

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2020**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2020 r.
do 31 marca 2020 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	5
1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.....	6
1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	8
1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.....	8
1.5. Informacja o działalności operacyjnej.....	9
1.6. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	12
1.7. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	12
1.8. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.....	13
1.9. Realizacja projektu GSM-R.....	13
1.10. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	16
1.11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	16
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	18
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	18
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	20
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	25
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	37
3.1. Segmenty operacyjne.....	37
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	38
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	43
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	44
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	44
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	45
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	46
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	46
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	46
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	47
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	47
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	47
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	47
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	48
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	48
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	48
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	49
3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	49

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	51
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	51
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	52
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.....	53
3.23. Struktura zatrudnienia.....	54
3.24. Ocena wpływu pandemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules.....	55
3.25. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	57
3.26. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.....	58
3.27. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.....	58

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	59
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO.....	59
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	61
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2020 r.....	61
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2020 r.....	62
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2020 r.....	63
3.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2020 r.....	64
3.5. Zmiana danych porównywalnych.....	65

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Grupa Kapitałowa Herkules w I kwartale 2020 r. odnotowała przychody o 9% niższe niż analogicznym kwartale poprzedniego roku. Jest to efekt spadku sprzedaży w segmencie żurawi wieżowych oraz w budownictwie telekomunikacyjnym łagodzony wzrostami w segmencie żurawi gąsienicowych i produkcji prefabrykatów żelbetowych. Malejący wolumen przychodów miał swoje odzwierciedlenie w spadku kosztów działalności operacyjnej, co pozwoliło wypracować wynik na sprzedaży blisko 1,6 mln zł, czyli o ponad 200% wyższy niż w I kwartale 2019 r.

Również pozostała działalność operacyjna przyniosła pozytywne efekty, jednak na pogorszenie rezultatów wpłynęła bilansowa wycena zobowiązań walutowych (głównie dług leasingowy). Niemniej finalne rozliczenie prezentowanego kwartału zamknięto pozytywnym wynikiem – odnotowano skonsolidowany zysk netto w wysokości blisko 1,5 mln zł, czyli o ponad 30% więcej niż za I kwartał 2019 r.

Poniżej zaprezentowano skrócony rachunek zysków i strat za I kwartał 2020 r. w relacji do analogicznego okresu 2019 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Zamiana wartościowa 1Q 2020 / 1Q 2019	Zamiana procentowa 1Q 2020 / 1Q 2019
A	Przychody ze sprzedaży	27 330	29 870	-2 540	-9%
I	Sprzedaż towarów	63	163	-100	-61%
II	Sprzedaż produktów	27 267	29 707	-2 440	-8%
B	Koszty działalności operacyjnej	25 754	29 374	-3 620	-12%
-	w tym: Amortyzacja	5 001	5 040	-39	-1%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 576	496	1 080	218%
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 915	2 030	4 885	241%
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 172	63	4 109	6 504%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 319	2 463	1 856	75%
G	Przychody finansowe	5	16	-11	-68%
H	Koszty finansowe	2 692	1 102	1 590	144%
I	Zysk (strata) brutto	1 632	1 377	255	19%
J	Podatek dochodowy	179	264	-85	-32%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 453	1 113	340	31%

1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

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

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz jednostka powiązana Viatron S.A. w restrukturyzacji.

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

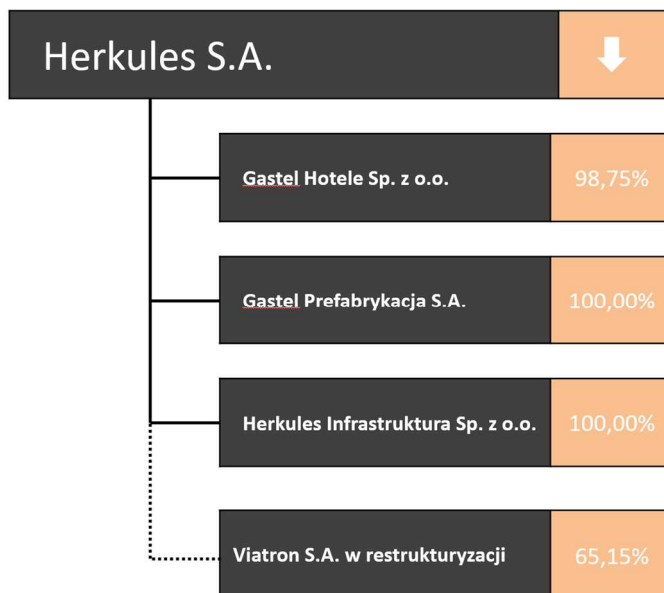
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (d. SPC-3 Sp. z o.o.) – spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

Viatron S.A. w restrukturyzacji od 26.03.2018 (dalej zwana Viatron S.A.) to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka Viatron jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z wprowadzeniem do Viatron S.A. nadzorcy sądowego nadzorującego proces restrukturyzacji i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką organowi zarządzającemu oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca utraciła

kontrolę właścicielską na Viatron S.A. Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, a jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a pozostałymi spółkami w Grupie Kapitałowej.

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

Spółka powiązana	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy – spółka wyłączona z konsolidacji

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe wszystkich spółek zależnych konsolidowane są metoda pełną.

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

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 72 238 210,00 zł i dzieli się na 36 119 105 akcji. W dniu 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. Umorzenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 maja 2020 r. Po rejestracji powyższej zmiany kapitał akcyjny Spółki wynosi 68 238 210,00 zł i dzielił się na 34 119 105 akcji.

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

1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 1 stycznia 2020 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. 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 Rada Nadzorcza powołała 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

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2020 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 Milterski 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

Prokura

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

1.5. Informacja o działalności operacyjnej.

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

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

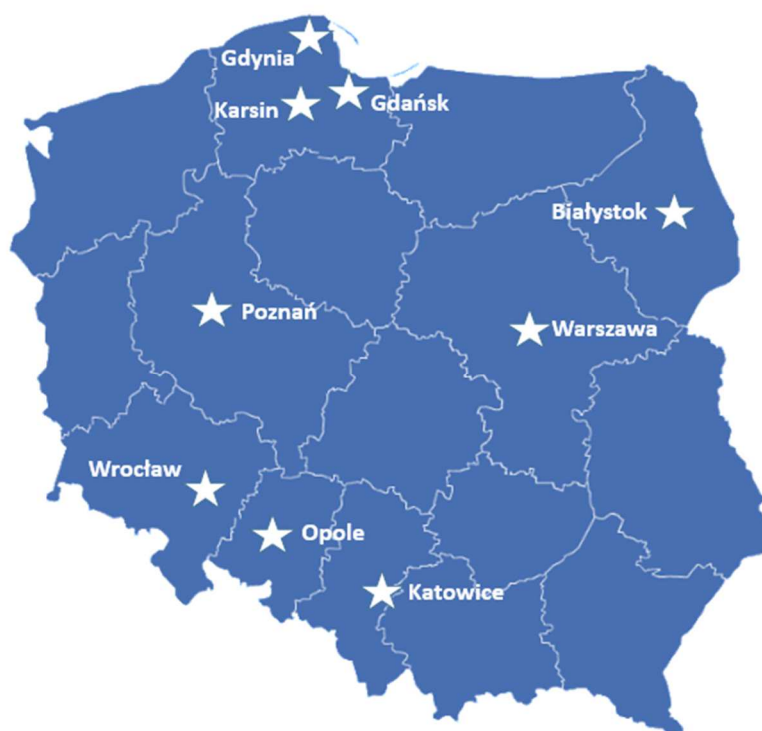
- wynajem żurawi kołowych hydraulicznych i kratowych (od 2014 r. do 2017 r. również poprzez swoją spółkę Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem żurawi gąsienicowych
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od 2014 r. do 2017 r. również poprzez swoją spółkę Viatron S.A.)
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetonowych oraz innych prefabrykatów żelbetonowych (od 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.)

Historycznie Herkules S.A. świadczyła także usługi transportu ponadgabarytowego. Z uwagi na zaistniałe problemy tej branży spowodowane przede wszystkim zapaścią polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka zaprzestała działalności w tym zakresie i segment ten ma obecnie znaczenie marginalne, a transakcje w tej branży zdarzają się incydentalnie.

Oferta Herkules S.A. i spółek zależnych kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wyko-

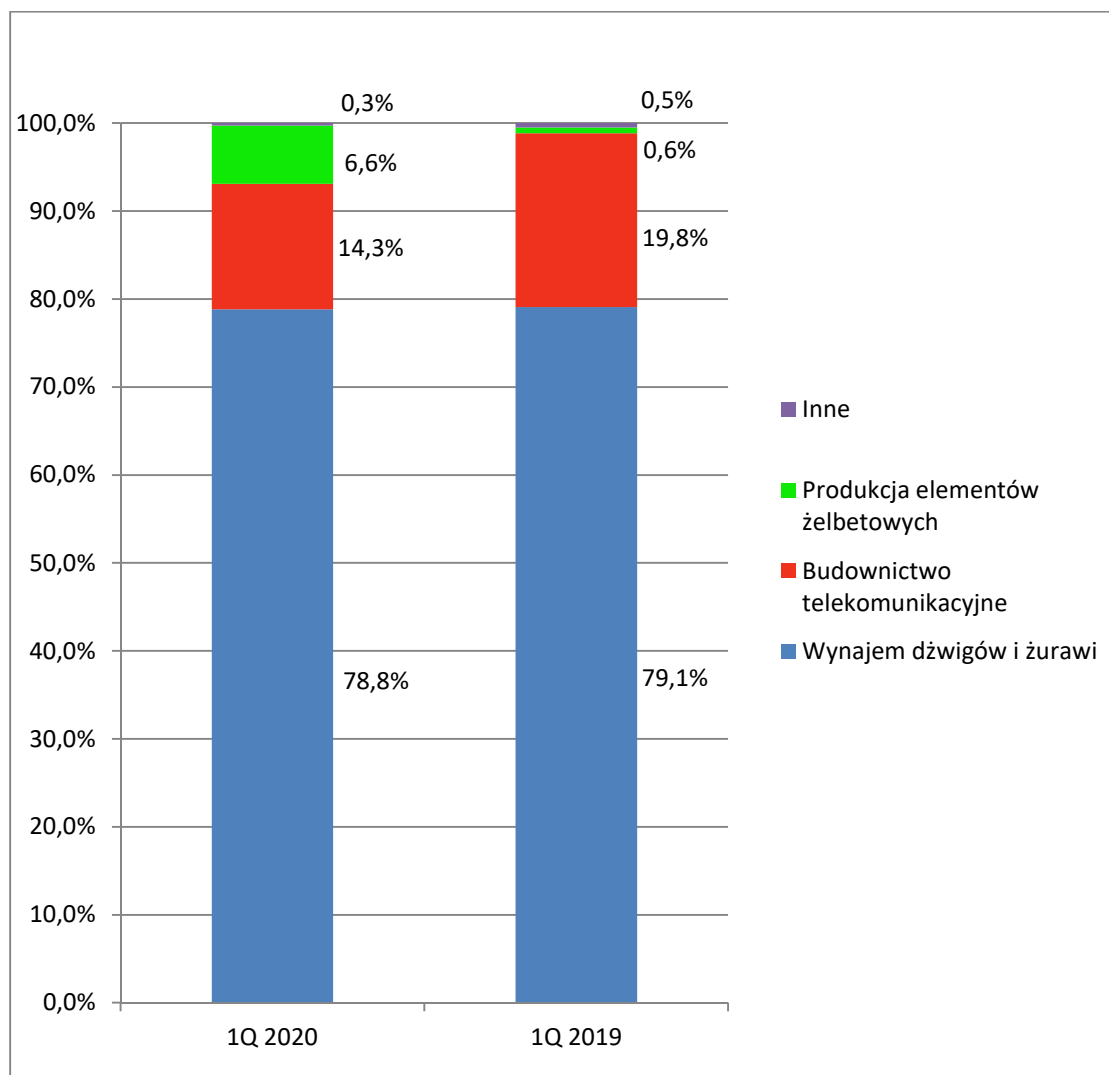
nawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Grupa zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonażowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Grupie szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

Grupa działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekaźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia telekomunikacyjnych stacji bazowych. W zakresie tym Spółka współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami sieci teletechnicznych oraz uczestniczy coraz szerzej w publicznych projektach modernizacyjnych. Spółka jest także aktywna w zakresie budowy obiektów energetyki wiatrowej.



Herkules S.A. prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez kilka przedstawicielstw na terenie Polski. Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules S.A. znajduje tu zazwyczaj około 85% - 95% odbiorców. Spółka dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. ma swój zakład produkcyjny w Karsinie w województwie pomorskim oraz biuro operacyjne w Poznaniu.

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie I kwartału 2020 r. i jej odniesienie do źródeł przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. W relacji przychodów Spółki wg segmentów w porównywanych okresach można dostrzec względną stabilność w głównym sektorze biznesu oraz zdecydowany przyrost produkcji elementów żelbetowych na niekorzyść segmentu budownictwa telekomunikacyjnego. Oba powyższe działy w dużej mierze realizują obecnie projekt GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. i przedstawiona struktura ukazuje zasadniczo aktualny podział zadań i zakresów prac pomiędzy nimi. W obu wskazanych okresach nie zaistniały obroty z wygaszanego segmentu transportu ponadgabarytowego.



Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie od stycznia do marca 2020 r. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

Nordex Polska (wynajem żurawi – instalacje energetyki wiatrowej)	13,4% sumy przychodów
Warbud (wynajem żurawi - budownictwo)	6,8% sumy przychodów
Fabet Konstrukcje (wynajem żurawi - budownictwo)	4,6% sumy przychodów
PKP Polskie Linie Kolejowe (budownictwo telekomunikacyjne)	3,6% sumy przychodów
Mostostal Warszawa (wynajem żurawi - budownictwo)	3,4% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)	2,9% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do marca 2020 r. według kraju siedziby odbiorców.

Polska	98,4%
Słowacja	0,6%
Litwa	0,4%
Czechy	0,4%
Pozostałe	0,2%
Razem	100,0%

W okresie I kwartału 2020 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

Lift Up (obsługa żurawi)	7,0% sumy przychodów
Ambud (prace budowlane)	5,2% sumy przychodów
PKN Orlen (paliwa)	2,8% sumy przychodów
GCO360 (obsługa żurawi)	2,3% sumy przychodów
Zakład Ślusarsko – Mechaniczny k. Żardecki	2,1% sumy przychodów

1.6. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

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

Na początku 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały spowolnione. Od tego czasu Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej. Nakłady budowlane poniesione dotychczas przez Herkules S.A. na mocy umowy o zastępstwo inwestycyjne na kwotę 11,6 mln zł zostały ujęte tej spółce w pozycji środków trwałych w budowie.

Spółka dominująca w 2016 r. zleciła prace zmierzające do zmiany sposobu finalizacji obiektu w Krynicy w postaci nieznacznie przeprojektowanego projektu deweloperskiego sanatorium w systemie *condominium*. Prace projektowe i związane z pozwoleniami trwały do końca 2019 r. jednak obecny Zarząd Herkules S.A. odsuwa tę koncepcję preferując sprzedaż obiektu w stanie w jakim on obecnie się znajduje, jako bardziej uzasadnioną ekonomicznie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zawarto w tym zakresie żadnych wiążących transakcji.

1.7. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja strunobetonowych wież (masztów) wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żelbetowych kontenerów teletechnicznych i energetycznych oraz słupów żelbetowych i drobniejszych elementów przestrzennych wykonanych z żelbetu, tj. obudowy instalacyjne, zapory drogowe.

W związku z realizacją przez Grupę Kapitałową Herkules projektu budowy systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A., głównym odbiorcą Gastel Prefabrykacja S.A. w 2019 była spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Gastel Prefabrykacja S.A. dostarcza dla niej maszty telekomunikacyjne i kontenery teletechniczne. Produkcja dla potrzeb realizacji tego kontraktu rozpoczęła się w I kwartale 2018 r. i obecnie jest głównym elementem działalności operacyjnej Gastel Prefabrykacja S.A.

1.8. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

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

Wyżej wspomniany kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r. i spółka zajmuje się realizacją i nadzorem w części, która przypadła wykonawczo Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem tym jest zbudowanie około 1 200 obiektów radiowych rozlokowanych wzdłuż 13 tys. km traktacji kolejowej na terenie Polski. Obiektem radiowym jest maszt telekomunikacyjny z kontenerem instalacyjno-technicznym zlokalizowany na wydzielonym (ogrodzonym) terenie z wpięciem go w sieć elektryczną i informatyczną. Działalność Spółki polega na pozyskaniu pozwoleń na budowę w określonych lokalizacjach, stworzeniu projektów budowlanych obiektów radiowych, wybudowaniu tych obiektów i końcowej certyfikacji po uruchomieniu. Spółka korzysta w tym zakresie z rozległych doświadczeń w budowie sieci i instalacji teletechnicznych działu budownictwa telekomunikacyjnego w Herkules S.A. i dotychczasowych zadań budowlano – montażowych Gastel Prefabrykacja S.A. Oczekiwana wartość przychodów z tego przedsięwzięcia to 280 mln zł. Grupa Kapitałowa Herkules przed zawarciem przedmiotowego kontraktu uczestniczyła w podobnych projektach o mniejszej skali – m.in. budowa Krajowego Systemu Bezpieczeństwa Morskiego oraz realizacji sieci GSM-R wzdłuż jednej z pilotażowych linii kolejowych.

W związku z tym kontraktem i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. w 2018 r. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu zaliczki (17,2 mln zł) oraz kredytu obrotowego (17,5 mln zł).

1.9. Realizacja projektu GSM-R

Przedsięwzięcie, ze względu na swoje rozmiary, wielość lokacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych jest niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa Herkules. W celu sprawniejszej jego realizacji zmodyfikowano i zreorganizowano strukturę wewnętrzną Grupy i procesy w niej funkcjonujące. Obecnie funkcjonują trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywają swoim zasięgiem teren Polski. O ponad 30 osób wzrosło zatrudnienie w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, który bezpośrednio realizuje kontrakt.

Pomimo zachowywania najwyższych standardów i dokładania wszelkich starań, proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności. Głównym problemem realizacyjnym zgłaszanym przez Konsorcjum są wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego, kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego.

Ten zasadniczy fakt oraz inne przyczyny natury technicznej są źródłem wielu przeszkód wykonawczych oraz powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu.

Elementami determinującymi powyższe w aspekcie kosztowym i czasowym są m.in.:

- konieczność powtórzonego przygotowania większości projektów budowlanych,
- konieczność procedowania pozwoleń zamiennych na budowę,
- powtórne przeprowadzanie prac geodezyjnych,
- zmiany lokalizacji obiektów radiowych i wynikająca z tego konieczność występowania o pozwolenia na budowę dla nieprzewidywanych pierwotnie lokalizacji,
- nieprzewidziane kolizje z infrastrukturą naziemną i podziemną,
- konieczność odwadniania, wymiany gruntu i innych, nieprzewidywanych w pierwotnych założeniach prac budowlanych w ramach realizacji wielu obiektów radiowych,
- konieczność zwiększenia zatrudnienia administracyjnego i nadzorującego,
- nieprzewidziane kolizje z innymi zadaniami inwestycyjnymi niezależnymi od Konsorcjum oraz opóźnienia innych zadań inwestycyjnych,
- opóźnienia w odbiorach ze strony Zamawiającego,
- problemy w rozliczeniach dotyczących wykonanych prac,
- problemy proceduralne dotyczące prawa dysponowania nieruchomościami,
- problemy proceduralne dotyczące pozyskiwania warunków technicznych przyłączenia energetycznego,
- problemy z pozyskaniem podwykonawców zarówno w części budowlanej jak i dokumentacyjnej,
- wzrost cen usług i materiałów budowlanych.

Do końca 2019 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. zrealizowała budowę blisko 100 obiektów radiowych. Ta ilość to około 8% łącznej liczby obiektów przewidywanych kontraktem, co pozwala wstępnie ocenić częstotliwość i prawdopodobieństwo wystąpienia znaczących problemów realizacyjnych, a co za tym stoi, jest podstawą oceny pierwotnych założeń, które determinowały decyzje związane z uczestnictwem w realizacji tego przedsięwzięcia.

Powyższe fakty oraz nie uwzględnione w pierwotnej wycenie zdarzenia generujące znaczące koszty, stoją za istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSM-R, która została dokonana na dzień 30 września 2019 r. z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy.

Efektom przeprowadzonej wnikliwej i ostrożnej oceny jest szacowana strata na realizacji całości tej umowy, która na dzień jej sporządzenia została oszacowana na wartość 30,7 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje stratę operacyjną na całości kontraktu na poziomie 23,3 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej roku obrotowego 2019. Pozostała kwota 7,4 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe poprzedniego roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w bilansie została ujęta wartość tej rezerwy na poziomie 26,5 mln zł, gdyż koszty nieznajdujące pokrycia w sprzedaży w okresie od początku realizacji umowy do tego dnia wyniosły kwotę 4,2 mln zł. Wyżej wskazana wartość rezerwy została odniesiona w wynik 2019 r.

W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane będzie wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach. W okresie I kwartału 2020 r. w kosztach operacyjnych ujęto wartość wykorzystania rezerwy 0,8 mln zł, a w kosztach finansowych 0,2 mln zł. Na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie wynosi 25,5 mln zł.

Grupa Kapitałowa podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu zaczyna stosować odmienne technologie budowy i stara się zreorganizować proces realizacji, a także zaangażować współkonsorcjantów do pomocy w wykonaniu części prac przynależnych Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zmiana zakresu zadań w ramach Konsorcjum, odmienne realia techniczne, organizacyjne i rynkowe

kolejnych prac i budowanych obiektów mogą w przyszłości wpłynąć na zmianę oceny rentowności przedsięwzięcia, co zostanie uwzględnione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Działaniami powyższym sprzyja także zawarcie przez Konsorcjum i Zamawiającego w październiku 2019 r. aneksu do umowy wykonawczej, który zmienia m.in. zakres poszczególnych etapów ilościowych („kamieni milowych”) w sposób usprawniający Konsorcjum realizację projektu. Aneks ten również oficjalnie potwierdza zgodę zamawiającego na zastosowanie technologii fundamentowania palowego, co może wpłynąć na obniżenie kosztów realizacji kolejnych obiektów radiowych w przyszłości.

Po dniu bilansowym, w lutym bieżącego roku Konsorcjum otrzymało informację o naliczeniu przez Zamawiającego kary umownej w wysokości 0,8 mln zł z tytułu przekroczenia terminu przedłożenia harmonogramu rzeczowo – finansowego projektu lub nieuwzględnienia uwag Inżyniera Projektu do tego harmonogramu. Ponadto Zamawiający poinformował także o wyszacowaniu obciążenia o charakterze kary umownej w kwocie 0,5 mln zł z tytułu opóźnienia realizacji jednego z etapów ilościowych. Oba powyższe zdarzenia są przykładem względnej materializacji niektórych wskazywanych przez Spółkę ryzyk związanych z kontraktem. Konsorcjum podjęło niezbędne kroki prawne by wykazać niezasadność naliczeń i zneutralizować to ryzyko.

W dniu 6 marca 2020 r. Santander Bank Polska S.A. 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, a za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu GSMR

Ograniczenie finansowania dla Gastel Prefabrykacja S.A. - głównego dostawcy komponentów żelbetowych dla projektu, Zarządy spółki dominującej i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postrzegają jako istotne zagrożenie realizacyjne. Aby to ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować, Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi intensywne rozmowy z liderem Konsorcjum na temat zasad współpracy w celu poprawienia płynności projektu, m.in. przejścia przez niego części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie. Swoje założenie co do możliwości kontynuowania realizacji kontraktu w zaplanowanym zakresie Zarząd opiera na ocenie tych rozmów i uzgodnień, które w ocenie Zarządu wskazują na realną możliwość powodzenia tego planu. W przyszłości może skutkować to zmianą poziomu opisanej powyżej rezerwy na stratę operacyjną, wynikającą z niedoszacowania kosztów projektu, utworzonej w bilansie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Równolegle prowadzone są działania oraz rozmowy, których celem jest pozyskanie dla Gastel Prefabrykacja S.A. finansowania kapitału obrotowego. Przedmiotowe działania obejmują potencjalne pozyskanie finansowania ze strony instytucji finansowych, jak również w ramach finansowania wewnątrz Grupy Kapitałowej Herkules, gdzie planowanym źródłem kapitału obrotowego jest sprzedaż zbędnych składników majątkowych oraz środki pozyskane z bieżącej działalności operacyjnej. Finansowanie wewnątrzgrupowe ma wspomagać również Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., by zoptymalizować i przyspieszyć proces realizacji projektu GSMR.

Pomimo podjętych działań, Zarząd dostrzega ryzyko, że w przypadku niepowodzenia wyżej opisanych zamierzeń, sytuacja finansowa i operacyjna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. może ulec pogorszeniu, co może wpłynąć negatywnie na Grupę Kapitałową Herkules.

Przez cały prezentowany kwartał rosła intensywność prac w procesie realizacji projektu. Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. prowadzi obecnie realizację około 30 obiektów radiowych miesięcznie (docelowa ilość do wykonania zaplanowana na maj br.). Prace budowlane i zagospodarowujące prowadzone są jednocześnie na 20 – 30 otwartych lokalizacjach. W celu przyspieszenia budowy kolejnych stacji i ograniczenia kosztów wykonawczych Spółka stopniowo rezygnuje z tradycyjnego fundamentowania na rzecz fundamentów palowych i studniowych. Podobnie jak maszty i kontenery teletechniczne, również elementy fundamentowe są produkowane przez Gastel Prefabrykacja S.A. W planie jest też zastosowanie prefabrykowanych stóp fundamentowych, które też mogą być wytwarzane przez zakład w Karsinie.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2019 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się jak w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AgioFunds TFI S.A.	6 323 099	17,51%	6 323 099	17,51%
Tomasz Kwieciński	5 633 897	15,60%	5 633 897	15,60%
Nationale Nederlanden PTE S.A	5 516 458	15,27%	5 516 458	15,27%
Pozostali	18 645 651	51,62%	18 645 651	51,62%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	36 119 105		36 119 105	

W dniu 8 maja 2020 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji obniżenia kapitału akcyjnego Herkules S.A. w związku z przeprowadzonym umorzeniem akcji własnych w ilości 2 000 000. Po obniżeniu kapitał wynosi 68 238 210,00 zł i dzielił się na 34 119 105 akcji, co implikuje zmianę w strukturze istotnych akcjonariuszy.

W dniu 24 maja 2020 r. Spółka otrzymała od Value Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez AggioFunds TFI S.A. zawiadomienie, którym fundusz ten poinformował, że posiada bezpośrednio 6 256 073 akcje Herkules S.A. a pośrednio 858 298 akcji Spółki (a więc łącznie 7 114 371 akcje).

Po uwzględnieniu powyższych informacji, struktura akcjonariatu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania prezentuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AgioFunds TFI S.A.	7 114 371	20,85%	7 114 371	20,85%
Tomasz Kwieciński	5 633 897	16,51%	5 633 897	16,51%
Nationale Nederlanden PTE S.A	5 516 458	16,17%	5 516 458	16,17%
Pozostali	15 854 379	46,47%	15 854 379	46,47%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105		34 119 105	

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

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania niniejszego raportu oraz na dzień opublikowania poprzedniego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 3/2019	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2020	Zmiana
osoby zarządzające				
Marta Towpik*	Prezes Zarządu	---	0	0
Konrad Mitterski	Wiceprezes Zarządu	0	0	0
Mateusz Rychlewski*	Członek Zarządu	---	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Piotr Ciżkowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Adam Purwin	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jacek Osowski*	Członek Rady Nadzorczej	---	0	0
Dariusz Formela*	Członek Rady Nadzorczej	---	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	10 279	10 279	0
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

*- wskazane osoby nie pełniły funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w dniu publikacji raportu okresowego za III kwartał 2019 r.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2019 w dniu 30 kwietnia 2020 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za I kwartał 2020 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2019 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

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

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

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	4,3963 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2020	4,5523 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,2978 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2019	4,3013 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2019	4,2585 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	4,3010 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	4,5523 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,2802 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,3120 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2020	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2019	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2020	3 miesiący od 01.01. do 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	27 330	29 870	6 217	6 950
Zysk z działalności operacyjnej	4 319	2 463	982	573
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 632	1 377	371	320
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 454	1 113	331	259
EBITDA	9 320	7 503	2 120	1 746
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 145	10 649	-488	2 478
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	9 516	4 459	2 165	1 037
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 631	-12 861	598	-2 992
Przepływy pieniężne razem	10 002	2 247	2 275	523
Środki pieniężne na koniec okresu	17 678	10 265	3 883	2 410
Średnia ważona liczba akcji w okresie	36 119 105	40 614 110	36 119 105	40 614 110
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,04	0,03	0,01	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	348 990	349 863	76 662	82 156
Aktywa trwałe	270 644	288 585	59 452	67 767
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	675	148	159
Aktywa obrotowe	77 671	60 603	17 062	14 231
Pasywa razem	348 990	349 863	76 662	82 156
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	150 388	148 934	33 036	34 973
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	72 238	15 868	16 963
Zobowiązania i rezerwy	198 602	200 929	43 627	47 183

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2020 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
A	Przychody ze sprzedaży	27 330	29 870
I	Sprzedaż towarów	63	163
II	Sprzedaż produktów	27 267	29 707
B	Koszty działalności operacyjnej	25 754	29 374
I	Amortyzacja	5 001	5 040
II	Zużycie materiałów i energii	2 213	4 034
III	Usługi obce	12 058	12 335
IV	Podatki i opłaty	177	230
V	Wynagrodzenia	5 032	5 335
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	973	947
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 124	1 066
VIII	Zmiana stanu produktów	-287	1 094
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	217	-707
X	Wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	-754	0
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 576	496
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 915	2 030
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 172	63
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 319	2 463
G	Przychody finansowe	5	16
H	Koszty finansowe	2 692	1 102
I	Zysk (strata) brutto	1 632	1 377
J	Podatek dochodowy	179	264
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 453	1 113
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	1 453	1 113
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-1	0
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	1 454	1 113
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	1 453	1 113
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-1	0
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	1 454	1 113

Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	1 454	1 113
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	36 119 105	40 614 110
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,03
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	36 119 105	40 614 110
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,03

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2020 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	270 644	288 585	318 878
1	Wartości niematerialne	440	464	578
2	Rzeczowe aktywa trwałe	256 738	274 656	304 642
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 717
4	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	46
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	753	752	895
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	675	675
III	AKTYWA OBROTOWE	77 671	60 603	59 278
1	Zapasy	21 366	15 557	8 991
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	36 071	35 133	36 303
-	z tytułu podatku dochodowego	67	67	67
-	z tytułu wyceny projektów w toku	9 418	7 451	8 711
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	17 678	7 676	10 265
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 556	2 237	3 719
	AKTYWA RAZEM	348 990	349 863	378 831

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
I	KAPITAŁ WŁASNY	150 388	148 934	189 938
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	150 350	148 896	189 868
1	Kapitał podstawowy	72 238	72 238	72 238
2	Akcje Własne	-8 400	-8 400	-8 400
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	8 242	8 242	8 241
4	Zyski zatrzymane	35 470	35 470	31 478
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	59 941	59 941
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 594	20 232	25 257
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 453	-38 826	1 113
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	38	38	70
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	108 180	118 080	116 856
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 911	19 727	21 617
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	260	260	228
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	25 552	26 523	0
4	Kredyty i pożyczki	5 774	6 188	1 424
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 213	49 009	76 464
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 470	16 373	17 123
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	90 422	82 849	72 037
1	Kredyty i pożyczki	17 780	10 907	13 374
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 756	33 490	14 300
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	16	17
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 259	1 215	85
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	35 438	36 108	42 338
-	z tytułu podatku dochodowego	613	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 173	1 113	1 923
	PASYWA RAZEM	348 990	349 863	378 831

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2020 r.

Lp.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
A DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 632	1 377
II	Korekty razem:	-3 462	9 705
1	Amortyzacja	5 001	5 040
2	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 749	15
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	843	844
4	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 131	-1 220
5	Zmiana stanu rezerw	-791	31
6	Zmiana stanu zapasów	-5 809	-3 298
7	Zmiana stanu należności	-938	10 925
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 529	-1 044
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 119	-1 588
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-1 830	11 082
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-315	-433
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 145	10 649
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy	10 072	4 991
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 072	4 991
II	Wydatki	556	532
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	556	532
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 516	4 459
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy	7 226	0
1	Kredyty i pożyczki	7 226	0
II	Wydatki	4 595	12 861
1	Spląty kredytów i pożyczek	767	8 665
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 985	3 352
3	Odsetki	843	844
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 631	-12 861
D	Przepływy pieniężne netto razem	10 002	2 247
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	10 002	2 247
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	10 002	2 247
F	Środki pieniężne na początek okresu	7 676	8 018
G	Środki pieniężne na koniec okresu	17 678	10 265
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2020 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowo na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	---	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 31.12.2020 r.

Stan na dzień 01.01.2020	72 238	-8 400	8 242	35 470	59 941	20 232	-38 826	148 896	38	148 934
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	-38 826	38 826	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	1 453	1 453	0	1 453
Korekta prezentacyjna	0	0	1	0	0	0	0	1		1
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	1	0	0	-38 826	40 279	1 454	0	1 454
Stan na dzień 31.03.2020	72 238	-8 400	8 242	35 470	59 941	-18 594	1 453	150 350	38	150 388

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2019 r.

Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 930	18 471	31 478	59 941	17 981	7 276	188 755	70	188 825
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	4 790	0	2 486	-7 276	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	-38 826	-38 826	-32	-38 858
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	-798	0	-235	0	-1 033	0	-1 033
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 229	0	0	0	0	1	0	1
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 229	3 992	0	2 251	-46 102	-39 859	-32	-39 891
Stan na dzień 31.12.2019	72 238	-8 400	8 242	35 470	59 941	20 232	-38 826	148 896	38	148 934

trzy miesiące zakończone 31.03.2019 r.

Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 930	18 471	31 478	59 941	17 981	7 276	188 755	70	188 825
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	7 276	-7 276	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	1 113	1 113	0	1 113
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 230	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 230	0	0	7 276	-6 163	1 113	0	1 113
Stan na dzień 31.03.2019	72 238	-8 400	8 241	31 478	59 941	25 257	1 113	189 868	70	189 938

2.4.5. Zmiana danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym zmianie uległa 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 bilansie w pozycji zapasów. Dla bardziej precyzyjnego oddania obrazu charakteru tej inwestycji nakłady te przeniesione zostały w bilansie do pozycji środków trwałych w budowie. W celu zapewnienia porównywalności informacji finansowych dokonano korekty prezentacji danych porównywalnych na dzień 31 marca 2019 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2019 [po przekształceniu]	Stan na 31.03.2019 [przed przekształceniem]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe), w tym:	318 878	308 321
1	Rzeczowe aktywa trwałe	304 642	294 085
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	675
III	AKTYWA OBROTOWE, w tym:	59 278	69 835
1	Zapasy	8 991	19 548
	AKTYWA RAZEM	378 831	378 831

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
1	Środki trwałe	0	0	0
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 917	4 920	7 301
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 180	10 238	9 179
-	urządzenia techniczne i maszyny	222 395	239 876	261 932
-	środki transportu	7 293	7 665	14 033
-	inne środki trwałe	405	432	556
2	Środki trwałe w budowie	11 548	11 525	10 900
	Razem	256 738	274 656	303 901

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Aktywa do sprzedaży	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej	675	675	675
	Razem	675	675	675

2.5.3. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
1	z tytułu dostaw i usług	22 711	24 988	22 026
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 670	1 591	4 044
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	67	0
4	inne	10 690	8 554	10 233
-	należności od pracowników	133	69	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	9 418	7 451	8 711
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 139	1 034	1 522
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		36 071	35 133	36 303

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

Lp.	Odpisy aktualizujące	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
1	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego			
a	stan na początek roku	17 190	1 796	1 796
b	zwiększenia	0	15 394	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	0	14 888	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe w budowie	0	502	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy	0	4	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	17 190	17 190	1 796
2	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek roku	83	83	83
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	83	83	83
3	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	7 400	6 820	6 820
b	zwiększenia	0	955	0
c	zmniejszenia	0	375	0
d	stan na koniec okresu	7 400	7 400	6 820

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

2.5.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	21 510	22 424	22 765
b	zwiększenia	1 026	1 475	1 016
c	zmniejszenia	854	2 389	723
d	stan na koniec okresu	21 682	21 510	23 058
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	41 237	43 998	44 339
b	zwiększenia	1 053	589	5 281
c	zmniejszenia	1 697	3 350	4 945
d	stan na koniec okresu	40 593	41 237	44 675
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 682	21 510	23 058
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 593	41 237	44 675
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 911	19 727	21 617

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2020	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2020
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	276	0	0	0	0	276
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	26 523	0	0	971	0	25 552
	Razem rezerwy	26 799	0	0	971	0	25 828

Lp.	Rezerwy	01.01.2019	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2019
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	245	0	31	0	0	276
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	0	27 256	0	733	0	26 523
	Razem rezerwy	245	27 256	31	733	0	26 799

Lp.	Rezerwy	01.01.2019	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2019
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	219	0	26	0	0	245
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	0	0	0	0	0	0
	Razem rezerwy	219	0	26	0	0	245

Wyżej wskazana rezerwa dotycząca szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego odnosi się do realizacji długoterminowego projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w którym Grupa Kapitałowa Herkules uczestniczy jako członek Konsorcjum wykonawczego poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Naliczenie tej rezerwy wynika z istotnej weryfikacji budżetu kontraktu GSMR, która została dokonana na dzień 30 września 2019 r. z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy.

Efektom przeprowadzonej wnikliwej i ostrożnej oceny jest szacowana strata na realizacji całości tej umowy, która na dzień jej sporządzenia została oszacowana na wartość 30,7 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje stratę operacyjną dla całego kontraktu na poziomie 23,3 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej. Pozostała kwota 7,4 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w bilansie została ujęta wartość tej rezerwy na poziomie 26,5 mln zł, gdyż koszty niezajdujące pokrycia w sprzedaży w okresie od początku realizacji umowy do tego dnia wyniosły kwotę 4,2 mln zł. Wyżej wskazana wartość rezerwy została odniesiona w wynik 2019 r.

W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane będzie wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach. W okresie I kwartału 2020 r. w kosztach operacyjnych ujęto wartość wykorzystania rezerwy 0,8 mln zł, a w kosztach finansowych 0,2 mln zł. Na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie wynosi 25,5 mln zł.

2.5.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
1	z tytułu dostaw i usług	13 537	15 098	16 616
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 492	1 672	1 919
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	613	0	0
3	pozostałe	19 409	19 338	23 803
-	z tytułu wynagrodzeń	2 490	2 476	2 930
-	ZFŚS	0	0	0
-	zaliczki otrzymane na dostawy	14 909	14 986	16 790
-	pozostałe zobowiązania	2 010	1 876	4 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		35 438	36 108	42 338

2.5.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Kredyty i pożyczki	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	5 774	6 188	1 424
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	17 780	10 907	13 374
Razem		23 554	17 095	14 798

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2020 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
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, 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, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			22 500	0				

W dniu 6 marca 2020 r. Santander Bank Polska S.A. wstrzymał możliwość korzystania przez Herkules S.A. z limitu kredytowo – gwarancyjnego w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tego limitu. 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.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	6 102	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	181	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	1 327	WIBOR 1M + marża banku	11.09.2017	28.02.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			11 413	7 610				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Santander Bank Polska	limit zadłużenia	PLN	3 900	2 423	WIBOR 1M + marża finansującego	10.09.2017	10.10.2020	hipoteka, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A., oświadczenie Herkules S.A. o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			3 900	2 423				

W dniu 6 marca 2020 r. wstrzymał możliwość korzystania przez Gastel Prefabrykacja S.A. z limitu kredytowo – gwarancyjnego w całym zakresie do wysokości niewykorzystanej części tego limitu. 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.

Zawarte przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. umowy o charakterze finansowania bieżącego:

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	13 521	WIBOR 1M + marża finansującego	14.09.2018	31.12.2021	cesja wierzytelności z kontraktu z PKPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania
Razem			17 500	13 521				

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień bilansowy spółki zależne Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz Viatron S.A. nie korzystały z finansowania zewnętrznego.

2.5.9. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Zobowiązania leasingowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	48 213	49 009	76 464
a	leasing finansowy	47 246	48 243	75 199
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	0	26	212
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	967	740	1 053
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34 756	33 490	14 300
a	leasing finansowy	34 130	32 653	13 971
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	153	186	77
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	473	651	252
Razem		82 969	82 499	90 764

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

Lp.	Zobowiązania leasingowe	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	82 969	82 499	90 764
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	26 362	37 109	43 215
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w dźugu leasingowym	32%	45%	48%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	56 607	45 390	47 549

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
1	Umowy leasingu	81 376	80 896	89 170
a	AKF Leasing Polska	6 585	6 829	7 543
b	Santander Leasing	521	552	0
c	Carefleet	2 064	1 782	1 536
d	Deutsche Leasing Polska	1 223	1 262	1 614
e	Millennium Leasing	50 018	49 755	56 188
f	SG Equipment Leasing Polska	16 075	15 588	16 227
g	Siemens Finance	4 877	5 112	6 036
h	Volkswagen Leasing	13	16	26
2	Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	153	212	289
3	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	1 440	1 391	1 305
Razem		82 969	82 499	90 764

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Aktywa warunkowe	zmiana	31.03.2020	31.12.2019
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	3	784	781
Razem		3	784	781

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Zobowiązania leasingowe	zmiana	31.03.2020	31.12.2019
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-796	48 213	49 009
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	1 266	34 756	33 490
Razem		470	82 969	82 499

Lp.	Zobowiązania kredytowe	zmiana	31.03.2020	31.12.2019
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-414	5 774	6 188
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	6 873	17 780	10 907
Razem		6 459	23 554	17 095

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Zobowiązania pozabilansowe	zmiana	31.03.2020	31.12.2019
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i weksli	-1 981	55 144	57 125
Razem		-1 981	55 144	57 125

Na wykazaną powyżej kwotę 55 144 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 31 marca 2020 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2020
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	4
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	247
Razem					251

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2020
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Energa Operator S.A.	04.05.2016	03.03.2022	28
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	01.01.2018	13.09.2020	79
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	02.11.2017	01.11.2020	20
4	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	16.05.2018	30.06.2020	2 000
Razem					2 127

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2020
	gwarancja odpowiedzialności za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	11.10.2017	15.09.2020	23
	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	31.12.2022	524
	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	25.01.2021	470
	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	18.10.2017	31.01.2022	240
	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.04.2018	05.01.2023	28
Razem					1 284

- gwarancje bankowe dotyczące zawartych przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kontraktów:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2020
	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	26.03.2018	14.06.2028	34 321
	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	23.05.2018	29.05.2023	17 161
Razem					51 482

Poniżej wykazano wewnątrzgrupowe poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych, które są wyłączone z ogólnej sumy zobowiązań warunkowych wskazanej na wstępie tej informacji.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2020
1	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	15.05.2014	20.04.2020	9
2	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	17

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2020
3	poręczenie spłaty kredytu za Gastel Prefabrykacja S.A.	Santander Bank Polska S.A.	11.09.2017	10.10.2020	3 707
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	17 161
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	31.12.2021	17 500
Razem					72 715

W wartości gwarancji bankowych ujęto gwarancje pozyskane w związku z udziałem spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankową gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł, bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 17,2 mln zł. Gwarancje te zostały udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Bank ten udzielił też spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kredytu obrotowego do kwoty 17,5 mln zł, którego saldo na dzień 31 marca 2020 r. wyniosło 13,5 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z powyższych tytułów wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, zostały poręczone przez Herkules S.A do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów.

Zgodnie z MSSF 16 w sprawozdaniu finansowym ujęto bilansowo wszystkie zobowiązania z umów o charakterze leasingu, najmu i dzierżawy, w związku z powyższym nie wykazuje się żadnych zdarzeń ujmowanych uprzednio jako leasing pozabilansowy.

2.5.11. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
1	Amortyzacja	5 001	5 040
2	Zużycie materiałów i energii	2 213	4 034
3	Usługi obce	12 058	12 335
4	Podatki i opłaty	177	230
5	Wynagrodzenia	5 032	5 335
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	973	947
7	Pozostałe koszty rodzajowe	1 124	1 066
8	Zmiana stanu produktów	-287	1 094
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	217	-707
10	Wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	-754	0
Razem		25 754	29 374

W pozycji „wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym” wykazano wartość wykorzystania rezerwy dotyczącej przyszłego wyniku kontraktu GSMR odniesionej uprzednio w wynik 2019 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych po 31 grudnia 2019 r. ujmowane jest i będzie wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach.

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 349
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	6 100
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0	4 751
2	Rozliczenie dotacji UE	6 903	594
3	Odszkodowania i kary umowne	5	31
4	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	0	39
5	Zwrot kosztów sądowych	4	7
6	Pozostałe przychody	3	10
Razem		6 915	2 030

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	4 135	0
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	10 072	0
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	14 207	0
2	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	2	0
3	Kary, koszty komornicze	5	20
4	Koszt VAT z faktur zagranicznych	0	1
5	Pozostałe koszty	30	42
Razem		4 172	63

Wykazana powyżej strata generowana ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z relacji uzyskanych cen do wartości księgowych zbywanych obiektów jest uzupełniona o przychody rozpoznane z dotacji finansujących niegdyś te składniki majątkowe, które dotychczas były ujęte w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozliczane w czasie.

2.5.13.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	2	10
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	0	6
3	Saldo różnic kursowych	3	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	3	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	4	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	-4	0
6	Pozostałe przychody finansowe	0	0
Razem		5	16

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
1	Odsetki	846	922
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	222	148
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	7	1
c	Odsetki od leasingu finansowego	8	21
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	583	642
e	Odsetki od pożyczek	0	74
g	Pozostałe odsetki zapłacone	26	36
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	1 846	180
a	Saldo różnic kursowych	1 906	5
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	9	4
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	23	5
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	830	10
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	2 722	14
c	Pozostałe	157	175
d	Wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	-217	0
Razem		2 692	1 102

W pozycji „wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym” wykazano wartość wykorzystania rezerwy dotyczącej przyszłego wyniku kontraktu GSMR odniesionej uprzednio w wynik 2019 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych po 31 grudnia 2019 r. ujmowane będzie wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach.

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2020 do 31.03.2020					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo te- lekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	27 330	21 546	3 898	1 812	0	74
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	23 866	17 856	3 572	1 653	0	785
3	Wynik segmentu	3 464	3 690	326	159	0	-711
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 888					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 743					
6	Przychody / koszty finansowe	-2 687					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 632					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	179					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 454					

Lp.	Treść	od 01.01.2019 do 31.03.2019					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo te- lekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	29 870	23 625	5 902	194	0	149
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	26 190	20 084	5 654	218	174	60
3	Wynik segmentu	3 680	3 541	248	-24	-174	89
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 184					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 967					
6	Przychody / koszty finansowe	-1 086					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 377					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	264					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 113					

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie I kwartału 2020 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie I kwartału 2019 r.

Podstawowa działalność operacyjna:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Zmiana wartościowa 1Q 2020 / 1Q 2019	Zmiana procentowa 1Q 2020 / 1Q 2019
A	Przychody ze sprzedaży	27 330	29 870	-2 540	-9%
I	Sprzedaż towarów	63	163	-100	-61%
II	Sprzedaż produktów	27 267	29 707	-2 440	-8%
B	Koszty działalności operacyjnej	25 754	29 374	-3 620	-12%
I	Amortyzacja	5 001	5 040	-39	-1%
II	Zużycie materiałów i energii	2 213	4 034	-1 821	-45%
III	Usługi obce	12 058	12 335	-277	-2%
IV	Podatki i opłaty	177	230	-53	-23%
V	Wynagrodzenia	5 032	5 335	-303	-6%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	973	947	26	3%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 124	1 066	58	5%
VIII	Zmiana stanu produktów	-287	1 094	-1 381	126%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	217	-707	924	-131%
X	Wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym	-754	0	-754	
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 576	496	1 080	218%

W okresie I kwartału 2020 r. skonsolidowana sprzedaż podstawowa osiągnęła wartość 27,3 mln zł, czyli o 9% niższą w relacji do porównywalnego okresu poprzedniego roku. Poniżej zamieszczono analizę przychodów w przekroju poprzez poszczególne segmenty operacyjne:

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	1Q 2020	21 546	3 898	1 812	0	74	27 330
sprzedaż	1Q 2019	23 625	5 902	194	0	149	29 870
dynamika sprzedaży	1Q 2020 / 1Q 2019	-9%	-34%	834%	-	-50%	-9%

Segment wynajmu żurawi odnotował spadek sprzedaży o 9% co jest wypadkową spadku przychodów w dziale żurawi wieżowych o 19% oraz żurawi kołowych o 28% oraz wzrostu sprzedaży o 94% w sekcji żurawi gąsienicowych. Warto wspomnieć, że duża część aktywności działu żurawi kołowych jest wchłaniana przez projekt GSMR oraz przez dział żurawi wieżowych oraz gąsienicowych, co nie jest wykazane w powyższym porównaniu, a generuje istotnie obrót (po uwzględnieniu sprzedaży „wewnętrznej” zmniejszenie sprzedaży tego działu to tylko 2%). O ponad 30% spadły przychody w dziale budownictwa telekomunikacyjnego przede wszystkim ze względu na niższą wartość zakończonych etapów prac przedstawianych Zamawiającemu do rozliczenia w projekcie GSMR. Dynamiczny wzrost przychodów w segmencie produkcji wskazuje na zdecydowanie większy udział sprzedaży kierowanej przez Gastel Prefabrykacja S.A. poza Grupę Kapitałową (poza GSMR) niż w okresie porównywalnym.

W nieco szybszym tempie niż sprzedaż maleje poziom kosztów działalności operacyjnej. Uwagę zwraca spadek kosztów materiałowych - część tych kosztów związana ze wzrostem produkcji w Gastel Prefabrykacji S.A. oraz realizacji budów w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dla projektu GSMR została aktywowana w zapasach, gdyż stanowi wartość wykonanych prac niezgłoszonych jeszcze do rozliczenia zamawiającemu. Zmniejszenie kosztu usług obcych ma związek z mniejszą aktywnością segmentu żurawi. Na ogólny poziom kosztów działalności operacyjnej wpływa także ujęcie wykorzystania rezerwy na kontrakt rodzący obciążenia w kwocie 0,8 mln zł.

Rozpatrując relację dynamiki sprzedaży i kosztów operacyjnych w odniesieniu do poszczególnych działów operacyjnych i osiągniętych przez nie wyników dostrzec można wzrost rentowności – najistotniejszy w segmencie produkcji.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2020	3 690	326	159	0	-711	3 464
wynik segmentu	1Q 2019	3 541	248	-24	-174	89	3 680
dynamika wyniku segmentu	1Q 2020 / 1Q 2019	4,21%	31,45%	762,50%	-100,00%	-898,88%	-5,87%

Reasumując po uwzględnieniu nieprzypisanych do segmentów kosztów zarządu zysk na sprzedaży za okres I kwartału 2020 r. wyniósł prawie 1,6 mln zł i był wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie 2019 r. o ponad 200%.

Pozostała działalność operacyjna:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Zamiana wartościowa 1Q 2020 / 1Q 2019	Zamiana procentowa 1Q 2020 / 1Q 2019
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 576	496	1 080	218%
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 915	2 030	4 885	241%
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 349	-1 349	-100%
II	Inne przychody operacyjne	6 915	681	6 234	915%
1	Dotacje	6 903	594	6 309	1 062%
2	Pozostałe inne przychody operacyjne	12	87	-75	-86%
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 172	63	4 109	6 504%
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 135	0	4 135	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	
III	Inne koszty operacyjne	37	63	-26	-41%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 319	2 463	1 856	75%

Najistotniejsze znaczenie dla efektów pozostałej działalności operacyjnej w prezentowanym okresie ma obrót składnikami majątku trwałego. Wykazaną po stronie kosztowej powyżej stratę generowaną ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z relacji uzyskanych cen do wartości księgowych zbywanych obiektów należy uzupełnić o przychody rozpoznane z dotacji finansujących niegdyś te składniki majątkowe, które dotychczas były ujęte w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozliczane w czasie użytkowania tych przedmiotów.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej w okresie styczeń – marzec 2020 r. wyniósł 4,3 mln zł, co jest wartością wyższą o 75% od wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2019 r. Wynik EBITDA za I kwartał 2020 r. był równy 9,3 mln zł, czyli był wyższy od osiągniętego w I kwartale 2019 r. o 24%.

Działalność finansowa:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019	Zmiana wartościowa 1Q 2020 / 1Q 2019	Zmiana procentowa 1Q 2020 / 1Q 2019
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 319	2 463	1 856	75%
G	Przychody finansowe	5	16	-11	-68%
I	Odsetki	2	16	-14	-86%
II	Inne	3	0	3	
H	Koszty finansowe	2 692	1 102	1 590	144%
I	Odsetki	846	922	-76	-8%
II	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
II	Inne	2 063	180	1 883	1046%
III	Wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym	-217	0	-217	
I	Zysk (strata) brutto	1 632	1 377	255	19%
J	Podatek dochodowy	179	264	-85	-32%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 453	1 113	340	31%

Wartością najistotniej wpływająca na efekty działalności finansowej jest bilansowa wycena zobowiązań walutowych, która wypadła zdecydowanie niekorzystnie po zaburzeniach na rynkach finansowych, które pojawiły się w końcu I kwartału 2020 r. przede wszystkim w związku z pandemią COVID-19. Niższe stopy procentowe oraz malejący poziom długu z tytułu leasingu przyczynił się do spadku kosztów z tytułu odsetek.

Po ostatecznym podsumowaniu w okresie styczeń – marzec 2020 r. uzyskano skonsolidowany zysk brutto w wysokości 1,6 mln zł, a więc o 19% większy niż w analogicznym okresie 2019 r., a skonsolidowany zysk netto wyniósł 1,5 mln zł (przyrost o 31%).

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 31 marca 2020 r. i 31 marca 2019 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.03.2019	Zmiana wartościowa 2019 / 2018	Zmiana procentowa 2019 / 2018
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	270 644	318 878	-48 234	-15%
1	Wartości niematerialne	440	578	-138	-24%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	256 738	304 642	-47 904	-16%
3	Wartość firmy	12 713	12 717	-4	0%
4	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	46	-46	-100%
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	753	895	-142	-16%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	675	0	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	77 671	59 278	18 393	31%
1	Zapasy	21 366	8 991	12 375	138%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 071	36 303	-232	-1%
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	17 678	10 265	7 413	72%
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 556	3 719	-1 163	-31%
	AKTYWA RAZEM	348 990	378 831	-29 841	-8%

Najistotniejszą zmianą w aktywach trwałych jest zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych przede wszystkim na skutek zbycia zbędnych lub wyeksploatowanych składników majątkowych w postaci maszyn (żurawie kołowe) oraz środków transportu z likwidowanego działu transportu ponadgabarytowego. Kolejną istotną przyczyną spadku tej wartości są dokonane w 2019 r. odpisy aktualizujące wartość niektórych składników majątkowych. Ponadto wpływ na tę pozycję ma amortyzacja posiadanego majątku i niewielkie zakupy odtworzeniowe.

Źródłem zmian wartości zapasów jest zgromadzenie przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. znaczącej ilości komponentów żelbetowych (maszyny telekomunikacyjne, kontenery i fundamenty) dla celów płynnej realizacji obiektów radiowych w projekcie GSMR oraz aktywowanie części kosztów wykonawczych jako wartość prac niezgłoszonych jeszcze zamawiającemu do rozliczenia. Poziom należności krótkoterminowych jest stabilny. Wzrost środków pieniężnych wygenerowany został głównie poprzez zrealizowane transakcje zbycia wyeksploatowanych składników majątkowych.

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.03.2019	Zmiana wartościowa 1Q 2020 / 1Q 2019	Zmiana procentowa 1Q 2020 / 1Q 2019
I	KAPITAŁ WŁASNY	150 388	189 938	-39 549	-21%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	150 350	189 868	-39 517	-21%
1	Kapitał podstawowy	72 238	72 238	0	0%
2	Akcje Własne	-8 400	-8 400	0	0%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	8 242	8 241	1	0%
4	Zyski zatrzymane	35 470	31 478	3 992	13%
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	59 941	0	0%
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 594	25 257	-43 850	-174%
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 453	1 113	340	31%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	38	70	-32	-46%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	108 180	116 856	-8 677	-7%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 911	21 617	-2 707	-13%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	260	228	32	14%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	25 552	0	25 552	
4	Kredyty i pożyczki	5 774	1 424	4 350	305%
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 213	76 464	-28 251	-37%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 470	17 123	-7 653	-45%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	90 422	72 037	18 385	26%
1	Kredyty i pożyczki	17 780	13 374	4 406	33%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 756	14 300	20 456	143%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	17	-1	-6%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 259	85	1 174	1381%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 438	42 338	-6 900	-16%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 173	1 923	-750	-39%
	PASYWA RAZEM	348 990	378 831	-29 841	-8%

Istotną wartością, która pojawiła się na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. jest ujęcie rezerwy na opisaną wyżej szacowaną stratę z tytułu realizacji projektu budowy systemu GSMR (oszacowanej na dzień 30 września 2019 r.). Przyrost długoterminowych zobowiązań kredytowych wiązać należy z refinansowaniem salda długu jednej z pożyczek (6,7 mln zł) na dłuższy okres, która na koniec I kwartału 2019 r. w całości była ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych. Wzrost długu odsetkowego o krótkim terminie to przede wszystkim zaciągnięcie kredytu obrotowego o charakterze rewolwingowym przez Herkules Infrastruktura Sp. o.o. dla celów sfinansowania realizacji projektu GSMR. W dalszej części warto też spojrzeć na 9% spadek długo- i krótkookresowych zobowiązań z tytułu leasingu.

Grupa zobowiązań bieżących z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zmniejszyła swoją ogólną wartość w wyniku rozwiązania pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi niektórych rezerw dotyczących kosztów projektów w toku oraz premii i wynagrodzeń, które były obecne w bilansie na 31 marca 2019 r., a także niższej sprzedaży operacyjnej uzyskanej w I kwartale 2020 r. w porównaniu do I kwartału 2019 r.

Ogólnie suma bilansowa zmniejszyła się pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o 8%.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2020		Stan na 31.03.2019	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	270 644	79%	318 878	84%
1	Wartości niematerialne	440	0%	578	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	256 738	75%	304 642	80%
3	Wartość firmy	12 713	4%	12 717	3%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	753	0%	941	0%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	0%	675	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	77 671	22%	59 278	16%
1	Zapasy	21 366	6%	8 991	2%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 071	10%	36 303	10%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	17 678	5%	10 265	3%
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 556	1%	3 719	1%
	AKTYWA RAZEM	348 990	100%	378 831	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2020		Stan na 31.03.2019	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	150 388	44%	189 938	50%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	150 350	44%	189 868	50%
1	Kapitał podstawowy	72 238	21%	72 238	19%
2	Akcje Własne	-8 400	-2%	-8 400	-2%
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	8 242	2%	8 241	2%
4	Zyski zatrzymane	35 470	10%	31 478	8%
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	18%	59 941	16%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0%	0	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 594	-5%	25 257	7%
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 453	0%	1 113	0%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2020		Stan na 31.03.2019	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	38	0%	70	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	108 180	31%	116 856	31%
1	Rezerwy długoterminowe	44 723	13%	21 845	6%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53 987	16%	77 888	21%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	9 470	3%	17 123	5%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	90 422	26%	72 037	19%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52 536	15%	27 674	7%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 438	10%	42 338	11%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 448	1%	2 025	1%
	PASYWA RAZEM	348 990	100%	378 831	100%

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

Przez cały prezentowany kwartał rosła intensywność prac w procesie realizacji projektu GSMR. Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. prowadzi obecnie realizację około 30 obiektów radiowych miesięcznie (docelowa ilość do wykonania zaplanowana na maj br.). Prace budowlane i zagospodarowujące prowadzone są jednocześnie na 20 – 30 otwartych lokalizacjach. W celu przyspieszenia budowy kolejnych stacji i ograniczenia kosztów wykonawczych Spółka stopniowo rezygnuje z tradycyjnego fundamentowania na rzecz fundamentów palowych i studniowych. Podobnie jak maszty i kontenery teletechniczne, również elementy fundamentowe są produkowane przez Gastel Prefabrykacja S.A. W planie jest też zastosowanie prefabrykowanych stóp fundamentowych, które też mogą być wytwarzane przez zakład w Karsinie.

Sukcesem prezentowanego okresu jest powrót Herkules S.A. na odradzający się rynek instalacji energetyki wiatrowej. Spółka od stycznia do połowy maja br. pracowała na farmie wiatrowej Żukowice. Kontrakt o wartości blisko 5 mln zł dotyczył wzniesienia 11 turbin wiatrowych. Przy jego realizacji wykorzystano 8 żurawi gąsienicowych i kołowych. Obecnie Spółka przystępuje do realizacji kolejnego podobnego zlecenia dotyczącego 29 turbin.

Niepokojącym zjawiskiem jest stopniowo malejący wolumen sprzedaży w dziale żurawi wieżowych, zwłaszcza w zakresie obsługi budownictwa mieszkaniowego.

Negatywnym czynnikiem, szczególnie dla spółki Gastel Prefabrykacja S.A., odnotowanym w kwartale sprawozdawczym jest wstrzymanie przez Santander Bank Polska S.A. 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, a za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu GSMR.

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

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

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

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

3. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację; okres trwałości wszystkich projektów prowadzonych w Grupie Kapitałowej już minął, a więc na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

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

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

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

W związku z przeprowadzoną na dzień 30 września 2019 r. istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSMR ustalono stratę na realizacji całości tej umowy, która na dzień jej sporządzenia została oszacowana na wartość 30,7 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powodują stratę operacyjną na poziomie 23,3 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej roku obrotowego 2019. Pozostała kwota 7,4 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe poprzedniego roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w bilansie została ujęta wartość tej rezerwy na poziomie 26,5 mln zł, gdyż koszty nieznaidujące pokrycia w sprzedaży w okresie od początku realizacji umowy do tego dnia wyniosły kwotę 4,2 mln zł. Wyżej wskazana wartość rezerwy została odniesiona w wynik 2019 r.

W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane będzie wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach. W okresie I kwartału 2020 r. w kosztach operacyjnych ujęto wartość wykorzystania rezerwy 0,8 mln zł, a w kosztach finansowych 0,2 mln zł. Na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie wynosi 25,5 mln zł.

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

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

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

Szacowanie wartości powyższych odpisów opiera się zazwyczaj o wyceny sporządzane przez biegłych rzeczoznawców dotyczące poszczególnych składników majątkowych bądź w wyniku przeprowadzania własnych analiz ich wartości godziwej na podstawie dokonywanych transakcji, uzyskiwanych ofert lub własnych obserwacji rynków branżowych.

6. Ocena rentowności kontraktu długoterminowego

Szczegółowa analiza ponoszonych nakładów oraz problemy realizacyjne w procesie budowy zakontraktowanego systemu łączności kolejowej GSM-R zainicjowały konieczność dokonania wnikliwej weryfikacji strony budżetowej projektu ze względu na ostrożności już na bardzo wczesnym etapie zawansowania prac i oszacowania na bazie wpływu obserwowanych negatywnych czynników technicznych, rynkowych i ekonomicznych istotnej zmiany oczekiwanej rentowności kontraktu.

Wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia o charakterze przystającym do powyższych grup i zagadnień, poza czynnikami opisanym w pkt. 6 powyżej, nie wywierały w przedstawianym okresie istotnego wpływu na kształt tego sprawozdania i wartości w nim wykazane.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca oraz pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej nie dokonywały żadnych istotnych inwestycji w składniki majątku trwałego. W okresie tym Herkules S.A. zrealizowała sprzedaż niektórych wyeksploatowanych środków trwałych, m.in. dwóch żurawi kołowych, dwóch żurawi wieżowych oraz trzech ciągników siodłowych. Łączny obrót z tego tytułu wyniósł 10 mln zł. W pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej nie odnotowano istotnych transakcji zbycia składników majątku trwałego.

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

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby istotnych wartości znacząco wpływających na sytuację finansową spółek Grupy.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

Ponadto przed Sądem Okręgowym w Gdańsku VII Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych, przeciwko Herkules S.A. 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 Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 0,43 mln zł wraz z odsetkami od dnia doręczenia pozwu).

Viatron S.A. prowadzi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Sztokholmie o uzyskanie od Liebherr-Werk Ehingen GmbH odszkodowania z tytułu wypadku żurawia Liebherr LG1750 który nastąpił w sierpniu 2017 r. Spółka domaga się zasądzenia od Liebherr odszkodowania za poniesione szkody oraz utracone przez spółkę kontrakty na rynku skandynawskim w latach 2017- 2019. W pozwie Spółka wskazuje, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek Żurawia jest Liebherr, albowiem żuraw został wadliwie zaprojektowany, w tym m. in. nie spełniał wymagań stawianych wobec tego typu maszyn przez Dyrektywę 2006/42/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17

maja 2006 roku w sprawie maszyn, zmieniającą Dyrektywę 95/16/WE, co szczegółowo uzasadnione zostało w treści opinii niezależnych międzynarodowych rzeczoznawców.

Gastel Hotele Sp. z o.o. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01. – 31.03.2020	01.01. – 31.03.2019
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	784	780
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	0	0
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	5	9
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	0	23

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

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

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

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

W dniu 6 marca 2020 r. Santander Bank Polska S.A. 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.

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2020 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności, poszukiwania nowych rynków i branż, gdzie Grupa może zaistnieć sprzedażowo oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2020-03-31	2019-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	- 21	-21
4	EBITDA	- 21	-21
5	Wynik brutto	- 42	-38
6	Wynik netto	-42	-38
7	Suma aktywów	1 722	4 098
8	Kapitał własny	63	2 595
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	1 659	1 503

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	2020-03-31	2019-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	3 974	5 139
2	Amortyzacja	122	198
3	EBIT	121	-1 056
4	EBITDA	243	-858
5	Wynik brutto	83	-1 103
6	Wynik netto	64	-903
7	Suma aktywów	19 477	20 919
8	Kapitał własny	12 612	12 301
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	6 865	8 618

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2020-03-31	2019-03-31
1	Przychody ze sprzedaży	2 519	4 197
2	Amortyzacja	3	2
3	EBIT	-3	-129
4	EBITDA	0	-127
5	Wynik brutto	0	-234
6	Wynik netto	0	-188
7	Suma aktywów	27 394	18 490
8	Kapitał własny	-30 682	-604
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	58 076	19 094

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

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

Istotne transakcje pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej**Transakcje Herkules S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.**

Herkules S.A. nabywa 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. kupuje 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 są realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2020	01.01. – 31.03.2019
Nabywanie Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	502	73
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	59	74

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stopą stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 564 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2021 r. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie. Wartość odpisu na 1 520 tys. zł obciąża wynik roczny 2019 r., pozostała część 44 tys. zł została ujęta w bieżącym okresie sprawozdawczym.

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

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 z powyższego dofinansowania do kwoty 195 tys. zł. Na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. umowa wygasła i nie istnieje zobowiązanie spółki zależnej względem spółki dominującej z tytułu tej umowy.

Głównym przedmiotem obrotu między spółkami są usługi zarządzania realizacją projektu GSM-R. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce zależnej usługi dźwigowe, usługi wiercenia otworów fundamentowych w gruncie, usługi wynajmu powierzchni biurowej oraz obsługi księgowo – kadrowej. Transakcje pomiędzy spółkami są realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2020	01.01. – 31.03.2019
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	1 380	74

Transakcje Gastel Prefabrykacja S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Zgodnie z zawartą umową podwykonawczą i w związku z realizacją produkcji dla celów wykonania projektu budowy sieci GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Gastel Prefabrykacja S.A. sprzedaje do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wyprodukowane maszyny telekomunikacyjne oraz kontenery teletechniczne.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2020	01.01. – 31.03.2019
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	2 547	6 002

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2020 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	103	2	34	3 179	3 318
2	Przychody ze sprzedaży	1 155	0	2 163	0	3 318
3	Odsetki - koszty finansowe	0	21	0	0	21
4	Odsetki - przychody finansowe	21	0	0	0	21
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	10	130	2 898	3 038
6	Należności z tytułu dostaw i usług	1 349	0	1 689	0	3 038
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 564	0	0	1 564
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 564	0	0	0	1 564
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	0
10	Środki trwałe	0	0	0	0	0

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. Zależności pomiędzy spółkami zostały przedstawione w informacji dotyczącej jednostek zależnych w nocie 1.2. niniejszego sprawozdania.

3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.**Skup akcji uchwalony 13 lutego 2018 r.**

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

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

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

W dniu 12 czerwca 2018 r. Herkules S.A. zawarła z Noble Securities S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie organizacji i przeprowadzenia kompleksowej obsługi skupu akcji własnych poza obrotem zorganizowanym. Na bazie tej umowy na przełomie czerwca i lipca 2018 r. przeprowadzono I transzę skupu poprzez wystosowanie do akcjonariuszy zaproszenia do składania ofert na zakup akcji i w tym trybie dokonano nabycia łącznie 1 000 000 akcji. Cena nabycia wynosiła 4,2 zł/akcję. W tym samym trybie w sierpniu 2018 r. przeprowadzono II transzę skupu nabywając również 1 000 000 akcji w cenie po 4,2 zł/akcję. Łącznie nabyte w tym trybie akcje stanowiły 5,5% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 2 000 000 skupionych w powyższym trybie akcji. Obniżenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 8 maja 2020 r.

Skup akcji uchwalony 20 listopada 2018 r.

W dniu 20 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Zgodnie z upoważnieniem udzielonym Zarządowi na przełomie grudnia 2018 i stycznia 2019 w drodze zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym prowadzonym przez GWP, skierowanego przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy skupiono 4 650 000 akcji po cenie 4,20 zł/akcję. Transakcja była realizowana za pośrednictwem domu maklerskiego Noble Securities S.A. Wydatkowana na ten cel kwota 19,5 mln zł pochodziła ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym z kapitału zapasowego powstałego z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału tj. z nadwyżki finansowej. Skupione w tym programie akcje stanowiły 5,7% ówczesnego kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 15 marca 2019 r. Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 24 stycznia 2019 r. Spółka wystosowała do Rejestru Sądowego wniosek o umorzenie tych akcji i obniżenie kapitału akcyjnego. Zmiana powyższa została zarejestrowana w KRS 29 marca 2019 r.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie deklarowała wypłaty dywidendy.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca posiadała następujące aktywne poręczenia udzielone za zobowiązania spółki zależnej, które traktowane łącznie według tytułu stanowią istotną wartość w relacji do wartości kapitałów własnych.

W marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji należytego wykonania kontraktu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość zobowiązania wynikająca z gwarancji to 34 321 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.

W kwietniu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.

We wrześniu 2018 r. Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym o wartości 17 500 tys. zł został udostępniony przez Bank spółce zależnej w celu wspomaganie procesu realizacji umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonego finansowania.

W dalszej części niniejszej informacji wykazano pozostałe, mniej istotne, zdarzenia o charakterze pożyczek wewnątrzgrupowych, czy poręczeń lub gwarancji udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (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 marca 2020 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 564 tys. zł. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. nie istniały zobowiązania spółki zależnej wobec tego kontrahenta.

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowego wężła betoniariskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa

leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do kwietnia 2020 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 31 marca 2020 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 9 tys. zł.

Herkules S.A. jest wraz z Gastel Prefabrykacja S.A. współkredytobiorcą (przystępującym do długu) w ramach wielocelowej linii kredytowo-gwarancyjnej o łącznej wartości 22 mln zł udostępnionej przez Santander Bank Polska S.A. Produkt ten uruchomiony został we wrześniu 2017 r. i jest corocznie odnawiany. Obydwie spółki będące kredytobiorcami solidarnie odpowiadają wobec banku za wspólne zobowiązania, co oznacza istnienie związku o charakterze poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej do wysokości przyznanego tej spółce sublimitu w kwocie 6 mln zł. W dniu 6 marca 2020 r. Santander Bank Polska S.A. 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, a za zdarzenie takie bank uznał opublikowanie w listopadzie 2019 r. informacji o wystąpieniu trudności w realizacji kontraktu GSMR. Zamrożona ekspozycja Gastel Prefabrykacja w zakresie tego limitu (kredyt i gwarancje) wynosi 3 707 tys. zł.

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. Spółka zależna nie korzystała z tego limitu i w marcu 2020 r. umowa pożyczki wygasła.

W maju 2020 r. Herkules S.A. przyznała spółce Viatron S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 100 tys. zł, który może być wykorzystany przez spółkę powiązaną na bieżące wydatki operacyjne, by podtrzymać jej funkcjonowanie do chwili rozstrzygnięcia procesu sądowego przeciwko Liebherr- Werk Ethingen GmbH.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2020		stan na 31.12.2019		stan na 31.03.2019	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	8	3%	5	2%	6	2%
Żurawie hydrauliczne	48	21%	49	21%	50	20%
Żurawie wieżowe	51	22%	57	24%	57	23%
Transport	0	0%	0	0%	0	0%
Telekomunikacja	38	16%	33	14%	9	4%
Produkcja	44	19%	44	19%	58	24%
Sprzedaż	13	6%	12	5%	22	9%
Działy wsparcia	30	13%	33	14%	43	18%
Razem	232	100%	233	100%	245	100%
w tym: kadra kierownicza	53	23%	52	22%	53	22%

3.24. Ocena wpływu pandemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules

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 Grupy Kapitałowej. Po szczegółowej analizie ryzyk instrukcje te zostały wsparte Zarządzeniem z 16 marca 2020 r., które kształtuje zasady pracy i prowadzenia działalności przez spółkę i jej spółki zależne podczas pandemii. Z dokumentu tego wynika szereg obostrzeń i zasad, które mają uchronić spółki Grupy Kapitałowej i ich personel przed skutkami pandemii i zapewnić ich 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 pandemii na funkcjonowanie spółek Grupy 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, 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.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania wśród personelu spółek Grupy Kapitałowej nie odnotowano przypadków zakażenia COVID-19. Grupa na powyższych zasadach funkcjonuje od połowy marca br. i obserwacja jej działalności w tym okresie wskazuje, że pomimo wprowadzonych obostrzeń i zmiany trybu funkcjonowania, działa ona zasadniczo bez zakłóceń wykonywanych zadań, zarówno w zakresie jej działalności sprzedażowej, serwisowej oraz administracyjnej.

Niezależnie od powyższego Zarząd analizuje krytyczne scenariusze w zakresie wpływu ewentualnej absencji na ciągłość funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wpływ otoczenia rynkowego.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zaobserwowano znaczącego bezpośredniego oddziaływania pandemii na działalność operacyjną. 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.

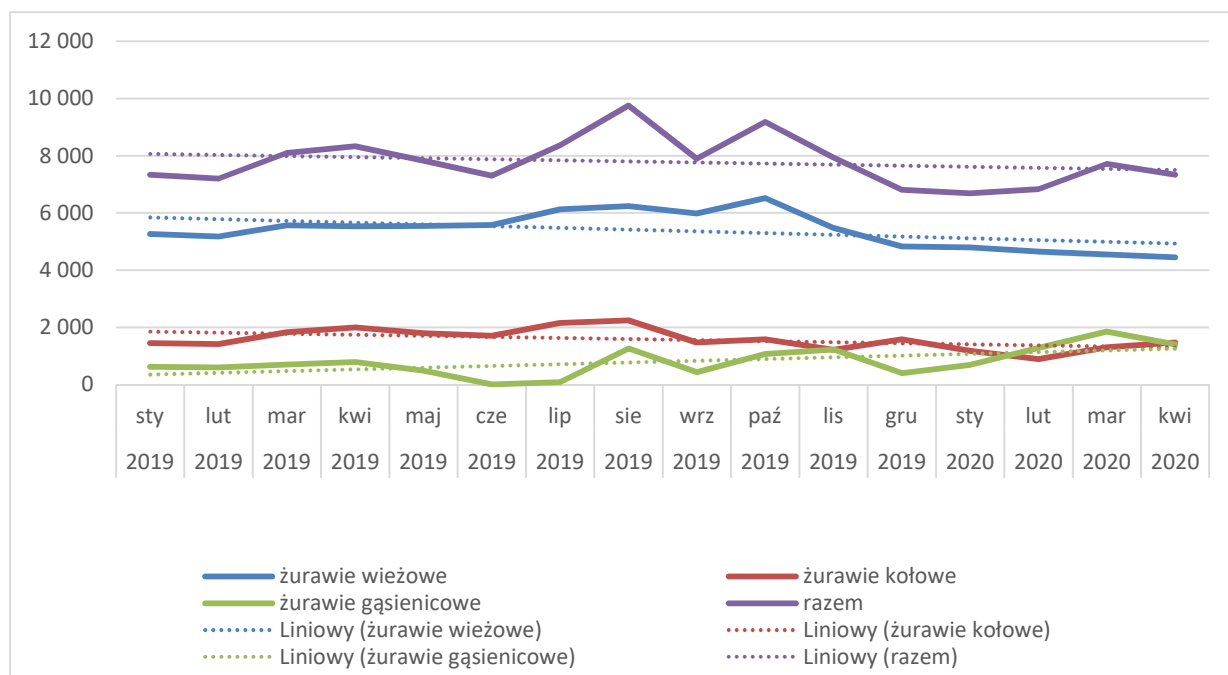
Najistotniejszy efekt odczuwalny jest w części dotyczącej serwisu technicznego Herkules S.A., który odnotował problemy w dostępności niektórych części zamiennych oraz zewnętrznych podwykonawców. Reakcją na to jest planowanie dostaw z większym wyprzedzeniem oraz większe zaangażowanie własnych ekip serwisowych.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

Innym zaobserwowanym czynnikiem związanym z pandemią, 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. Wydłużył się też proces pozyskiwania i uzgadniania z urzędami kwestii formalno-prawnych, w których niezbędne jest uczestnictwo organów administracji państwowej i samorządowej.

W związku z problemami sektora transportowego zaobserwowano większą dostępność logistyczną środków transportu wśród podwykonawców oraz nieznaczny spadek cen ich usług.

Sytuacja pandemii nie wpływa zasadniczo na poziom przychodów w funkcjonujących spółkach zależnych oraz w dziale budownictwa telekomunikacyjnego. W okresie I kwartału 2020 r. natomiast obserwowana jest niższa sprzedaż w segmencie podstawowym w relacji do analogicznego okresu 2019 r. Poniżej zaprezentowano poziom sprzedaży w okresie styczeń 2019 – kwiecień 2020 w dziale wynajmu żurawi w podziale na sekcje wg typów maszyn (wraz liniami trendu).



Analiza przychodów w dłuższym okresie wskazuje na fakt, że proces odwrócenia trendu wzrostowego obrotów w wiodącej sekcji żurawi wieżowych rozpoczął się w drugim półroczu 2019 r., czyli znacznie wcześniej niż wprowadzenie obecnych ograniczeń w gospodarce. Trend w sekcji żurawi gąsienicowych ma tendencję wzrostową. Dynamika sekcji żurawi kołowych jest stale malejąca, jednak należy wskazać, że coraz więcej usług świadczą one w ramach Grupy dla wspomagania realizacji projektu GSMR, a powyższy wykres nie uwzględnia sprzedaży „wewnętrznej”. Nie dostrzega się też niekorzystnych, czy też wyjątkowych tendencji w splywie należności.

W zakresie szeroko rozumianej działalności administracyjnej i finansowej nie zwracają uwagi szczególne zakłócenia procesów występujących w przedsiębiorstwie, które należałoby wiązać ze zjawiskiem pandemii.

Niezależnie od powyższego Zarząd przygotował analizy krytycznych scenariuszy i prognoz związanych z wielostopniowym spadkiem sprzedaży i jego wpływu na sytuację finansową i możliwość kontynuowania działalności. Prowadzona jest na bieżąco skrupulatna obserwacja rynku w zakresie możliwych zmian popytu na usługi sprzętowe i ich korelację z negatywnymi efektami stanu pandemii.

Sprawozdawczość finansowa.

Analizując zdarzenia mające miejsce w okresie od stwierdzenia pandemii SARS-CoV-2 oraz wprowadzenia obostrzeń i ograniczeń w gospodarce, nie stwierdza się istotnego, wymagającego ujęcia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wpływu bieżącej sytuacji na działalność Grupy Kapitałowej 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 pandemii na zmianę sytuacji Grupy. 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.

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

Istotnym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności jest wpływ pandemii SARS-CoV-2 na gospodarkę i sektory w których działa Grupa Kapitałowa Ograniczenia w funkcjonowaniu przedsiębiorstw, spadek zamówień, pogarszanie przepływów mogą zakłócić działalność operacyjną, administracyjną i finansową spółek Grupy Kapitałowej i wpłynąć znacząco na pogorszenie ich wyników finansowych,

Najistotniejszym zadaniem dla Grupy Kapitałowej Herkules w najbliższym okresie będzie zapewnienie właściwego przebiegu i sposobu realizacji projektu budowy systemu łączność GSM-R dla PKP PLK S.A. oraz aktywne poszukiwanie rozwiązań dla minimalizacji zasygnalizowanych problemów i ryzyk. Kluczowa w tym procesie będzie próba eliminacji jak największej liczby czynników wpływających negatywnie na wykonanie i wdrożenie metod poprawiających rentowność kontraktu oraz skracających czas realizacji poszczególnych procesów.

Niezależnie od kwestii projektu kolejowego Grupa będzie zwracać uwagę na rozwój w swoim głównym przedmiocie działalności, a więc w branży urządzeń transportu pionowego dla budownictwa. Herkules S.A. najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej w dużej mierze zdecydują o efektach działalności spółki dominującej w najbliższych miesiącach. Spółka dominująca dostrzega rosnące ryzyko spadku koniunktury w sektorze budownictwa i stara się reagować na spadek popytu uelastycznieniem oferty usługowej, ograniczeniami kosztów, renegecjami umów podwykonawczych.

Poniżej wykazano najistotniejsze czynniki, które zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej będą miały decydujące znaczenie dla kształtowania wyników i sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej przynajmniej w najbliższym okresie.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- wielkość popytu krajowego zgłaszanego przez sektor budownictwa;
- rozmiary inwestycji infrastrukturalnych (głównie sektora publicznego);
- polityka instytucji finansujących sektor budowlany i poziom kosztu kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej;
- wielkość strumieni funduszy unijnych;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa::

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług;
- jakość produkowanych wyrobów;
- skuteczna polityka cenowa;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej.

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

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

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2020 r.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym R/2019 w dniu 30 kwietnia 2020 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 marca 2019 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

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

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2019 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	4,3963 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2020	4,5523 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,2978 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2019	4,3013 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2019	4,2585 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	4,3010 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 31.03.2020	4,5523 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,2802 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 31.03.2019	4,3120 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2020	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2019	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2020	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2019
Przychody ze sprzedaży	24 155	25 533	5 494	5 941
Zysk z działalności operacyjnej	4 222	3 669	960	854
Zysk brutto	1 550	2 752	353	640
Zysk netto	1 398	2 242	318	522
EBITDA	9 098	8 509	2 069	1 980
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 211	7 367	1 413	1 714
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	9 524	4 506	2 166	1 048
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 158	-12 010	-946	-2 794
Przepływy pieniężne razem	11 577	-137	2 633	-32
Środki pieniężne na koniec okresu	16 890	5 137	3 710	1 206
Średnia ważona liczba akcji w okresie	36 119 105	40 614 110	36 119 105	40 614 110
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,04	0,06	0,01	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.03.2020	na dzień 31.12.2019
Aktywa razem	319 531	325 990	70 191	76 550
Aktywa trwałe	274 514	292 361	60 302	68 654
Aktywa przeznaczone do zbycia	675	675	148	159
Aktywa obrotowe	44 342	32 954	9 741	7 738
Pasywa razem	319 531	325 990	70 191	76 550
Kapitał własny	182 920	181 522	40 182	42 626
- w tym: kapitał akcyjny	72 238	72 238	15 868	16 963
Zobowiązania i rezerwy	136 611	144 468	30 009	33 925

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2020 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
A	Przychody ze sprzedaży	24 155	25 533
I	Sprzedaż towarów	63	163
II	Sprzedaż produktów	24 092	25 370
B	Koszty działalności operacyjnej	22 670	23 846
I	Amortyzacja	4 876	4 840
II	Zużycie materiałów i energii	2 024	2 073
III	Usługi obce	9 582	10 984
IV	Podatki i opłaty	127	163
V	Wynagrodzenia	4 214	4 000
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	825	693
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	989	1 011
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33	82
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 485	1 687
D	Pozostałe przychody operacyjne	6 905	2 024
E	Pozostałe koszty operacyjne	4 168	42
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 222	3 669
G	Przychody finansowe	22	23
H	Koszty finansowe	2 694	940
I	Zysk (strata) brutto	1 550	2 752
K	Podatek dochodowy	152	510
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	1 398	2 242
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 398	2 242
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	1 398	2 242
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	1 398	2 242
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2020 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	274 514	292 361	324 841
1	Wartości niematerialne	33	40	38
2	Rzeczowe aktywa trwałe	248 449	266 290	293 275
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	16 521
5	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	1 409
6	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	753	752	885
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	675	675
III	AKTYWA OBROTOWE	44 342	32 954	33 624
1	Zapasy	2 811	2 878	2 331
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	22 752	23 163	23 530
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	14	14	75
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16 890	5 313	5 137
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 889	1 600	2 626
AKTYWA RAZEM		319 531	325 990	359 140

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
I	KAPITAŁ WŁASNY	182 920	181 522	194 610
1	Kapitał podstawowy	72 238	72 238	72 238
2	Akcje własne	-8 400	-8 400	-8 400
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	8 242	8 242	8 241
4	Zyski zatrzymane	34 668	34 668	30 676
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	78 418	78 418	78 418
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 644	6 405	11 195
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 398	-10 049	2 242
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	82 085	90 997	117 272
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 780	19 623	22 689
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	226	226	200
3	Kredyty i pożyczki	5 774	6 188	1 424
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47 835	48 587	75 836
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 470	16 373	17 123

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.03.2019
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	54 526	53 471	47 258
1	Kredyty i pożyczki	1 836	1 966	10 526
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	34 553	33 246	13 894
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	13	13
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 243	1 199	57
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	15 708	15 934	20 845
-	z tytułu podatku dochodowego	613	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 173	1 113	1 923
PASYWA RAZEM		319 531	325 990	359 140

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2020 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 550	2 752
II	Korekty razem:	4 976	5 048
1	Amortyzacja	4 876	4 840
2	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 749	15
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	693	792
4	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	4 175	-1 220
5	Zmiana stanu rezerw	0	25
6	Zmiana stanu zapasów	67	-663
7	Zmiana stanu należności	411	2 019
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-906	216
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 089	-976
10	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	6 526	7 800
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-315	-433
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 211	7 367

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2020	Za okres 01.01. - 31.03.2019
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy	10 072	4 991
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 072	4 991
II	Wydatki	548	485
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	525	463
2	Wydatki na aktywa finansowe	23	22
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 524	4 506
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy	0	0
II	Wydatki	4 158	12 010
1	Spłaty kredytów i pożyczek	544	7 964
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 900	3 237
3	Odsetki	714	809
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 158	-12 010
D	Przepływy pieniężne netto razem	11 577	-137
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	11 577	-103
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	11 577	-103
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 313	5 274
G	Środki pieniężne na koniec okresu	16 890	5 137
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2020 r.

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

trzy miesiące zakończone 31.03.2020 r.

Stan na dzień 01.01.2020	72 238	-8 400	8 242	34 668	78 418	6 405	-10 049	181 522
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	-10 049	10 049	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	1 398	1 398
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	-10 049	11 447	1 398
Stan na dzień 31.03.2020	72 238	-8 400	8 242	34 668	78 418	-3 644	1 398	182 920

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowany 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
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	-798	0	0	0	-798
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
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

trzy miesiące zakończone 31.03.2019 r.

Stan na dzień 01.01.2019	81 538	-27 930	18 471	30 676	77 556	6 405	5 652	192 368
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	862	4 790	-5 652	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	2 242	2 242
Umorzenie akcji własnych	-9 300	19 530	-10 230	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	-9 300	19 530	-10 230	0	862	4 790	-3 410	2 242
Stan na dzień 31.03.2019	72 238	-8 400	8 241	30 676	78 418	11 195	2 242	194 610

3.5. Zmiana danych porównywalnych.

W związku z korektą prezentacji ujęcia niektórych zdarzeń dotyczących I kwartału 2019 t. dokonano zmiany jednostkowych danych porównywalnych za okres 01.01. – 31.03.2019 oraz na dzień 31 marca 2019.

- Zmianie uległa 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.
- Zmianie uległa prezentacja ujęcia rozliczenia połączenia Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A., którego efekty pierwotnie zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych. Dotyczy to wartości obliczonej w następujący sposób:

• wartość inwestycji w akcje PGMB Budopol S.A. w księgach Herkules S.A.	10 759
• wartość aktywów netto PGMB Budopol S.A. wycenionego do wartości godziwej	-29 685
ujemna wartość firmy rozpoznana jednorazowo w wyniku jednostkowym Herkules S.A.	-18 926
• korekta o finansowy PGMB Budopol S.A. za styczeń 2019 r.	449
razem	18 477

Wartość 18 477 tys. zł została odniesiona w kapitał własny w pozycję „kapitał z rozliczenia jednostki pod kontrolą”.

3. W konsekwencji powyższego ujęcia rozliczenia połączenia zmianie uległy niektóre pozycje rachunku zysków i strat, w którym ujęto łącznie działalność Herkules S.A. w okresie 1 kwartału 2019 r. oraz działalność PGMB Budopol S.A. w okresie stycznia 2019 r. (do dnia rejestracji połączenia) z wyłączeniem transakcji wspólnych.

Poniżej zaprezentowano rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 r. w poprzednio publikowanej formie oraz po uwzględnienie wyżej opisanych zmian.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2020 [po przekształceniu]	Za okres 01.01. - 31.03.2019 [przed przekształceniem]
A	Przychody ze sprzedaży	25 533	25 535
I	Sprzedaż towarów	163	163
II	Sprzedaż produktów	25 370	25 372
B	Koszty działalności operacyjnej	23 846	24 373
I	Amortyzacja	4 840	4 652
II	Zużycie materiałów i energii	2 073	2 073
III	Usługi obce	10 984	11 712
IV	Podatki i opłaty	163	163
V	Wynagrodzenia	4 000	3 988
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	693	693
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 011	1 010
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	82	82
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 687	1 162
D	Pozostałe przychody operacyjne	2 024	20 885
E	Pozostałe koszty operacyjne	42	6
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 669	22 041
G	Przychody finansowe	23	23
H	Koszty finansowe	940	938
I	Zysk (strata) brutto	2 752	21 126
K	Podatek dochodowy	510	407
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	2 242	20 719
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 242	20 719
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	2 242	20 719
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	2 242	20 719
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 r. w poprzednio publikowanej formie oraz po uwzględnienie wyżej opisanych zmian.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2019 [po przekształceniu]	Stan na 31.03.2019 [przed przekształceniem]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	324 841	315 025
1	Wartości niematerialne	38	38
2	Rzeczowe aktywa trwałe	293 275	283 459
3	Wartość firmy	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	16 521	16 521
5	Pozostałe aktywa finansowe	1 409	1 409
6	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	885	885
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	675	675
III	AKTYWA OBROTOWE	33 624	43 440
1	Zapasy	2 331	12 147
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	23 530	23 530
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	75	75
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 137	5 137
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 626	2 626
AKTYWA RAZEM		359 140	359 140

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2020 [po przekształceniu]	Stan na 31.03.2019 [przed przekształceniem]
I	KAPITAŁ WŁASNY	194 610	194 610
1	Kapitał podstawowy	72 238	72 238
2	Akcje własne	-8 400	-7 991
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	8 241	7 832
4	Zyski zatrzymane	30 676	30 676
5	Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	78 418	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	11 195	11 195
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 242	20 719
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	117 272	117 272
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 689	22 689
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	200	200
3	Kredyty i pożyczki	1 424	1 424
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75 836	75 836
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 123	17 123

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2020 [po przekształceniu]	Stan na 31.03.2019 [przed przekształceniem]
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 258	47 258
1	Kredyty i pożyczki	10 526	10 526
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 894	13 894
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	13
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	57	57
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	20 845	20 845
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 923	1 923
PASYWA RAZEM		359 140	359 140

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2019 r. w poprzednio publikowanej formie oraz po uwzględnienie wyżej opisanych zmian.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2019 [po przekształceniu]	Za okres 01.01. - 31.03.2019 [przed przekształceniem]
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 752	21 126
II	Korekty razem:	5 048	-12 909
1	Amortyzacja	4 840	4 652
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15	15
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	792	792
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 220	-20 146
5	Zmiana stanu rezerw	25	25
6	Zmiana stanu zapasów	-663	-664
7	Zmiana stanu należności	2 019	2 619
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	216	740
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-976	-976
10	Inne korekty	0	34
III	Gotówka z działalności operacyjnej	7 800	8 217
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-433	-150
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 367	8 067
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	4 991	4 991
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 991	4 991
II	Wydatki	485	439
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	463	417
2	Wydatki na aktywa finansowe	22	22
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 506	4 552

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2019 [po przekształceniu]	Za okres 01.01. - 31.03.2019 [przed przekształceniem]
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy	0	0
II	Wydatki	12 010	12 008
1	Spląty kredytów i pożyczek	7 964	7 964
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 237	3 235
3	Odsetki	809	809
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 010	-12 008
D	Przepływy pieniężne netto razem	-137	611
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-103	-103
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 274	4 526
G	Środki pieniężne na koniec okresu	5 137	5 137
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Warszawa, dnia 25 maja 2020 r.

Osoby sporządzające sprawozdanie:

Tadeusz Orlik

Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

Zbigniew Sojka

Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Marta Towpik

Prezes Zarządu

Konrad Milterski

Wiceprezes Zarządu

Mateusz Rychlewski

Członek Zarządu