
<b>Razem</b>	<b>180</b>	<b>100%</b>	<b>162</b>	<b>100%</b>
w tym: kadra kierownicza	44	24%	34	21%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem średnioroczne zatrudnienie w Spółce w przeliczeniu na etaty wyniosło 165,55.

Najsilniejszy przyrost widoczny jest w dziale budownictwo telekomunikacyjnego ze względu na przesunięcia wewnętrzne i pozyskanie z zewnątrz personelu do obsługi projektu GSMR.

**48. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Lp.	Treść	2019	2018
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	46	30
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	28	23
3	Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>		<b>74</b>	<b>53</b>

**49. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązanymi.

Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

- spółki zależne;
- podmioty posiadające udziały w jednostce (mające istotny wpływ na jednostkę);
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego (Zarządu) Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej;
- pozostałe podmioty powiązane - bliscy członkowie rodzin osób wymienionych powyżej, podmioty pośrednio mające wpływ na Spółkę.

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi Spółka dokonywała transakcji w wartościach przekraczających 0,5 tys. zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Viatron S.A.	spółka powiązana	Herkules S.A. posiada 65,15% akcji spółki oraz 65,15% głosów na zgromadzeniu spółki – ze względu na utratę kontroli w związku z wprowadzeniem do Viatron S.A. nadzorcy sądowego, spółka ta została wyłączona z konsolidacji
4	PGMB Budopol S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 99,87% akcji spółki oraz 99,87% głosów na zgromadzeniu spółki
5	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
6	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca istotny udział w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A., członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
7	Grzegorz Żółcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A. członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Zarządu PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
8	Krzysztof Olerński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
9	Mariusz Zawisza	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.
10	Jacek Tucharz	członek kluczowego personelu kierowniczego, członek organu nadzorującego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.,
11	Jan Sołdaczuk	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Piotr Kwaśniewski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Łukasz Dziekoński	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
14	Jacek Osowski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
15	Marcin Kołodziejczyk	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
16	Wojciech Szwankowski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
17	Błażej Dowgielski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
18	Piotr Skrzyński	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
19	Adam Purwin	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
20	Piotr Ciżkowicz	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
21	Marcin Marczuk	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
22	Konrad Mitterski	członek organu nadzorującego	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
23	Colos Crane Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	działalność gospodarcza członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
24	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka będąca własnością członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
25	Omega Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka, w której udziały posiadają członkowie najbliższych rodzin członków Zarządu Herkules S.A.
26	Octane Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	spółka będąca własnością Członka Zarządu Herkules S.A.

Dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane poniżej w tys. złotych (jeśli nie podano inaczej).

#### a) Transakcje ze spółkami zależnymi

##### Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Łączny obrót z tego tytułu to 11 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Saldo na dzień bilansowy to 9 tys. zł.

Pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej na podstawie umowy zawartej w październiku 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 1 200 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 2021 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 520 tys. zł. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu wartości pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

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 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.

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 miała prawo korzystać do końca czerwca 2020 r., a wykorzystany limit pożyczki miał być zwrócony do końca 2025 r. W związku z rezygnacją spółki zależnej z dofinansowania PARP przeznaczonego na sfinansowanie projektu wprowadzenia na rynek innowacyjnych fundamentów palowych, którego powyższa pożyczka była elementem składowym, w lipcu 2018 r. strony rozwiązały umowę.

#### **Transakcje z Viatron S.A.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce Viatron S.A. usługi obsługi księgowej. W 2018 r. Viatron S.A. zbyła spółce dominującej kontener serwisowy i świadczyła usługę wynajmu samochodu serwisowego oraz placu składowego. Współpraca w obu okresach była realizowana na warunkach rynkowych.

#### **Transakcje z PGMB Budopol S.A.**

Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, które następnie były wynajmowane do realizacji kontraktów zawieranych przez spółkę dominującą. Herkules S.A. natomiast świadczył PGMB Budopol S.A. usługi wynajmu żurawi kołowych, usługi transportowe oraz usługi obsługi księgowej. Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. W danych za 2019 r. wykazane są obroty zrealizowane wyłącznie w styczniu – do chwili połączenia spółek.

#### **Transakcje Herkules S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nabywała od Herkules S.A. usługi koordynacji oraz nadzoru nad pracami projektowymi i budowlano – montażowym, a także usługi związane z administracją ogólną, m.in. obsługa księgowo – kadrowa, użytkowanie pojazdów, wynajem powierzchni biurowej. Spółka dominująca nabyła w 2019 r. od spółki zależnej drobny sprzęt biurowy, co związane było z transferem części personelu projektowego. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

W 2018 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nabywała od Herkules S.A. usługi związane z administracją ogólną, m.in. obsługa księgowo – kadrowa, użytkowanie pojazdu, wynajem powierzchni biurowej. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r. W okresie od marca do czerwca 2018 r. spółka zależna skorzystała krótkookresowo z powyższego dofinansowania do kwoty 195 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. nie istnieje zobowiązanie z tytułu tej mowy. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela pokazuje podsumowanie transakcji mających miejsce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym pomiędzy Herkules S.A. i spółkami w Grupie Kapitałowej.

## 2019

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	2 029	9	375	0	2	1 634	4 049
2	Przychody ze sprzedaży	2 020	0	1 283	0	739	7	4 049
3	Odsetki - koszty finansowe	0	70	0	0	0	0	70
4	Odsetki - przychody finansowe	70	0	0	0	0	0	70
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	95	11	55	0	0	895	1 056
6	Należności z tytułu dostaw i usług	961	0	87	0	0	8	1 056
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 520	0	0	0	0	1 520
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 520	0	0	0	0	0	1 520

## 2018

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	9 173	9	864	57	25	26	10 154
2	Przychody ze sprzedaży	981	0	891	6	8 276	0	10 154
3	Odsetki - koszty finansowe	0	65	0	0	0	1	66
4	Odsetki - przychody finansowe	66	0	0	0	0	0	66
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 940	9	232	18	3	8	8 210
6	Należności z tytułu dostaw i usług	270	0	102	0	7 838	0	8 210
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 370	0	0	0	0	1 370
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 370	0	0	0	0	0	1 370

### b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki

Rozliczenia z kluczowym personelem kierowniczym (Zarządem) dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach udzielonych zaliczek oraz wynagrodzeń z tytułu umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji, a także wypłat z tytułu objęcia instrumentów pochodnych, których wartość była oparta o roczne wyniki Grupy Kapitałowej.

Rozliczenia z Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji w organie i w Komitecie Audytu.

### Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę i wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji.

#### Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

L.p.	Podmiot powiązany	2019	2018
1	Wynagrodzenia Członków Zarządu	1 519	1 407
2	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	292	402
	<b>Razem</b>	<b>1 811</b>	<b>1 809</b>

#### Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej

L.p.	Podmiot powiązany	31.12.2019	31.12.2018
1	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	75	99
2	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	13	21
	<b>Razem</b>	<b>88</b>	<b>120</b>

Przed Sądem Okręgowym w Gdańsku VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, przeciwko Spółce prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 0,28 mln zł wraz z odsetkami od dnia 12 lipca 2019r.).

Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Północ w Warszawie, VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, przeciwko Spółce prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 0,432 mln zł wraz z odsetkami od dnia doręczenia pozwu).

#### Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wykazano salda nierozliczonych wydatków służbowych (zaliczek) członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany [należność Spółki „-” / zobowiązanie Spółki „+”]	31.12.2019	31.12.2018
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (należność Spółki)	0	-44
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K Oleński (należność Spółki)	0	-1
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (zobowiązanie Spółki)	0	-7
	<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>-52</b>

Członkowie Zarządu użytkujący pojazdy służbowe ponoszą comiesięczne opłaty za ich udostępnienie. Łączny obrót tego tytułu wyniósł w 2019 r. 6 tys. zł, a w 2018 r. 10 tys. zł.

### c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Poniżej wykazano obroty z pozostałymi podmiotami powiązаныmi czyli z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółki oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

#### Nabycia od pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2019 r.	Obroty w 2018 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	prace budowlane, usługi operatorskie, wynajem żurawi	100	868
2	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne	7	8
3	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane	120	173
	<b>Razem</b>		<b>227</b>	<b>1 780</b>

#### Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2019 r.	Obroty w 2018 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	obsługa biura i dostawy mediów, usługi transportowe i dźwigowe	282	314
2	Omega Sp. z o.o.	usługi transportowe i dźwigowe	318	910
3	Octane Sp. z o.o.	Materiały budowlane	0	135
	<b>Razem</b>		<b>600</b>	<b>1 359</b>

#### Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

L.p.	Podmiot powiązany [należność Spółki „-” / zobowiązanie Spółki „+”]	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2019	Saldo na 31.12.2018
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	zobowiązanie Herkules S.A.	0	169
2	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	należność Herkules S.A.	-10	-104
3	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	1
	Omega Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	10	0
4	Omega Sp. z o.o.	należność Herkules S.A.	-63	-264
5	Octane Sp. z o.o.	należność Herkules S.A.	0	-1
	<b>Razem</b>		<b>-62</b>	<b>-199</b>

## 50. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono identyfikowane przez Spółkę rodzaje ryzyka finansowego oraz stosowane instrumenty finansowe.

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>12 566</b>	<b>17 891</b>	
- udzielone pożyczki	0	1 370	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	16 521	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>22 533</b>	<b>22 005</b>	
- należności z tytułu dostaw i usług	22 031	21 060	Pożyczki i należności
- pozostałe	502	945	Pożyczki i należności
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>5 313</b>	<b>5 274</b>	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 313	5 274	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>8 154</b>	<b>19 913</b>	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	10 914	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	0	8 999	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>13 754</b>	<b>16 617</b>	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 658	12 673	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 288	2 115	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	1 808	1 829	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>48 587</b>	<b>77 225</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu	48 587	77 225	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>33 246</b>	<b>14 367</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu	33 246	14 367	Pozostałe zobowiązania finansowe

Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

### Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Spółkę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

#### Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2019 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2019	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2019	Struktura walutowa	
			T-PLN	T-EUR
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	8 154	8 154	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	81 833	81 833	41 156	9 552

#### Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2018 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2018	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2018	Struktura walutowa	
			T-PLN	T-EUR
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	10 914	10 914	0
Kredyty w rachunku bieżącym	8 999	8 999	8 999	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 592	91 592	47 261	10 309

#### Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2019 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2019	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2019	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ			
			PLN		EUR	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	8 154	-82	82	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	81 833	81 833	-412	412	-102	102
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>89 987</b>	<b>89 987</b>	<b>-493</b>	<b>493</b>	<b>-102</b>	<b>102</b>
Podatek odroczoney			-94	93	-19	19
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-399</b>	<b>400</b>	<b>-83</b>	<b>83</b>

## Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2018 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2018	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2018	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ			
			PLN		EUR	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	10 914	-109	109	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	8 999	8 999	-90	90	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 592	91 592	-473	473	-111	111
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>111 505</b>	<b>111 505</b>	<b>-672</b>	<b>672</b>	<b>-111</b>	<b>111</b>
Podatek odroczoney			-128	127	-21	21
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-544</b>	<b>545</b>	<b>-90</b>	<b>90</b>

## Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) w walutach obcych.

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Spółkę umów leasingowych w walucie obcej (EUR) Spółka jest narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2019 oraz 2018 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

## Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2019 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2019	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2019	Struktura walutowa
			T-EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	22 031	1 448	340
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 313	3 147	739
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 658	366	86
Zobowiązania z tytułu leasingu	81 833	40 677	9 552

## Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2018 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	Struktura walutowa
	31.12.2018	31.12.2018	T-EUR
Należności z tytułu dostaw i usług	21 060	1 858	432
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 274	3 259	758
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 673	3 036	706
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 592	44 329	10 309

## Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2019 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYO WALUTOWE	
			EUR/PLN	
			4,68	3,83
			+10%	-10%
	31.12.2019	31.12.2019		
Należności z tytułu dostaw i usług	22 031	1 448	145	-145
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 313	3 147	315	-315
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 154	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 658	366	-37	37
Zobowiązania z tytułu leasingu	81 833	40 677	-4 068	4 068
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>126 989</b>	<b>45 638</b>	<b>-3 645</b>	<b>3 645</b>
Podatek odroczoney			-693	693
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-2 952</b>	<b>2 952</b>

## Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2018 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZYO WALUTOWE	
			EUR/PLN	
			4,73	3,87
			+10%	-10%
	31.12.2018	31.12.2018		
Należności z tytułu dostaw i usług	21 060	1 858	186	-186
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 274	3 259	326	-326
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	10 914	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 673	3 036	-304	304
Zobowiązania z tytułu leasingu	91 592	44 329	-4 433	4 433
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>141 513</b>	<b>52 482</b>	<b>-4 225</b>	<b>4 225</b>
Podatek odroczoney			-803	803
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-3 422</b>	<b>3 422</b>



### **Ryzyko związane z płynnością**

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Spółce dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Spółki jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe. Spółka posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez dłużników Spółki i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Spółka zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Spółka posiada odpowiednia politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe to wartość obejmująca środki pieniężne i lokaty bankowe, należności, udzielone pożyczki oraz udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.

### **Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd Spółki dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

**Zarządzanie kapitałem**

Lp.	Treść	31.12.2019	31.12.2018
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 154	19 913
2	Zobowiązania leasingowe	81 833	91 592
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 934	22 460
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 313	5 274
	<b>Zadłużenie netto</b>	<b>111 234</b>	<b>139 239</b>
1	Kapitał własny	181 522	192 368
2	<b>Kapitał razem</b>	<b>181 522</b>	<b>192 368</b>
3	<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>292 756</b>	<b>331 607</b>
	Wskaźnik dźwigni	38%	42%

**51. Ocena wpływu epidemii SARS-CoV-2 na sytuację Herkules S.A.****Planowanie ciągłości działań.**

W związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 Zarząd Herkules S.A. na początku marca 2020 r. wydał pierwsze dyspozycje i zalecenia dotyczące przede wszystkim bezpieczeństwa pracowników. Po szczegółowej analizie ryzyk instrukcje te zostały wsparte Zarządzeniem z 16 marca 2020 r., które kształtuje zasady pracy i prowadzenia działalności przez Spółkę podczas epidemii. Z dokumentu tego wynika szereg obostrzeń i zasad, które mają uchronić Spółkę i jej personel przed skutkami epidemii i zapewnić jej dalsze możliwie niezakłócone funkcjonowanie. Poniżej wymieniono najistotniejsze działania zapobiegawcze.

- Z członków zarządu i szefów poszczególnych działów funkcjonalnych powołano zespoły kryzysowe – jeden w zakresie normalnej działalności operacyjnej, drugi w zakresie realizacji projektu GSMR. Zespoły te cyklicznie dwa razy w tygodniu wymieniają się doświadczeniami i obserwacjami na temat wpływu epidemii na funkcjonowanie Spółki oraz na bieżąco ustalają kroki zapobiegawcze.
- Zapewniono dostawę i dystrybucję środków dezynfekcyjnych oraz środków ochrony osobistej.
- Wprowadzono obowiązkową zasadę zdalnej pracy pracowników, którzy mają możliwość wykonywania powierzonych im zadań w domu.
- Zdecydowano ograniczyć liczbę pracowników w biurach Spółki, w taki sposób, by nie przebywali w tych samych pomieszczeniach.
- Zapewniono środki techniczne do prowadzenia zdalnej pracy i sprawnej komunikacji.
- Prowadzi się obserwację pracowników pod kątem ryzyka zachorowalności (pomiar temperatury).
- Wyłączono możliwość osobistych spotkań, tam gdzie nie jest absolutnie niezbędne.
- Zapewniono środki bezpieczeństwa pracownikom, którzy muszą pracować w grupach.
- Kładzie się nacisk na rotację obowiązków w działach operacyjnych, by podnieść wzajemną zastępowalność pracowników.

Spółka na powyższych zasadach funkcjonuje od połowy marca br. i obserwacja jej działalności w tym okresie wskazuje, że wprowadzone obostrzenia i zmiana trybu funkcjonowania odbywa się zasadniczo bez zakłóceń dla wykonywanych zadań, zarówno w zakresie jej działalności sprzedażowej, serwisowej oraz administracyjnej.

Niezależnie od powyższego Zarząd przygotował analizy krytycznych scenariuszy i prognoz związanych z wielostopniowym spadkiem sprzedaży i jego wpływu na sytuację finansową Spółki i możliwość kontynuowania przez nią działalności.

#### **Wpływ otoczenia rynkowego.**

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zaobserwowano znaczącego oddziaływania epidemii na działalność operacyjną Spółki. Niektóre procesy, które dotychczas wymagały osobistej obecności członków personelu, takie jak choćby kontakty z odbiorcami czy dostawcami, ulegają nieznacznemu wydłużeniu, ale odbywa się to bez istotnego wpływu na efektywność funkcjonowania.

Najistotniejszy efekt odczuwalny jest w części dotyczącej serwisu technicznego, który odnotował problemy w dostępności niektórych części zamiennych oraz zewnętrznych podwykonawców. Reakcją na to jest planowanie dostaw z większym wyprzedzeniem oraz większe zaangażowanie własnych ekip serwisowych. Nie zaobserwowano wzrostu cen komponentów serwisowych.

Innym zaobserwowanym czynnikiem związanym z epidemią, zaobserwowanym w trakcie realizacji kontraktu GSMR, jest problem przedłużonych terminów pozyskania stali budowlanej. Spółka prowadzi intensywne prace nad poprawą tego stanu, m.in. rozszerzając krąg dostawców. Nie zaobserwowano wzrostu cen stosowanych materiałów budowlanych.

W zakresie szeroko rozumianej działalności administracyjnej i finansowej nie zwracają uwagi szczególne zakłócenia procesów występujących w przedsiębiorstwie, które należałoby wiązać ze zjawiskiem epidemii. W okresie I kwartału 2020 r. obserwowana jest niższa sprzedaż podstawowa w relacji do analogicznego okresu 2019 r. jednakże proces ten rozpoczął się już przed wprowadzeniem ograniczeń w gospodarce i jego nasilenie utrzymuje się na stałym poziomie. Nie dostrzega się też niekorzystnych tendencji w splywie należności.

#### **Sprawozdawczość finansowa.**

Analizując zdarzenia mające miejsce w okresie od stwierdzenia epidemii SARS-CoV-2 oraz wprowadzenia obostrzeń i ograniczeń w gospodarce, nie stwierdza się istotnego, wymagającego ujęcia w niniejszym sprawozdaniu, wpływu bieżącej sytuacji na działalność Spółki w zakresie operacyjnym, administracyjnym i finansowym, a w szczególności dla zagrożenia kontynuacji działalności.

Zarząd dostrzega, że powyższe nie oznacza, że w najbliższej przyszłości nie pojawią się silniejsze symptomy wpływu epidemii na zmianę sytuacji Spółki. Zarząd prowadzi stały monitoring tych zjawisk, by móc reagować wdrażaniem scenariuszy alternatywnych, a wszelkie istotne odchylenia od dotychczasowych trendów będą stosownie uwzględniane w bieżącej analizie i podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym lub w trakcie raportowania okresowego.

#### **52. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.**

Herkules S.A. w roku obrotowym uzyskała ujemny wynik finansowy netto w wysokości -10 049 tys. zł. Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu pokrycie tej straty z przyszłych zysków.