

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2020**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 lipca 2020 r.
do 30 września 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..... | 17 |
| 1.11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta..... | 17 |
| 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 | 38 |
| 3.1. Segmenty operacyjne..... | 38 |
| 3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem..... | 39 |
| 3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym. | 47 |
| 3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. | 47 |
| 3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe..... | 48 |
| 3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. | 48 |
| 3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. | 49 |
| 3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. | 50 |
| 3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych..... | 50 |
| 3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów..... | 51 |
| 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. | 51 |
| 3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. | 52 |
| 3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów..... | 52 |
| 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..... | 52 |
| 3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności..... | 52 |
| 3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją | 52 |
| 3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem. | 54 |
| 3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi. | 54 |

| | |
|---|----|
| 3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules..... | 56 |
| 3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 56 |
| 3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie..... | 56 |
| 3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach..... | 56 |
| 3.23. Struktura zatrudnienia..... | 58 |
| 3.24. Ocena wpływu pandemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules..... | 58 |
| 3.25. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału..... | 61 |
| 3.26. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny..... | 62 |
| 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..... | 62 |

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

| | |
|--|----|
| 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO..... | 63 |
| 2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO..... | 63 |
| 3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE..... | 65 |
| 3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2020 r..... | 65 |
| 3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2020 r..... | 66 |
| 3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2020 r..... | 67 |
| 3.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2020 r..... | 68 |
| 3.5. Zmiana danych porównywalnych..... | 69 |

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Najistotniejszym zdarzeniem o charakterze ogólnoeconomicznym obecnym w 2020 r. jest pandemia SARS-CoV-2 mająca bardzo silny wpływ na kondycję gospodarki również w III kwartale 2020 r. Zjawisko ma charakter powszechny i długoterminowy, o zmiennym nasileniu, więc jego ostateczne skutki trudne są do oszacowania. W segmentach gospodarki, w których działa Grupa Kapitałowa Herkules, najsilniej dotknął budownictwo kubaturowe za sprawą ograniczenia przez sektor bankowy finansowania inwestycji oraz wstrzymania projektów budowlanych w wyniku ostrożności samych inwestorów.

Skutkiem powyższej sytuacji bezpośrednio odczuwalnym przez Grupę Kapitałową jest kontynuacja trendu spadkowego produkcji budowlanej, który zaczął dotyczyć dział żurawi wieżowych Herkules S.A. już w II półroczu 2019 r. Efekt w postaci stopniowo malejącego popytu na usługi sprzętowe i obniżające się stawki wynajmu, przybrał zdecydowanie większe rozmiary w II kwartale br. Proces ten został nieco zahamowany w III kwartale br. i obecnie obserwujemy wzrost akcji sprzedażowej i kontraktacji, jednakże na gorszych niż w ostatnich latach warunkach cenowych.

Sytuacja pandemii nie dotknęła istotnie pozostałych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej. Dział żurawi kołowych odnotował wysoki stopień wykorzystania sprzętu, przy czym około 40% wynikało z jego zaangażowania na projekty innych segmentów i działów operacyjnych Grupy Kapitałowej. Podobnie jak w I półroczu br., również w III kwartale Herkules S.A. wzięła udział w pracach przy realizacji farm energetyki wiatrowej, gdzie znalazły zatrudnienie zarówno żurawie kołowe jak i gąsienicowe, co przyniosło istotny wzrost przychodów. Najistotniejszy przyrost przychodów uzyskany został w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, w którym sklasyfikowano realizację projektu GSMR. Wzrost ten osiągnięto zarówno na realizacji priorytetowego projektu kolejowego, jak i innych zleceń ze strony rynku telekomunikacyjnego.

Sprzedaż skonsolidowana uzyskana w 9 miesiącach 2020 r. jest wyższa o 17% od uzyskanej w analogicznym okresie poprzedniego roku, a skonsolidowany zysk netto wypracowano w wysokości ponad 2,6 mln zł. Analizując relację III kwartału 2020 r. do III kwartału 2019 r., wzrost sprzedaży to 13% a zysk netto za okres lipiec – wrzesień 2020 r. to 0,6 mln zł.

Poniżej zaprezentowano skrócony rachunek zysków i strat porównujący oba dziewięciomiesięczne okresy.

| Lp. | Pozycje | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 | Zmiana procentowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 |
|----------|---|------------------------------|------------------------------|---|--|
| A | Przychody ze sprzedaży | 110 659 | 94 624 | 16 035 | 17% |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 107 359 | 111 555 | -4 196 | -4% |
| - | W tym: amortyzacja | 14 792 | 15 589 | -797 | -5% |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 3 300 | -16 931 | 20 231 | 119% |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 7 823 | 4 592 | 3 231 | 70% |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 4 183 | 8 381 | -4 198 | -50% |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 940 | -20 720 | 27 660 | 133% |
| G | Przychody finansowe | 7 | 33 | -26 | -78% |
| H | Koszty finansowe | 3 818 | 10 441 | -6 623 | -63% |
| I | Zysk (strata) brutto | 3 129 | -31 128 | 34 257 | 110% |
| J | Podatek dochodowy | 477 | 734 | -257 | -35% |
| K | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 2 652 | -31 862 | 34 514 | 108% |

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 |
| kod LEI | 2594006UP7J00QGZ0H25 |

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.

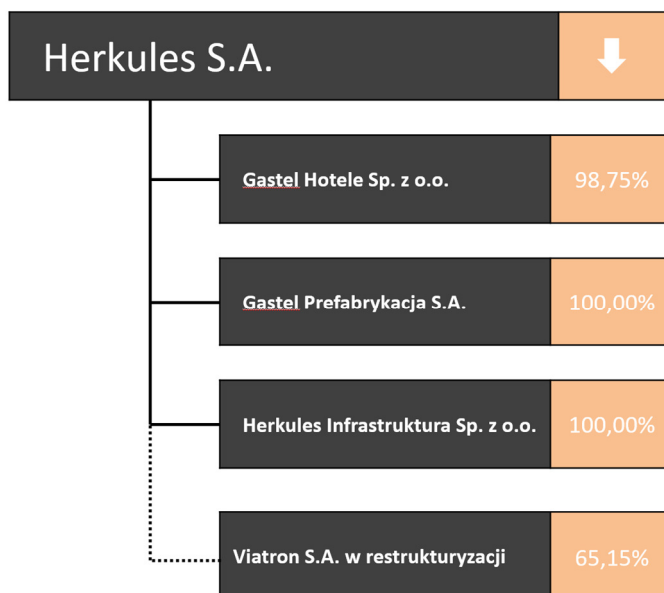
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości 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. nadzorca 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 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 okresowego 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 1 stycznia 2020 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 Miterskiego 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 Miterski – 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 Miterski

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:

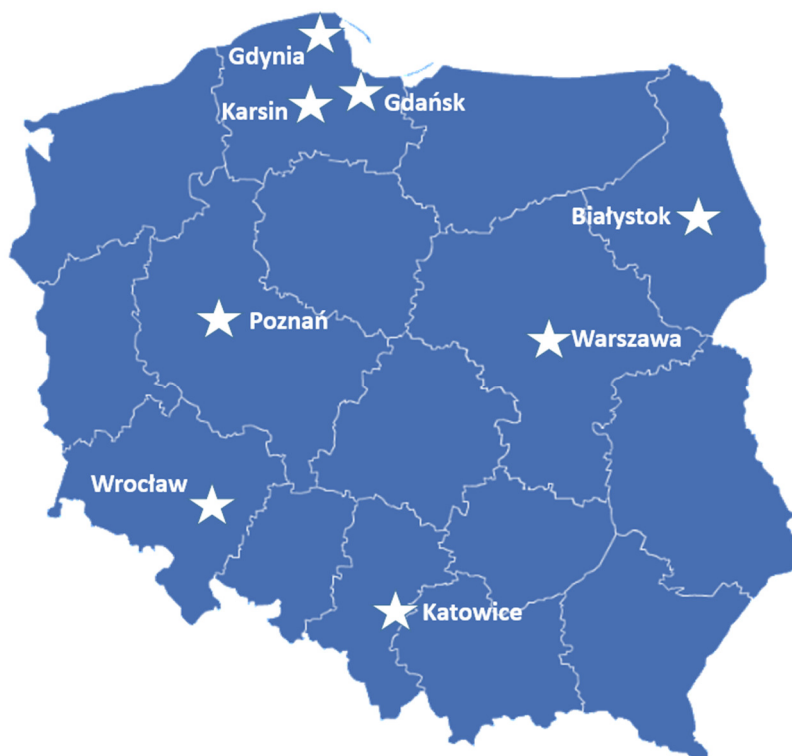
- wynajem żurawi kołowych hydraulicznych i kratowych
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem żurawi gąsienicowych
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- wykonawstwo farm wiatrowych
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetowych oraz innych prefabrykatów żelbetowych (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. Od 2017 r. środki transportu, które były wykorzystywane w tym segmencie są sukcesywnie zbywane. Transakcje takie miały również miejsce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

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 wykonawstwo 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

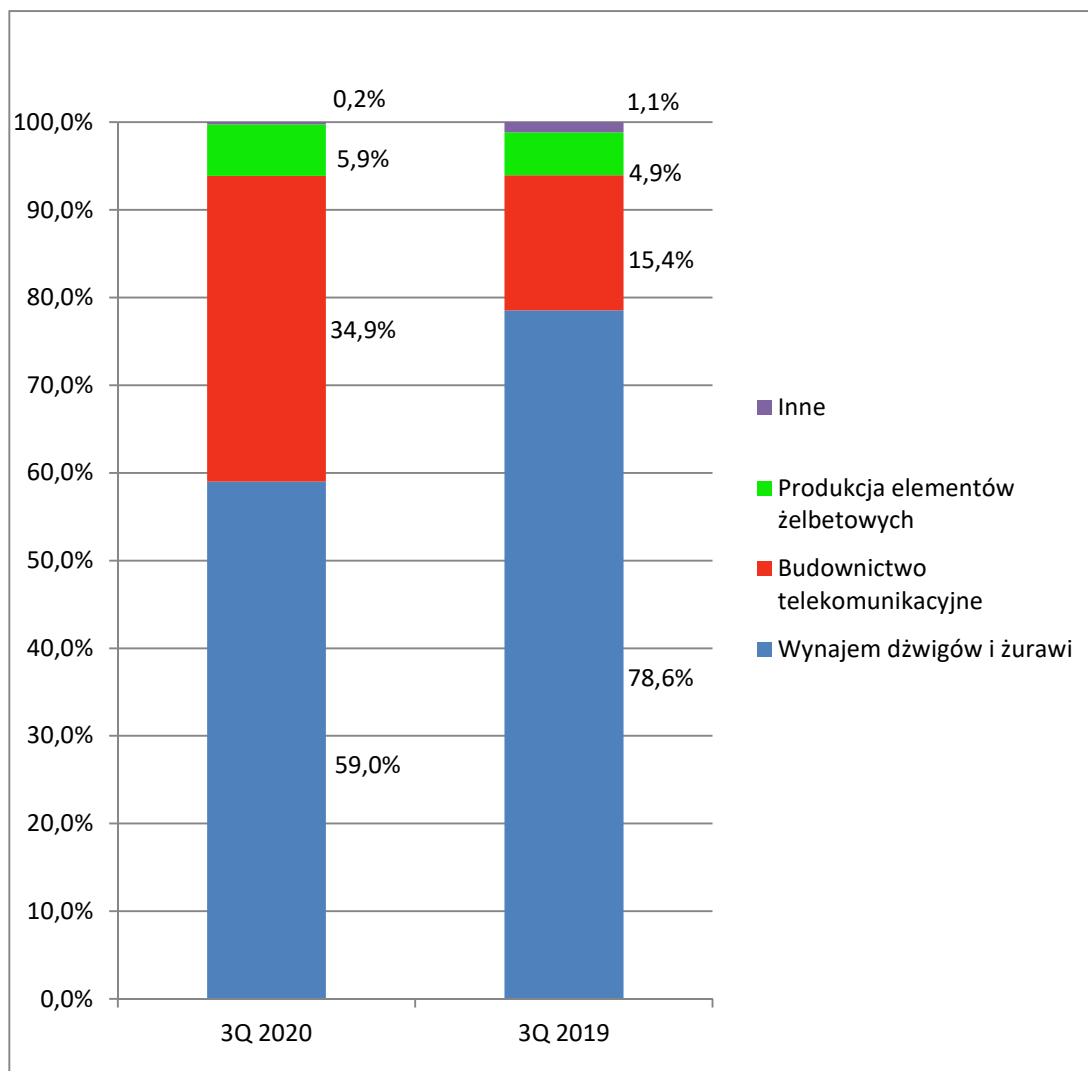
wysokotonazowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Grupie szukać nowych rynków i branży, na których może 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 styczeń – wrzesień 2020 r. i jej odniesienie do źródeł przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku. W relacji przychodów Spółki wg segmentów w porównywanym okresie można dostrzec wyraźny wzrost w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego oraz produkcji na niekorzyść głównego biznesu dźwigowego. Jest to przede wszystkim skutek zwiększającego się udziału w przychodach Grupy Kapitałowej, przychodów z tytułu realizacji projektu budowy systemu GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Drugim istotnym czynnikiem jest niższy popyt na usługi dźwigowe zgłaszany przez rynek budowlany i w efekcie niższy wolumen sprzedaży w segmencie żurawi.



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

- Kontrahent A (wynajem żurawi dla energetyki wiatrowej) 13,3% sumy przychodów
- Kontrahent B (projekt GSMR) 11,1% sumy przychodów
- Kontrahent C (wynajem żurawi dla budownictwa) 4,8% sumy przychodów
- Kontrahent D (wynajem żurawi dla budownictwa) 2,6% sumy przychodów
- Kontrahent E (wynajem żurawi dla budownictwa) 1,8% sumy przychodów

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

| | |
|--------------|---------------|
| Polska | 98,8% |
| Czechy | 0,6% |
| Słowacja | 0,3% |
| Litwa | 0,2% |
| Pozostałe | 0,1% |
| Razem | 100,0% |

W okresie pierwszych 9 miesięcy 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.

| | |
|--|----------------------|
| • Kontrahent A (obsługa żurawi) | 4,1% sumy przychodów |
| • Kontrahent B (prace budowlano-montażowe) | 3,9% sumy przychodów |
| • Kontrahent C (prace budowlano-montażowe) | 2,3% sumy przychodów |
| • Kontrahent D (paliwa) | 2,1% sumy przychodów |
| • Kontrahent D (konstrukcje stalowe) | 1,8% 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 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. Wśród odbiorców produktów tej spółki są m.in. stacje paliw, restauracje, operatorzy teletechniczni, lotniska, obiekty wojskowe.

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 wieża telekomunikacyjna 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 i wykonawczych obiektów radiowych, wybudowaniu tych obiektów oraz uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie. Spółka korzysta w tym zakresie z rozległych doświadczeń, w budowie sieci radiowych 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 kilku 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). Obecnie Spółka jest w trakcie procedowania pozyskania z Banku Gospodarstwa Krajowego gwarancji zwrotu II części zaliczki, która ma zostać uzyskana w IV kwartale 2020 r. Gwarancja ta również będzie wymagać poręczenia zobowiązania przez Herkules S.A. (17,2 mln zł).

1.9. Realizacja projektu GSM-R

Przedsięwzięcie zlokalizowane na terenie całego kraju, 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, a kontrakt obsługują trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywają swoim zasięgiem cały teren Polski.

Pomimo zachowywania najwyższych standardów i dokładania wszelkich starań, proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności. Głównym problemem realizacyjnym 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. Wskazane wyżej kwestie 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 powtórnego przygotowania większości projektów budowlanych,
- konieczność procedowania pozwoleń zamiennych na budowę,
- powtarzane 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 kolejowymi 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.

Powyższe fakty oraz nie uwzględnione w pierwotnej wycenie zdarzenia generujące znaczące koszty, stoją za istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSM-R, która została dokonana po podsumowaniu około 8% realizacji zadania 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 29,6 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 9 miesięcy 2020 r. w kosztach operacyjnych ujęto wartość wykorzystania rezerwy 3 mln zł, a w kosztach finansowych 0,7 mln zł. Na dzień bilansowy 30 września 2020 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie wynosi 25,9 mln zł.

Grupa Kapitałowa podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu zaczyna stosować odmienne technologie budowy, w tym m.in. wdrożenie w istotnie szerszym zakresie technologii fundamentu palowego oraz studniowego i stara się zreorganizować proces realizacji. 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.

Działaniom 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.

W lutym bieżącego roku Konsorcjum otrzymało informację od Zamawiającego, iż z tytułu przekroczenia terminu przedłożenia harmonogramu rzeczowo – finansowego i nieuwzględnienia uwag Inżyniera Projektu do tego harmonogramu, przysługuje mu kara umowna w wysokości 0,8 mln zł 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. Do dnia publikacji raportu powyższe kary nie zostały naliczone.

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.

Dostrzeżone problemy wykonawcze oraz 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. Grupa Kapitałowa Herkules opracowała i przyjęła plan działań, aby powyższe ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować oraz zminimalizować szacowaną stratę na kontrakcie, m.in.:

- uzgodniono z jednym z członków Konsorcjum przejęcie części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie,
- wprowadzono nowe technologie prac budowlanych (głównie prac fundamentowych, poprzez zwiększenie zakresu zastosowania fundamentu palowego oraz studniowego) obniżające koszty wykonawcze,
- zreorganizowano procesy administracyjne w celu zoptymalizowania administracji projektem przyspieszenia prac formalno-prawnych,
- przygotowano plan wsparcia finansowego dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą, gdzie planowanym źródłem kapitału obrotowego jest sprzedaż zbędnych składników majątkowych oraz środki pozyskane z bieżącej działalności operacyjnej,
- prowadzone jest szerokie oddziaływanie w ramach Konsorcjum na metodykę akceptacji wykonanych prac przez Zamawiającego w celu uproszczenia zasad i przyspieszenia rozliczenia, co wpłynie pozytywnie na płynność krótkookresową Konsorcjum,
- podejmowane są próby pozyskania nowych podwykonawców, którzy przejmą kompleksowo obszerne zakresy prac przynależne dotychczas Grupie – zwłaszcza w zakresie prac budowlanych i elektrycznych,
- prowadzone są działania, których celem jest pozyskanie dla Gastel Prefabrykacja S.A. finansowania kapitału obrotowego.

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 w związku z udzielonymi poręczeniami może wpłynąć negatywnie na Grupę Kapitałową Herkules, jednakże opracowany plan jest realizowany.

Konsorcjum obecnie prowadzi intensywne prace mające na celu pozyskanie od Zamawiającego drugiej części zaliczki, która w przypadku Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ma osiągnąć wartość netto ok. 14 mln zł. Będzie to istotne wsparcie finansowania procesu wykonawczego dla Grupy Kapitałowej.

W listopadzie br. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. otrzymała z Banku Gospodarstwa Krajowego pozytywną wiążącą decyzję kredytową dotyczącą możliwości pozyskania bankowej gwarancji zwrotu zaliczki, o której mowa powyżej. Równoległe ze zgodą na gwarancję, spółka pozyskała akceptację wydłużenia do maja 2023 r. finansowania obrotowego przy niezmienionym limicie 17,5 mln zł (pierwotnie kredyt ten miał być spłacony w 50% do końca 2020 r., a pozostałe saldo do końca 2021 r.).

We wrześniu br. Gastel Prefabrykacja S.A. pozyskała wsparcie w postaci bankowego finansowania obrotowego ze strony ING Banku Śląskiego S.A., które zastąpiło zablokowane przez Santander Bank Polska S.A. limity.

W okresie III kwartału 2020 r. Herkules S.A. wyasygnowała z własnych środków pożyczki dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. z przeznaczeniem na realizację projektu w łącznej wartości 6,7 mln zł.

W dniu 30 września br. spółki zależne Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz Gastel Prefabrykacja Sp. z o.o. zawarły umowy z pozyskanym w toku negocjacji kompleksowym podwykonawcą - IMPEL Tech Solutions Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie. Umowy dotyczą:

- i) podwykonawstwa w zakresie zaprojektowania i wybudowania części obiektów radiowych wchodzących w skład projektu GSMR,
- ii) wykonania przez IMPEL prac elektrycznych na wszystkich lokalizacjach obiektów radiowych w ramach Kontraktu,
- iii) świadczenie usług przez Gastel Prefabrykacja Sp. z o.o. na rzecz IMPEL w zakresie dostawy i transportu wież strunobetonowych telekomunikacyjnych oraz kontenerów betonowych na potrzeby projektu GSMR.

Szczegółowa analiza skutków zawarcia umów z IMPEL Tech Solutions wskazuje, na potencjalną możliwość poprawy przepływów pieniężnych, jak również poprawy wyniku finansowego realizowanych na projekcie GSMR i tym samym prawdopodobną możliwość zmiany wartości rezerwy ujętej w bilansie. Na dzień sporządzenia sprawozdania, ze względu na krótki czas od podpisania umów z Impel Tech Solutions, nie było możliwe wiarygodne potwierdzenie faktami przyjętych założeń co do oczekiwanych skutków i ostatecznego wpływu tych umów na wynik końcowy zrealizowany na projekcie GSMR. W toku realizacji powyższych umów Herkules S.A. będzie dokonywała bieżącej, stałej kontroli postępu prac na projekcie GSMR w stosunku do przyjętego harmonogramu oraz wyniku finansowego realizowanego na kontrakcie. W oparciu o zebrane dane z realizacji oraz dostrzegalne trendy podejmowane będą decyzje w przedmiocie ponownego oszacowania wartości rezerwy ujętej w bilansie.

W sierpniu br. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożyła pozew przeciwko Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Roszczenie ma związek z realizacją przez obie spółki projektu GSMR i dotyczy należnego spółce zależnej wynagrodzenia z tytułu zmian w asortymencie dostarczanych elementów prefabrykowanych pod wpływem zmienionego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. planu radiowego oraz naruszenia przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. umowy konsorcjalnej w odniesieniu do procesu przygotowania i złożenia oferty konsorcjalnej. W opinii Herkules S.A. zaistniała sytuacja spowodowała powstanie po stronie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nieprzewidzianych uprzednio kosztów prac elektrycznych. Łącznie roszczenie opiewa na kwotę blisko 45 mln zł. O zaistniałym zdarzeniu Herkules S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 28/2020 z dnia 12 sierpnia 2020 r.

Powyższe roszczenie nie wpływa na proces realizacji projektu przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i prace są prowadzone w normalnym trybie.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2020 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się jak w poniższym zestawieniu i do dnia publikacji skróconego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 r. Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadania istotnych akcjonariuszy.

| 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 1/2020 | Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2020 | Zmiana |
|---------------------------|--------------------------------|--|---|----------|
| osoby zarządzające | | | | |
| Marta Towpik | Prezes Zarządu | 0 | 0 | 0 |
| Konrad Mitterski | Wiceprezes Zarządu | 0 | 31 371 | + 31 371 |
| Mateusz Rychlewski | Członek Zarządu | 0 | 0 | 0 |
| Tadeusz Orlik | Prokurent | 0 | 0 | 0 |
| osoby nadzorujące | | | | |
| Piotr Ciżkowicz | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Błażej Dowgielski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 4 000 | + 4 000 |
| Dariusz Formela | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Piotr Kwaśniewski | Członek Rady Nadzorczej | 10 279 | 10 279 | 0 |
| Jacek Osowski | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |
| Adam Purwin | Członek Rady Nadzorczej | 0 | 0 | 0 |

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 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz 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 III kwartał 2020 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2019 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 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 30 września 2020 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

| | |
|---|---------------|
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 | 4,4420 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.09.2020 | 4,5268 zł/eur |
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 | 4,3086 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.09.2019 | 4,3736 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 30.09.2020 | 4,3010 zł/eur |
| najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 | 4,5523 zł/eur |
| najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 | 4,2520 zł/eur |
| najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 | 4,3844 zł/eur |

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020 | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019 | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020 | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019 |
| Przychody ze sprzedaży | 110 659 | 94 624 | 24 912 | 21 962 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 940 | -20 720 | 1 562 | -4 809 |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej | 3 129 | -31 128 | 704 | -7 225 |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej | 2 654 | -31 825 | 597 | -7 386 |
| EBITDA | 21 732 | -5 131 | 4 892 | -1 191 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | -198 | 12 711 | -45 | 2 950 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 9 587 | 7 719 | 2 158 | 1 792 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 2 823 | -23 059 | 636 | -5 352 |
| Przepływy pieniężne razem | 12 212 | -2 629 | 2 749 | -610 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 19 888 | 5 389 | 4 393 | 1 232 |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie | 35 064 160 | 37 600 978 | 35 064 160 | 37 600 978 |
| Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł) | 0,08 | -0,85 | 0,02 | -0,20 |

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | na dzień 30.09.2020 | na dzień 31.12.2019 | na dzień 30.09.2020 | na dzień 31.12.2019 |
| Aktywa razem | 356 606 | 352 939 | 78 777 | 82 879 |
| Aktywa trwałe | 261 508 | 288 585 | 57 769 | 67 767 |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 655 | 675 | 145 | 159 |
| Aktywa obrotowe | 94 443 | 63 679 | 20 863 | 14 953 |
| | | | | |
| Pasywa razem | 356 606 | 352 939 | 78 777 | 82 879 |
| Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących | 151 588 | 148 934 | 33 487 | 34 973 |
| - w tym: kapitał akcyjny | 68 238 | 72 238 | 15 074 | 16 963 |
| Zobowiązania i rezerwy | 205 018 | 204 005 | 45 290 | 47 905 |

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

| L.p. | Pozycje | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|-----------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| A | Przychody ze sprzedaży | 37 759 | 110 659 | 33 462 | 94 624 |
| I | Sprzedaż towarów | 112 | 246 | 215 | 1 352 |
| II | Sprzedaż produktów | 37 647 | 110 413 | 33 247 | 93 272 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 36 600 | 107 359 | 52 164 | 111 555 |
| I | Amortyzacja | 4 840 | 14 792 | 5 204 | 15 589 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 6 294 | 18 551 | 4 823 | 13 315 |
| III | Usługi obce | 16 813 | 49 119 | 14 727 | 40 720 |
| IV | Podatki i opłaty | 418 | 793 | 217 | 595 |
| V | Wynagrodzenia | 5 617 | 16 293 | 5 128 | 15 752 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 012 | 3 167 | 965 | 2 998 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 1 262 | 3 492 | 21 611 | 23 745 |
| VIII | Zmiana stanu produktów | 26 | 249 | -626 | -2 449 |
| IX | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 318 | 903 | 115 | 1 290 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 159 | 3 300 | -18 702 | -16 931 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 269 | 7 823 | 2 042 | 4 592 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | -173 | 4 183 | 4 658 | 8 381 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 601 | 6 940 | -21 318 | -20 720 |
| G | Przychody finansowe | 0 | 7 | -457 | 33 |
| H | Koszty finansowe | 876 | 3 818 | 8 354 | 10 441 |
| I | Zysk (strata) brutto | 725 | 3 129 | -30 129 | -31 128 |
| J | Podatek dochodowy | 95 | 477 | 854 | 734 |
| K1 | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 630 | 2 652 | -30 983 | -31 862 |
| K2 | Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| L | Zysk (strata) netto z całej działalności | 630 | 2 652 | -30 983 | -31 862 |
| L1 | Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących | -1 | -2 | -36 | -37 |
| L2 | Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej | 631 | 2 654 | -30 947 | -31 825 |
| M | Pozostałe całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| N | Suma całkowitych dochodów netto | 630 | 2 652 | -30 983 | -31 862 |
| - | Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących | -1 | -2 | -36 | -37 |
| - | Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej | 631 | 2 654 | -30 947 | -31 825 |

| Pozycja | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej | 631 | 2 654 | -30 947 | (31 825) |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 35 064 160 | 35 064 160 | 37 600 978 | 37 600 978 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,02 | 0,08 | -0,82 | (0,85) |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 35 064 160 | 35 064 160 | 37 600 978 | 37 600 978 |
| Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,02 | 0,08 | -0,82 | -1 |

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2020 r.

| L.p. | Aktywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe) | 261 508 | 266 059 | 288 585 | 301 968 |
| 1 | Wartości niematerialne | 395 | 409 | 464 | 515 |
| 2 | Rzeczowe aktywa trwałe | 247 570 | 252 236 | 274 656 | 287 627 |
| 3 | Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4 | Wartość firmy | 12 713 | 12 713 | 12 713 | 12 717 |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | 830 | 701 | 752 | 1 109 |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 655 | 658 | 675 | 675 |
| III | AKTYWA OBROTOWE | 94 443 | 89 805 | 63 679 | 58 176 |
| 1 | Zapasy | 9 965 | 12 007 | 15 557 | 9 929 |
| 2 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 61 922 | 56 908 | 38 209 | 40 349 |
| - | z tytułu podatku dochodowego | 0 | 67 | 360 | 360 |
| - | z tytułu wyceny projektów w toku | 32 777 | 28 401 | 10 527 | 10 985 |
| 3 | Pozostałe aktywa finansowe | 46 | 39 | 0 | 0 |
| 4 | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty | 19 888 | 18 367 | 7 676 | 5 389 |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 622 | 2 484 | 2 237 | 2 509 |
| | AKTYWA RAZEM | 356 606 | 356 522 | 352 939 | 360 819 |

| L.p. | Pasywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I | KAPITAŁ WŁASNY | 151 588 | 150 957 | 148 934 | 156 961 |
| A | KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 151 551 | 150 919 | 148 896 | 156 928 |
| 1 | Kapitał podstawowy | 68 238 | 68 238 | 72 238 | 72 238 |
| 2 | Akcje Własne | 0 | 0 | -8 400 | -8 400 |
| 3 | Kapitał rezerwowy na wykup akcji | 0 | 0 | 8 242 | 8 240 |
| 4 | Zyski zatrzymane | 39 312 | 39 312 | 35 470 | 36 268 |
| 5 | Kapitał zapasowy z połączenia jednostek | 59 941 | 59 941 | 59 941 | 59 941 |
| 6 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -18 594 | -18 594 | 20 232 | 20 466 |
| 7 | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | 2 654 | 2 022 | -38 826 | -31 825 |
| B | KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH | 37 | 38 | 38 | 33 |
| II | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 99 038 | 102 807 | 121 156 | 134 020 |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 341 | 19 112 | 19 727 | 21 409 |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 260 | 260 | 260 | 228 |
| 3 | Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długo-terminowego | 25 949 | 27 501 | 29 599 | 27 256 |
| 4 | Kredyty i pożyczki | 4 947 | 5 361 | 6 188 | 6 585 |
| 5 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 39 168 | 41 014 | 49 009 | 61 914 |
| 6 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 9 373 | 9 559 | 16 373 | 16 628 |
| III | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 105 980 | 102 758 | 82 849 | 69 838 |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 26 676 | 21 556 | 10 907 | 7 520 |
| 2 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 37 591 | 38 383 | 33 490 | 23 927 |
| 3 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 16 | 16 | 16 | 17 |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 399 | 1 500 | 1 215 | 74 |
| 5 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym: | 39 252 | 40 356 | 36 108 | 36 885 |
| - | z tytułu podatku dochodowego | 0 | 142 | 0 | 151 |
| - | z tytułu wyceny projektów w toku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 046 | 947 | 1 113 | 1 415 |
| | PASYWA RAZEM | 356 606 | 356 522 | 352 939 | 360 819 |

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

| L.p. | Tytuł | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|-----------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| A DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | | |
| I | Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 725 | 3 129 | -30 129 | -31 128 |
| II | Korekty razem: | 292 | -2 065 | 31 385 | 44 488 |
| 1 | Amortyzacja | 4 850 | 14 802 | 5 204 | 15 589 |
| 2 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 534 | 2 494 | 1 192 | 714 |
| 3 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 582 | 2 195 | 2 963 | 4 671 |
| 4 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -201 | 4 016 | 1 | 2 049 |
| 5 | Zmiana stanu rezerw | 1 700 | -398 | 27 253 | 27 287 |
| 6 | Zmiana stanu zapasów | 2 043 | 5 592 | 1 002 | -4 237 |
| 7 | Zmiana stanu należności | -5 014 | -23 713 | -825 | 8 234 |
| 8 | Zmiana stanu zobowiązań, z wyj. pożyczek i kredytów | -3 747 | 293 | -5 364 | -8 255 |
| 9 | Zmiana stanu pozostałych aktywów | -455 | -7 346 | -41 | -1 565 |
| 10 | Inne korekty | 0 | 0 | 0 | 1 |
| III | Gotówka z działalności operacyjnej | 1 017 | 1 064 | 1 256 | 13 360 |
| 1 | Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -474 | -1 262 | 0 | -649 |
| IV | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 543 | -198 | 1 256 | 12 711 |
| B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | | |
| I | Wpływy | 376 | 10 811 | 3 799 | 9 614 |
| 1 | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 376 | 10 811 | 3 799 | 5 694 |
| 2 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 3 920 |
| II | Wydatki | 208 | 1 224 | 781 | 1 895 |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 163 | 1 179 | 781 | 1 895 |
| 2 | Wydatki na aktywa finansowe | 45 | 45 | 0 | 0 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 168 | 9 587 | 3 018 | 7 719 |
| C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | | |
| I | Wpływy | 5 264 | 16 132 | 7 544 | 7 719 |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 5 264 | 16 132 | 7 544 | 7 719 |
| II | Wydatki | 4 454 | 13 309 | 14 667 | 30 778 |
| 1 | Spłaty kredytów i pożyczek | 467 | 1 552 | 9 762 | 17 089 |
| 2 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans. | 3 352 | 9 509 | 4 817 | 11 893 |
| 3 | Odsetki | 635 | 2 248 | 88 | 1 796 |
| C | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 810 | 2 823 | -7 123 | -23 059 |
| D | Przepływy pieniężne netto razem | 1 521 | 12 212 | -2 849 | -2 629 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | 1 521 | 12 212 | -2 849 | -2 629 |
| | - przepływy pieniężne netto w jednostce | 1 521 | 12 212 | -2 849 | -2 629 |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 18 367 | 7 676 | 8 238 | 8 018 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu | 19 888 | 19 888 | 5 389 | 5 389 |
| | - w tym środki pieniężne o ograniczonej możl. dysp. | 0 | 0 | 0 | 0 |

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres III 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 akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Kapitał własny razem |
|-------|--------------------|--------------|----------------------------------|------------------|---|-------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|
|-------|--------------------|--------------|----------------------------------|------------------|---|-------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|

trzy miesiące zakończone 30.09.2020 r.

| | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------|---|---|--------|--------|---------|-------|---------|----|---------|
| Stan na dzień 01.07.2020 | 68 238 | 0 | 0 | 39 312 | 59 941 | -18 594 | 2 022 | 150 919 | 38 | 150 957 |
| Wynik okresu bieżącego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 632 | 632 | -1 | 631 |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 632 | 632 | -1 | 631 |
| Stan na dzień 30.09.2020 | 68 238 | 0 | 0 | 39 312 | 59 941 | -18 594 | 2 654 | 151 551 | 37 | 151 588 |

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020 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 | 2 654 | 2 654 | -1 | 2 653 |
| Umorzenie akcji własnych | -4 000 | 8 400 | -4 400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zakończenie programu skupu akcji własnych | 0 | 0 | -3 842 | 3 842 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia | -4 000 | 8 400 | -8 242 | 3 842 | 0 | -38 826 | 41 480 | 2 654 | -1 | 2 653 |
| Stan na dzień 30.09.2020 | 68 238 | 0 | 0 | 39 312 | 59 941 | -18 594 | 2 654 | 151 551 | 37 | 151 588 |

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 |

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019 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 | -31 825 | -31 825 | -36 | -31 861 |
| Umorzenie akcji własnych | -9 300 | 19 530 | -10 231 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | -1 |
| Korekta prezentacyjna | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | -1 | -1 | -2 |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia | -9 300 | 19 530 | -10 231 | 4 790 | 0 | 2 485 | -39 101 | -31 827 | -37 | -31 864 |
| Stan na dzień 30.09.2019 | 72 238 | -8 400 | 8 240 | 36 268 | 59 941 | 20 466 | -31 825 | 156 928 | 33 | 156 961 |

2.4.5. Zmiana danych porównywalnych

W celu zapewnienia porównywalności danych ekonomicznych zmianie uległa prezentacja na dzień 30 września 2019 r. nakładów poniesionych przez Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. na przebudowę sanatorium w Krynicy – Zdroju, które dotychczas prezentowane były w pozycji zapasów w bilansie. Dla bardziej precyzyjnego oddania obrazu charakteru tej inwestycji nakłady te przeniesione zostały w bilansie na dzień 31 grudnia 2019 r. do pozycji środków trwałych w budowie. Dla zapewnienia porównywalności danych na dzień 30 września 2019 r. dokonano również zgodnego z powyższym przeniesienia.

| Lp. | Aktywa | Stan na 30.09.2019 [przed przekształceniem] | Stan na 30.09.2019 [po przekształceniu] |
|---------------------|---|--|--|
| I. | AKTYWA TRWAŁE, w tym: | 291 912 | 301 968 |
| 1 | Rzeczowe aktywa trwałe, w tym: | 277 571 | 287 627 |
| - | Środki trwałe w budowie, w tym: | 1 503 | 11 559 |
| * | Nakłady na projekt Krynica-Zdrój | 0 | 10 056 |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 675 | 675 |
| III | AKTYWA OBROTOWE, w tym | 68 232 | 58 176 |
| 1 | Zapasy, w tym: | 19 985 | 9 929 |
| - | Towary, w tym: | 330 | 91 |
| * | Nabyte naniesienia gruntowe Krynica-Zdrój | 239 | 0 |
| - | Półprodukty i produkty w toku, w tym: | 12 801 | 2 984 |
| * | Nakłady na projekt Krynica-Zdrój | 9 817 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | | 360 819 | 360 819 |

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

| Lp. | Rzeczowe aktywa trwałe | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|--------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 1 | Środki trwałe | 236 058 | 240 642 | 263 131 | 276 068 |
| - | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 4 931 | 4 931 | 4 920 | 4 922 |
| - | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 9 715 | 9 962 | 10 238 | 10 126 |
| - | urządzenia techniczne i maszyny | 214 264 | 218 323 | 239 876 | 252 218 |
| - | środki transportu | 6 822 | 7 062 | 7 665 | 8 315 |
| - | inne środki trwałe | 326 | 364 | 432 | 487 |
| 2 | Środki trwałe w budowie | 11 512 | 11 594 | 11 525 | 11 559 |
| Razem | | 247 570 | 252 236 | 274 656 | 287 627 |

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

| Lp. | Aktywa do sprzedaży | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|--------------|---|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej | 655 | 658 | 675 | 675 |
| Razem | | 655 | 658 | 675 | 675 |

2.5.3. Należności krótkoterminowe

| Lp. | Należności krótkoterminowe | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 | z tytułu dostaw i usług | 26 638 | 24 964 | 24 988 | 24 797 |
| 2 | przekazane zaliczki na dostawy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3 | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń | 1 560 | 1 988 | 1 591 | 2 441 |
| - | w tym: z tytułu podatku dochodowego | 466 | 0 | 67 | 0 |
| 4 | inne | 33 724 | 29 956 | 11 630 | 13 111 |
| - | należności od pracowników | 163 | 176 | 69 | 157 |
| - | z tytułu wyceny projektów w toku | 32 777 | 28 401 | 10 527 | 10 985 |
| - | pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje) | 784 | 1 379 | 1 034 | 1 969 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem | | 61 922 | 56 908 | 38 209 | 40 349 |

Źródłem wykazanego powyżej przyrostu należności z tytułu wyceny projektów jest przyrost wartości prac wykonanych w ramach projektu GSMR oraz w segmencie budownictwie telekomunikacyjnego Herkules S.A., które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze ujęte w fakturach sprzedaży.

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 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|-----|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 | Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego | | | | |
| a | stan na początek roku | 15 910 | 15 910 | 1 796 | 1 796 |
| b | zwiększenia | 0 | 0 | 15 390 | 5 788 |
| - | utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe | 0 | 0 | 14 888 | 5 286 |
| - | utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe w budowie | | 0 | 502 | 502 |
| - | utworzenie odpisów aktualizujących wartość firmy | | 0 | 0 | 0 |
| c | zmniejszenia | 392 | 353 | 1 276 | 1 276 |
| d | stan na koniec okresu | 15 518 | 15 557 | 15 910 | 6 308 |
| 2 | Odpisy aktualizujące wartość zapasów | | | | |
| a | stan na początek roku | 83 | 83 | 83 | 83 |
| b | zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c | zmniejszenia | 0 | 0 | 0 | 0 |
| d | stan na koniec okresu | 83 | 83 | 83 | 83 |

| Lp. | Odpisy aktualizujące | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|-----|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 3 | Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | | | | |
| a | stan na początek roku | 7 400 | 7 400 | 6 820 | 6 820 |
| b | zwiększenia | 0 | 0 | 955 | 489 |
| c | zmniejszenia | 0 | 0 | 375 | 256 |
| d | stan na koniec okresu | 7 400 | 7 400 | 7 400 | 7 053 |

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 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|-----|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| a | stan na początek roku | 21 510 | 21 510 | 22 424 | 22 765 |
| b | zwiększenia | 1 027 | 78 | 1 475 | 1 848 |
| c | zmniejszenia | 1 975 | 1 432 | 2 389 | 1 364 |
| d | stan na koniec okresu | 20 562 | 20 156 | 21 510 | 23 249 |
| 2 | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | | |
| a | stan na początek roku | 41 237 | 41 237 | 43 998 | 44 339 |
| b | zwiększenia | 1 105 | 115 | 589 | 5 824 |
| c | zmniejszenia | 2 439 | 2 084 | 3 350 | 5 505 |
| d | stan na koniec okresu | 39 903 | 39 268 | 41 237 | 44 658 |
| 3 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 20 562 | 20 156 | 21 510 | 23 249 |
| 4 | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 39 903 | 39 268 | 41 237 | 44 658 |
| 5 | Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 341 | 19 112 | 19 727 | 21 409 |

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

| Lp. | Rezerwy | 01.07.2020 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 30.09.2020 |
|-----|--|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 276 | 0 | 0 | 0 | 16 | 260 |
| 2 | Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego | 27 501 | 0 | 0 | 1 552 | 0 | 25 949 |
| | Razem rezerwy | 27 777 | 0 | 0 | 1 552 | 16 | 26 209 |

| Lp. | Rezerwy | 01.01.2020 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 30.09.2020 |
|-----|--|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 276 | 0 | 0 | 0 | 16 | 260 |
| 2 | Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego | 29 599 | 0 | 0 | 3 650 | 0 | 25 949 |
| | Razem rezerwy | 29 875 | 0 | 0 | 3 650 | 16 | 26 209 |

| 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 | 30.09.2019 |
|-----|--|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 248 | 0 | 0 | 0 | 3 | 245 |
| 2 | Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego | 0 | 27 256 | 0 | 0 | 0 | 27 256 |
| | Razem rezerwy | 248 | 27 256 | 0 | 0 | 3 | 27 501 |

Powyższa rezerwa dotyczy 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.

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

Powyższe fakty oraz nie uwzględnione w pierwotnej wycenie zdarzenia generujące znaczące koszty, stoją za istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSMR, która została wykonana w III kwartale 2019 r. z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy. Oszacowany w ten sposób wynik kontraktu to strata 30,7 mln zł, która została ujęta jako rezerwa dzień na 30 września 2019 r. Rezerwa ta jest rozliczana w okresie realizacji kontraktu proporcjonalnie do zaawansowania wykonania.

2.5.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Lp. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|--|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 | z tytułu dostaw i usług | 17 721 | 17 111 | 15 098 | 14 297 |
| 2 | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń | 1 604 | 2 154 | 1 672 | 1 650 |
| - | w tym: z tytułu podatku dochodowego | 0 | 142 | 0 | 151 |
| 3 | pozostałe | 19 927 | 21 091 | 19 338 | 20 938 |
| - | z tytułu wynagrodzeń | 2 569 | 2 674 | 2 476 | 2 501 |
| - | ZFŚS | 16 | 8 | 3 | 24 |
| - | zaliczki otrzymane na dostawy | 14 246 | 15 291 | 14 986 | 16 746 |
| - | pozostałe zobowiązania | 3 096 | 3 118 | 1 873 | 1 667 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem | | 39 252 | 40 356 | 36 108 | 36 885 |

2.5.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2020 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

| Lp. | Kredyty i pożyczki | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|--------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1 | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek | 4 947 | 5 361 | 6 188 | 6 585 |
| 2 | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek | 26 676 | 21 556 | 10 907 | 7 520 |
| Razem | | 31 623 | 26 917 | 17 095 | 14 105 |

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 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 | 5 143 | WIBOR 1M + marża banku | 26.09.2012 | 25.03.2021 | 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 | 5 143 | | | | |

*- kwota pozyskana oznacza wartość początkową kredytu ze schodzącym saldem lub wartość limitu dla finansowania o charakterze obrotowym

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 argumentował 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. Powyższy limit wygaś w październiku br.

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 | 5 504 | WIBOR 3M + marża banku | 18.09.2019 | 17.09.2024 | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy |
| Bank Polskiej Spółdzielczości | limit zadłużenia | PLN | 6 500 | 5 143 | 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 | kredyt inwestycyjny | PLN | 2 470 | 1 098 | 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 | | | 32 482 | 11 745 | | | | |

*- kwota pozyskana oznacza wartość początkową kredytu ze schodzącym saldem lub wartość limitu dla finansowania o charakterze obrotowym

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 | 2 413 | | | | |

*- kwota pozyskana oznacza wartość początkową kredytu ze schodzącym saldem lub wartość limitu dla finansowania o charakterze obrotowym

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 argumentował 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.

We wrześniu 2020 r. Gastel Prefabrykacja S.A. zawarła ING Bankiem Śląskim S.A. umowy dotyczące finansowania bieżącego tej spółki – kredyt w rachunku bieżącym w wys. 2 mln zł, kredyt obrotowy w wysokości 1 mln zł oraz limit gwarancyjny 1,3 mln zł. Finansowanie to zostało uruchomione w październiku 2020 r. i zastąpiło usługi Santander Bank Polska S.A. (włącznie z niewyszczególnionym powyżej limitem gwarancyjnym tego banku o wartości 2,1 mln zł)

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 | 17 465 | 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 | 17 465 | | | | |

*- kwota pozyskana oznacza wartość początkową kredytu ze schodzącym saldem lub wartość limitu dla finansowania o charakterze obrotowym

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz na dzień bilansowy Gastel Hotele Sp. z o.o. nie korzystała z finansowania zewnętrznego.

2.5.9. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2020 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

| Lp. | Treść | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|--------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 39 168 | 41 014 | 49 009 | 61 914 |
| a | leasing finansowy | 38 336 | 40 047 | 48 243 | 60 933 |
| b | prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16) | 0 | 0 | 26 | 25 |
| c | prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16) | 832 | 967 | 740 | 956 |
| 2 | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 37 591 | 38 383 | 33 490 | 23 927 |
| a | leasing finansowy | 37 127 | 37 966 | 32 653 | 23 449 |
| b | prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16) | 66 | 70 | 186 | 207 |
| c | prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16) | 398 | 347 | 651 | 271 |
| Razem | | 76 759 | 79 397 | 82 499 | 85 841 |

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

| Lp. | Treść | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|-----|---|------------|------------|------------|------------|
| 1 | Całkowite zadłużenie leasingowe | 76 759 | 79 397 | 82 499 | 85 841 |
| 2 | Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji) | 26 215 | 25 863 | 37 109 | 37 545 |
| 3 | Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długi leasingowym | 34% | 33% | 45% | 44% |
| 4 | Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych | 50 544 | 53 534 | 45 390 | 48 296 |

W październiku 2020 r. Herkules S.A. oraz Millennium Leasing Sp. z o.o. dokonały zmian w planach spłat kilku umów leasingowych polegających na wydłużeniu istniejących kontraktów i ratalnej spłacie istotnych wartości rezydualnych. Efektem tego zabiegu jest korzystna dla Spółki zmiana struktury zobowiązań leasingowych poprzez wydłużenie terminu spłaty długu o wartości ponad 14 mln zł.

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2020 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

| Lp. | Finansujący | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 31.12.2019 | 30.09.2019 |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1 | Umowy leasingu | 75 463 | 78 013 | 80 896 | 84 382 |
| a | AKF Leasing Polska | 6 090 | 6 339 | 6 829 | 7 070 |
| b | Santander Leasing | 442 | 479 | 552 | 588 |
| c | Carefleet | 2 034 | 2 148 | 1 782 | 1 615 |
| d | Deutsche Leasing Polska | 1 143 | 1 183 | 1 262 | 1 301 |
| e | Millennium Leasing | 46 566 | 47 883 | 49 755 | 52 087 |
| f | SG Equipment Leasing Polska | 14 783 | 15 333 | 15 588 | 16 357 |
| g | Siemens Finance | 4 399 | 4 639 | 5 112 | 5 344 |
| h | Volkswagen Leasing | 6 | 9 | 16 | 20 |
| 2 | Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16) | 66 | 70 | 212 | 232 |
| 3 | Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16) | 1 230 | 1 314 | 1 391 | 1 227 |
| Razem | | 76 759 | 79 397 | 82 499 | 85 841 |

2.5.10. Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego.**Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):**

| Lp. | Treść | zmiana | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--------------|---|----------|------------|------------|
| 1 | Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej | 4 | 784 | 780 |
| Razem | | 4 | 784 | 780 |

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

| Lp. | Treść | zmiana | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|
| 1 | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami | -9 101 | 39 168 | 48 269 |
| 2 | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami | 4 752 | 37 591 | 32 839 |
| Razem | | -4 349 | 76 759 | 81 108 |

| Lp. | Treść | zmiana | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|
| 1 | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami | -1 241 | 4 947 | 6 188 |
| 2 | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami | 15 769 | 26 676 | 10 907 |
| Razem | | 14 528 | 31 623 | 17 095 |

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

| Lp. | Treść | zmiana | 30.09.2020 | 31.12.2019 |
|--------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 1 | Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń | -4 055 | 53 070 | 57 125 |
| Razem | | -4 055 | 53 070 | 57 125 |

Na wykazaną powyżej kwotę 53 070 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 30 września 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 30.09.2020 |
|--------------|----------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------------------------|
| 1 | zobowiązania bieżące | Inter Cars S.A. | 12.10.2010 | bezterminowo | 12 |
| 2 | zobowiązania bieżące | PKN Orlen S.A. | 15.03.2013 | bezterminowo | 267 |
| Razem | | | | | 279 |

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

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent | Data otwarcia | Data wygaśnięcia | Wartość zobowiązania na 30.09.2020 |
|--------------|---------------------------------------|---|---------------|------------------|------------------------------------|
| 1 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Energa Operator S.A. | 04.05.2016 | 03.03.2022 | 28 |
| 2 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. | 02.11.2017 | 01.11.2020 | 20 |
| Razem | | | | | 48 |

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

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent | Data otwarcia | Data wygaśnięcia | Wartość zobowiązania na 30.09.2020 |
|--------------|-------------------------------------|---|---------------|------------------|------------------------------------|
| 1 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. | 16.10.2017 | 31.12.2022 | 524 |
| 2 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. | 16.10.2017 | 25.01.2021 | 470 |
| 3 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Sprint S.A. | 18.10.2017 | 31.01.2022 | 240 |
| 4 | gwarancja odpowiedzialności za wady | Wasko S.A. | 10.04.2018 | 05.01.2023 | 28 |
| Razem | | | | | 1 262 |

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

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent | Data otwarcia | Data wygaśnięcia | Wartość zobowiązania na 30.09.2020 |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------|---------------|------------------|------------------------------------|
| 1 | gwarancja dobrego wykonania kontraktu | PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. | 26.03.2018 | 14.06.2028 | 34 321 |
| 2 | 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 30.09.2020 |
|--------------|--|-----------------------------|---------------|------------------|------------------------------------|
| 1 | poręczenie spłaty kredytu za Gastel Prefabrykacja S.A. | Santander Bank Polska S.A. | 11.09.2017 | 10.10.2020 | 3 675 |
| 2 | poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura | Bank Gospodarstwa Krajowego | 26.03.2018 | 14.06.2028 | 34 321 |
| 3 | poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura | Bank Gospodarstwa Krajowego | 17.04.2018 | 29.05.2023 | 17 161 |
| 4 | poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura | Bank Gospodarstwa Krajowego | 14.09.2018 | 31.12.2021 | 17 500 |
| 5 | poręczenie spłaty limitu gwarancyjnego za Gastel Prefabrykacja | ING Bank Śląski | 30.09.2020 | 08.09.2021 | 1 300 |
| Razem | | | | | 73 957 |

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. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|--------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 1 | Amortyzacja | 14 792 | 15 589 |
| 2 | Zużycie materiałów i energii | 18 551 | 13 315 |
| 3 | Usługi obce | 49 119 | 40 720 |
| 4 | Podatki i opłaty | 793 | 595 |
| 5 | Wynagrodzenia | 16 293 | 15 752 |
| 6 | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 167 | 2 998 |
| 7 | Pozostałe koszty rodzajowe | 3 492 | 23 745 |
| - | <i>ujęcie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z kontraktem długoterminowym</i> | 0 | 20 483 |
| 8 | Zmiana stanu produktów | 249 | -2 449 |
| 9 | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 903 | 1 290 |
| Razem | | 107 359 | 111 555 |

W okresie porównywalnym ujęto oszacowaną wartość kosztów operacyjnych w kwocie 20 483 tys. zł nie znajdujących pokrycia w przychodach z tytułu realizacji umowy na wykonanie systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którą zgodnie z zasadą ostrożności i należytej staranności określono na dzień 30 września 2019 r. na bazie poniesionych już nakładów oraz weryfikacji budżetu kontraktu pod kątem obecnych uwarunkowań wykonawczych i wpływających na realizację czynników technicznych, rynkowych, organizacyjnych i ekonomicznych. Powyższa suma kosztów odnosi się do całego przyszłego okresu realizacji kontraktu do połowy 2023 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych po 31 grudnia 2019 r. ujmowane jest wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach.

W okresie 3 kwartałów 2020 r. w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej ujęto wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z projektem GSMR w łącznej wartości 2 955 tys. zł. Wykorzystanie tej rezerwy dotyczące przyszłych szacowanych kosztów finansowych w łącznej wartości 695 tys. zł ujęte jest w pozostałych kosztach finansowych.

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

| Lp. | Pozostałe przychody operacyjne | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|-----|--|------------------------------|------------------------------|
| 1 | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 2 740 |
| a | przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 10 765 |
| b | koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 8 025 |
| 2 | Rozliczenie dotacji UE | 7 275 | 1 109 |
| 3 | Odszkodowania i kary umowne | 139 | 329 |
| 4 | Różnice inwentaryzacyjne | 0 | 9 |
| 5 | Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu | 0 | 256 |
| 6 | Zwrot kosztów sądowych | 4 | 17 |
| 7 | Przychody niestanowiące przychodów podatkowych | 1 | 0 |
| 8 | Rozwiązanie odpisów i rezerw | 392 | 0 |
| 9 | Pozostałe przychody | 12 | 132 |
| | Razem | 7 823 | 4 592 |

| Lp. | Pozostałe koszty operacyjne | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|-----|---|------------------------------|------------------------------|
| 1 | Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a) | 4 021 | 0 |
| a | przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych | 10 811 | 0 |
| b | koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych | 14 832 | 0 |
| 2 | Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych | 0 | 5 286 |
| 3 | Odpisy aktualizujące należności i należności spisane | 0 | 491 |
| 4 | Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela | 60 | 254 |
| 8 | Wartość zlikwidowanych środków trwałych | 0 | 1 705 |
| 9 | Kary, koszty komornicze | 58 | 29 |
| 12 | Aktualizacja wartości zapasów | 0 | 502 |
| 14 | Koszt VAT z faktur zagranicznych | 0 | 4 |
| 15 | Pozostałe koszty | 44 | 110 |
| | Razem | 4 183 | 8 381 |

Wykazana powyżej w okresie styczeń – wrzesień 2020 r. strata 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. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|--------------|--|------------------------------|------------------------------|
| 1 | Odsetki otrzymane od środków bankowych | 1 | 20 |
| 2 | Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek | 0 | 13 |
| 3 | Pozostałe przychody finansowe | 6 | 0 |
| Razem | | 7 | 33 |

| Lp. | Koszty finansowe | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|--------------|---|------------------------------|------------------------------|
| 1 | Odsetki | 1 890 | 2 501 |
| a | Odsetki zapłacone od kredytów bankowych | 303 | 313 |
| b | Odsetki od zobowiązań podatkowych | 8 | 1 |
| c | Odsetki od leasingu finansowego | 17 | 37 |
| d | Odsetki od leasingu operacyjnego | 1 561 | 1 926 |
| e | Odsetki od pożyczek | 0 | 218 |
| f | Pozostałe odsetki zapłacone | 1 | 6 |
| 2 | Strata ze zbycia inwestycji | 0 | 0 |
| 3 | Pozostałe koszty finansowe | 1 928 | 7 940 |
| a | Saldo różnic kursowych | 1 827 | 663 |
| - | różnice zrealizowane kursowe dodatnie | 276 | 23 |
| - | różnice zrealizowane kursowe ujemne | 110 | 72 |
| - | różnice niezrealizowane kursowe dodatnie | 548 | 53 |
| - | różnice niezrealizowane kursowe ujemne | 2 541 | 667 |
| b | Pozostałe | 101 | 504 |
| c | Ujęcie rezerwy na przyszłe szacowane koszty finansowe związane z kontraktem długoterminowym | 0 | 6 773 |
| Razem | | 3 818 | 10 441 |

W okresie porównywalnym ujęto oszacowaną wartość kosztów finansowych w kwocie 6 773 tys. zł nie znajdujących pokrycia w przychodach z tytułu realizacji umowy na wykonanie systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którą zgodnie z zasadą ostrożności i należytej staranności określono na dzień 30 września 2019 r. na bazie poniesionych już nakładów oraz weryfikacji budżetu kontraktu pod kątem obecnych uwarunkowań wykonawczych i wpływających na realizację czynników technicznych, rynkowych, organizacyjnych i ekonomicznych. Powyższa suma kosztów finansowych odnosi się do całego przyszłego okresu realizacji kontraktu do połowy 2023 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych po 31 grudnia 2019 r. ujmowane jest wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej ujęto wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty finansowe związane z projektem GSMR w łącznej wartości 694 tys. zł. Wykorzystanie tej rezerwy dotyczące przyszłych szacowanych kosztów operacyjnych w łącznej wartości 2 955 tys. zł ujęte jest w kosztach działalności operacyjnej.

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

| Lp. | Treść | od 01.01.2020 do 30.09.2020 | | | | | |
|-----|--|-----------------------------|--------|---------------------------|-----------|-----------|--------|
| | | Razem | Dźwigi | Budownictwo tele- kom. | Produkcja | Transport | Inne |
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 110 659 | 65 292 | 38 603 | 6 497 | 0 | 267 |
| 2 | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów | 100 707 | 54 985 | 37 495 | 5 876 | 0 | 2 351 |
| 3 | Wynik segmentu | 9 952 | 10 307 | 1 108 | 621 | 0 | -2 084 |
| 4 | Nieprzypisane koszty zarządu | -6 652 | | | | | |
| 5 | Pozostałe przychody / koszty operacyjne | 3 640 | | | | | |
| 6 | Przychody / koszty finansowe | -3 811 | | | | | |
| 7 | Zysk (brutto) z działalności gospodarczej | 3 129 | | | | | |
| 8 | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom | 477 | | | | | |
| 9 | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych | -2 | | | | | |
| 10 | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 2 654 | | | | | |

| Lp. | Treść | od 01.01.2019 do 30.09.2019 | | | | | |
|-----|--|-----------------------------|--------|---------------------------|-----------|-----------|-------|
| | | Razem | Dźwigi | Budownictwo tele- kom. | Produkcja | Transport | Inne |
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 94 624 | 74 329 | 14 587 | 4 621 | 24 | 1 063 |
| 2 | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów | 105 371 | 61 955 | 37 514 | 3 602 | 402 | 1 898 |
| 3 | Wynik segmentu | -10 747 | 12 374 | -22 927 | 1 019 | -378 | -835 |
| 4 | Nieprzypisane koszty zarządu | -6 184 | | | | | |
| 5 | Pozostałe przychody / koszty operacyjne | -3 789 | | | | | |
| 6 | Przychody / koszty finansowe | -10 408 | | | | | |
| 7 | Zysk (brutto) z działalności gospodarczej | -31 128 | | | | | |
| 8 | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom | 734 | | | | | |
| 9 | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych | -37 | | | | | |
| 10 | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | -31 825 | | | | | |

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie od stycznia do września 2020 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2019 r.

Podstawowa działalność operacyjna:

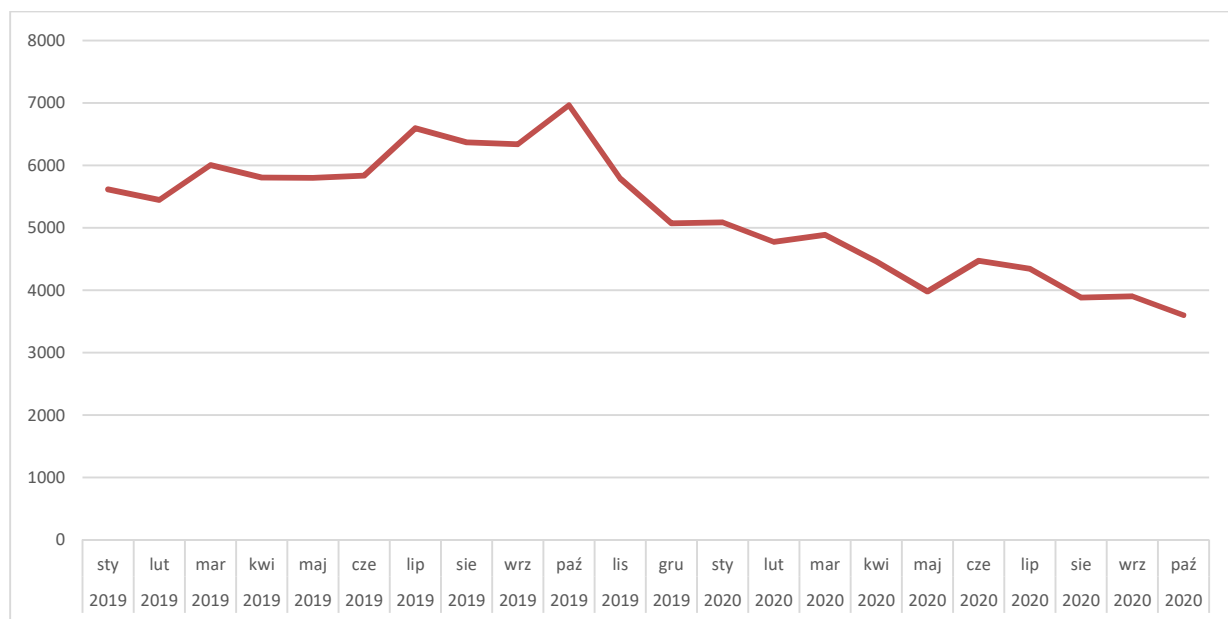
| Lp. | Pozycje | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 | Zmiana procentowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 |
|----------|--|------------------------------|------------------------------|---|--|
| A | Przychody ze sprzedaży | 110 659 | 94 624 | 16 035 | 17% |
| I | Sprzedaż towarów | 246 | 1 352 | -1 106 | -82% |
| II | Sprzedaż produktów | 110 413 | 93 272 | 17 141 | 18% |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 107 359 | 111 555 | -4 196 | -4% |
| I | Amortyzacja | 14 792 | 15 589 | -797 | -5% |
| II | Zużycie materiałów i energii | 18 551 | 13 315 | 5 236 | 39% |
| III | Usługi obce | 49 119 | 40 720 | 8 399 | 21% |
| IV | Podatki i opłaty | 793 | 595 | 198 | 33% |
| V | Wynagrodzenia | 16 293 | 15 752 | 541 | 3% |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 3 167 | 2 998 | 169 | 6% |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 3 492 | 23 745 | -20 253 | -85% |
| VIII | Zmiana stanu produktów | 249 | -2 449 | 2 698 | -110% |
| IX | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 903 | 1 290 | -387 | -30% |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 3 300 | -16 931 | 20 231 | 119% |

W porównywanych okresach wolumen skonsolidowanej sprzedaży podstawowej wzrósł o 17%. Poniżej zamieszczono analizę przychodów w przekroju poprzez poszczególne segmenty operacyjne:

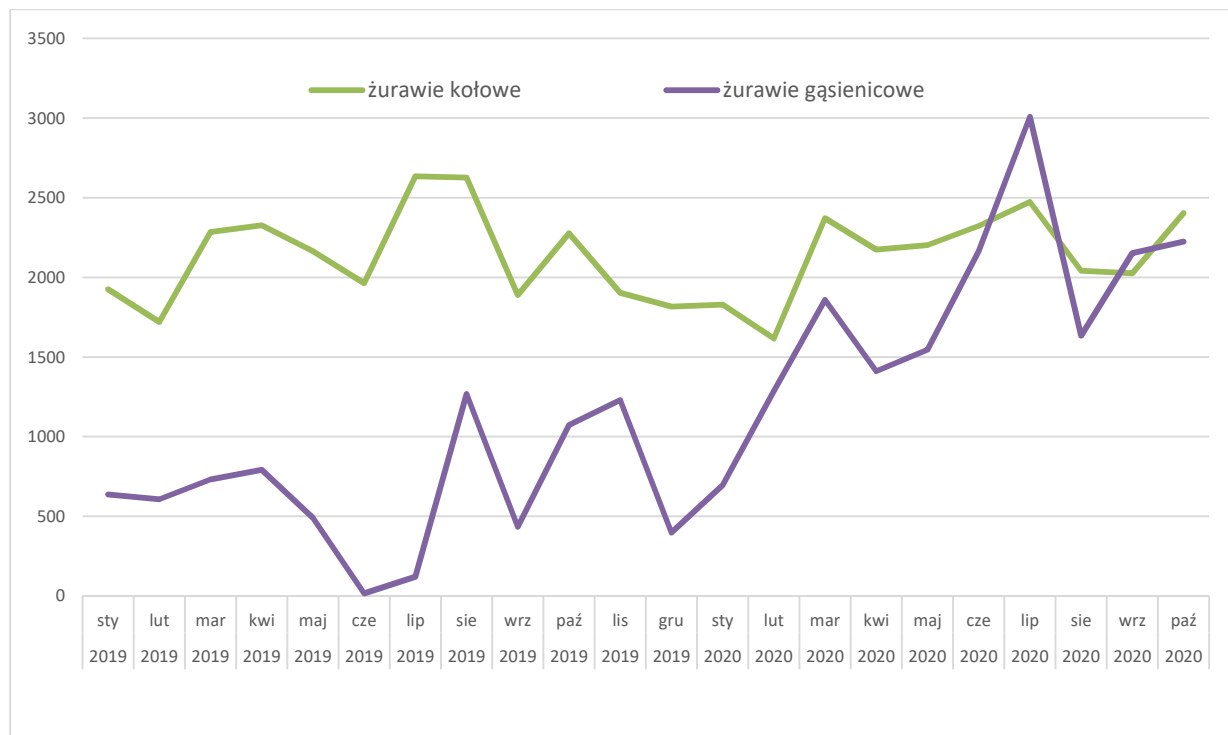
| Wartość | Okres | Dźwigi | Budownictwo telekom. | Produkcja | Transport | Inne | Razem |
|--------------------|-------------------|--------|-------------------------|-----------|-----------|-------|---------|
| sprzedaż | 3Q 2020 | 65 292 | 38 603 | 6 497 | 0 | 267 | 110 659 |
| sprzedaż | 3Q 2019 | 74 329 | 14 587 | 4 621 | 24 | 1 063 | 94 624 |
| dynamika sprzedaży | 3Q 2020 / 3Q 2019 | -12% | 165% | 41% | -100% | -75% | 17% |

W segmencie podstawowym przychody w 9 miesiącach 2020 r. były niższe o 12% od poziomu analogicznego okresu poprzedniego roku. Jest to wypadkowa bardzo dynamicznego, bo aż o ponad 200%, wzrostu przychodów w sekcji żurawi gąsienicowych (przychód blisko 16 mln zł) oraz spadku w dziale żurawi wieżowych – o 27% (przychód ponad 39 mln zł). Spadek o 31% odnotowano też w dziale żurawi kołowych (przychód ponad 11 mln zł), jednak maszyny te pracowały w dużej części (8 mln zł) na potrzeby Grupy Kapitałowej realizując projekty energetyki wiatrowej oraz montaż obiektów radiowych w projekcie GSMR. Ich zaangażowanie jest widoczne w wolumenie wypracowanym przez dział żurawi gąsienicowych oraz segment budownictwa telekomunikacyjnego. Najsilniej na trend spadkowy ogólnej sprzedaży działa malejąca aktywność w segmencie żurawi wieżowych, która rozpoczęła się w II półroczu 2019 r. jednak bardzo silny jej spadek nastąpił w maju br., co wskazuje na wpływ ograniczeń inwestycyjnych na rynku budowlanym związanych z pandemią SARS-CoV-2. Najistotniejszym przejawem tego wpływu jest spadek zamówień ze strony sektora budownictwa kubaturowego. Stosunkowo mocne odbicie poziomu sprzedaży w tym

dziale nastąpiło już w czerwcu, jednak w lipcu i w sierpniu ponownie odnotowano spadek. Ostatnie podsumowania wskazują, że dynamika trendu spadkowego zwalnia, co potwierdzać może odnotowany od końca sierpnia wzrost postępowań ofertowych i kontraktacji w relacji do poprzednich miesięcy. Poniżej zaprezentowano wartość sprzedaży w dziale żurawi wieżowych wg miesięcy.



Analogiczna wizualizacja miesięcznej sprzedaży dla pozostałych działów sprzętowych wykazuje dużą zmienność sprzedaży jednak tendencje są pozytywne. Po spadkach w sierpniu nastąpiło dość wyraźne odbicie, a przeciętny poziom sprzedaży w 2020r. jest zdecydowanie wyższy niż w roku poprzednim.



W związku z dynamicznym przyspieszeniem realizacji kontraktu budowy sieci GSMR wzrosły przychody ze sprzedaży w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego (+165%). Rośnie także sprzedaż tego segmentu realizowana poza projektem kolejowym (m.in. sieci telefonii komórkowej). W segmencie produkcji odnotowano znaczący przyrost przychodów o ponad 40%, co jest wynikiem większej ilości obsługiwanych przez Gastel Prefabrykacja S.A. projektów niezwiązanych z kontraktem GSMR.

W porównaniu obu okresów zwraca uwagę fakt, że pomimo wyższego wolumenu sprzedaży poziom kosztów operacyjnych jest istotnie niższy. Jest to efekt ujęcia w okresie porównywalnym (na dzień 30 września 2019 r.) rezerwy na szacowane przyszłe koszty kontraktów GSMR w kwocie 20,5 mln zł, które znacząco podwyższyło wartość bazy porównawczej dla bieżącego okresu (pozycja pozostałych kosztów rodzajowych). Wysoki wzrost kosztów zużycia materiałów i energii jest związany z przyspieszeniem realizacji projektu GSMR. Pozostałe segmenty wykazują spadki w tej pozycji kosztowej. Wzrost wartości usług obcych wynika przede wszystkim z intensyfikacji prac budowlanych projektu kolejowego oraz wspomagania obcym sprzętem projektów wiatrakowych w sekcji żurawi gąsienicowych. Różnica w pozycji stanu produktów jest efektem zmniejszenia dużego zapasu komponentów żelbetonowych dla projektu GSMR. Pozostałe składowe pozycje kosztów działalności operacyjnej nie wykazują istotnych wartościowo zmian.

Reasumując zysk na sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2020 r. wyniósł 3,3 mln zł.

Pozostała działalność operacyjna:

| Lp. | Pozycje | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 | Zmiana procentowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 |
|----------|--|------------------------------|------------------------------|---|--|
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 3 300 | -16 931 | 20 231 | 119% |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 7 823 | 4 592 | 3 231 | 70% |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0 | 2 740 | -2 740 | -100% |
| II | Inne przychody operacyjne | 7 823 | 1 852 | 5 971 | 322% |
| 1 | Dotacje | 7 275 | 1 109 | 6 166 | 556% |
| 2 | Pozostałe inne przychody operacyjne | 548 | 743 | -195 | -26% |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 4 183 | 8 381 | -4 198 | -50% |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 4 021 | 0 | 4 021 | |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0 | 5 788 | -5 788 | -100% |
| III | Inne koszty operacyjne | 162 | 2 593 | -2 431 | -94% |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 940 | -20 720 | 27 660 | 133% |

W powyższym zestawieniu zwracają uwagę transakcje zbycia składników majątku trwałego, które rozliczane bilansowo przyniosły stratę, jednak z uwzględnieniem pozostałego do rozliczenia salda finansującej ich dotacji dotychczas rozliczanej w okresie amortyzacji przyniosły istotny wpływ na zwiększenie zysku. Dodać należy, że sprzedaż dotowanych aktywów była realizowana po wygaśnięciu okresów trwałości projektów dotacyjnych. Ponadto w pozycji pozostałych innych przychodów operacyjnych ujęto wykorzystanie odpisów aktualizujących wartości dokonanych w poprzednich okresach dla sprzedawanych w prezentowanym okresie maszyn. Spadek innych kosztów wynika głównie z mniejszej wartości szkód ubezpieczeniowych. EBIT za 9 miesięcy 2020 r. osiągnięto na poziomie ponad 6,9 mln zł i był on wyższy od wyniku z działalności operacyjnej za analogiczny okres 2019 r. o ponad 130%. Wynik EBITDA za 9 miesięcy 2020 r. był równy 21,7 mln zł, czyli był wyższy od osiągniętego w 9 miesiącach 2019 r. o 140%.

Działalność finansowa:

| Lp. | Pozycje | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 | Zmiana procentowa 1-3Q 2020 / 1-3Q 2019 |
|----------|---|------------------------------|------------------------------|--|---|
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 6 940 | -20 720 | 27 660 | 133% |
| G | Przychody finansowe | 7 | 33 | -26 | -78% |
| I | Odsetki | 1 | 33 | -32 | -96% |
| II | Inne | 6 | 0 | 6 | |
| H | Koszty finansowe | 3 818 | 10 441 | -6 623 | -63% |
| I | Odsetki | 1 890 | 2 501 | -611 | -24% |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | 0 | 0 | 0 | |
| II | Inne | 1 928 | 7 940 | -6 012 | -76% |
| I | Zysk (strata) brutto | 3 129 | -31 128 | 34 257 | 110% |
| J | Podatek dochodowy | 477 | 734 | -257 | -35% |
| K | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 2 652 | -31 862 | 34 514 | 108% |

W analizie działalności finansowej zwraca uwagę spadek kosztów obsługi długu odsetkowego o 24%, co jest związane z niższym poziomem zobowiązań finansowych w trzech kwartałach 2020 w relacji do trzech kwartałów 2019 r. w spółce dominującej i spadkiem stóp procentowych. W przeciwnym kierunku działa rozliczenie różnic kursowych naliczonych od walutowych zobowiązań bilansowych, które wynikają z niekorzystnej zmiany kursu EUR. Najistotniejszy spadek w pozycji „innych kosztów finansowych” to jednak odniesienie bieżących wartości do rezerwy na przyszłe szacowane koszty finansowe projektu GSMR (6,8 mln zł) ujętej jednorazowo w porównywalnym okresie.

Po uwzględnieniu działalności finansowej w 9 miesiącach 2020 r. odnotowano zysk brutto 3,1 mln zł, a więc wyższy o 110% od wartości osiągniętej w 9 miesiącach poprzedniego roku. Wynik netto ukształtował się na poziomie ponad 2,6 mln zł.

Istotny wpływ na relację wyników na wszystkich poziomach rachunku zysków i strat w obu porównywanych okresach ma fakt ujęcia w trzecim kwartale 2019 r. utworzonej rezerwy związanej z szacowaną rentownością projektu GSMR w wartości 20,5 mln zł w kosztach operacyjnych i 6,8 mln zł w kosztach finansowych. Ujęcie to znacząco wpłynęło na kształtowanie się straty finansowej w poprzednim roku i dynamikę wyniku odczytywanego porównawczo w bieżącym okresie.

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości wyników uzyskanych wyłącznie w trzecim kwartale 2020 r. do wartości z trzeciego kwartału 2019 r.

| Lp. | Pozycje | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 3.Q 2020 / 3.Q 2019 | Zmiana procentowa 3.Q 2020 / 3.Q 2019 |
|----------|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|---------------------------------------|
| A | Przychody ze sprzedaży | 37 759 | 33 462 | 4 297 | 13% |
| I | Sprzedaż towarów | 112 | 215 | -103 | -48% |
| II | Sprzedaż produktów | 37 647 | 33 247 | 4 400 | 13% |

| Lp. | Pozycje | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 3.Q 2020 / 3.Q 2019 | Zmiana procentowa 3.Q 2020 / 3.Q 2019 |
|----------|---|------------------------------|------------------------------|--|---------------------------------------|
| B | Koszty działalności operacyjnej | 36 600 | 52 164 | -15 564 | -30% |
| I | Amortyzacja | 4 840 | 5 204 | -364 | -7% |
| II | Zużycie materiałów i energii | 6 294 | 4 823 | 1 471 | 30% |
| III | Usługi obce | 16 813 | 14 727 | 2 086 | 14% |
| IV | Podatki i opłaty | 418 | 217 | 201 | 93% |
| V | Wynagrodzenia | 5 617 | 5 128 | 489 | 10% |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 012 | 965 | 47 | 5% |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 1 262 | 21 611 | -20 349 | -94% |
| VIII | Zmiana stanu produktów | 26 | -626 | 652 | 104% |
| IX | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 318 | 115 | 203 | 177% |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 159 | -18 702 | 19 861 | 106% |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 269 | 2 042 | -1 773 | -87% |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | -173 | 4 658 | -4 831 | -104% |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 601 | -21 318 | 22 919 | 108% |
| G | Przychody finansowe | 0 | -457 | 457 | -100% |
| H | Koszty finansowe | 876 | 8 354 | -7 478 | -90% |
| I | Zysk (strata) brutto | 725 | -30 129 | 30 854 | 102% |
| J | Podatek dochodowy | 95 | 854 | -759 | -89% |
| K | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 630 | -30 983 | 31 613 | 102% |

Podobne wnioski, jak w przypadku analizy dziewięciomiesięcznych okresów, można wysnuć z powyższego zestawienia danych. Przychody w III kwartale 2020 roku ukształtowały się na poziomie prawie 38 mln zł i były wyższe o 13% w stosunku do porównywalnego kwartału. W związku z istotnym wzrostem dynamiki wykonywania projektu kolejowego oraz kontraktami wiatrakowymi realizowanymi poprzez żurawie gąsienicowe widoczny jest przyrost kosztów materiałowych oraz usług obcych. Na relację obu porównywanych okresów najistotniej wpływa ujęcie na 30 września 2019 r. rezerwy na szacowaną przyszłą stratę z tytułu kontraktu GSM-R widocznej w kosztach operacyjnych raz kosztach finansowych.

Wynik na sprzedaży w III kwartale br. wyniósł 1,2 mln zł, EBIT 1,6 mln zł, a EBITDA 6,4 mln zł. Po uwzględnieniu działalności finansowej zysk brutto za III kwartał 2020 r. to 0,7 mln zł, a zysk netto 0,6 mln zł.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r.

| Lp. | Aktywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 30.09.2020 / 30.09.2019 | Zmiana procentowa 30.09.2020 / 30.09.2019 |
|-----------|---|--------------------|--------------------|--|---|
| I | AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe) | 261 508 | 301 968 | -40 460 | -13% |
| 1 | Wartości niematerialne | 395 | 515 | -120 | -23% |
| 2 | Rzeczowe aktywa trwałe | 247 570 | 287 627 | -40 057 | -14% |
| 4 | Wartość firmy | 12 713 | 12 717 | -4 | 0% |
| 8 | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | 830 | 1 109 | -279 | -25% |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 655 | 675 | -20 | -3% |

| Lp. | Aktywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 30.09.2020 / 30.09.2019 | Zmiana procentowa 30.09.2020 / 30.09.2019 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--|---|
| III | AKTYWA OBROTOWE | 94 443 | 58 176 | 36 267 | 62% |
| 1 | Zapasy | 9 965 | 9 929 | 36 | 0% |
| 2 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 61 922 | 40 349 | 21 573 | 53% |
| 4 | Pozostałe aktywa finansowe | 46 | 0 | 46 | |
| 5 | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty | 19 888 | 5 389 | 14 499 | 269% |
| 6 | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 622 | 2 509 | 113 | 5% |
| | AKTYWA RAZEM | 356 606 | 360 819 | -4 213 | -1% |

Najistotniejszą zmianą w aktywach trwałych jest zmniejszenie o 14% wartości rzeczowych aktywów trwałych przede wszystkim na skutek dokonanych w końcu 2019 r. odpisów aktualizujących oraz zrealizowanych w 2020 r. transakcjach sprzedaży niektórych składników majątku trwałego.

Wzrost należności krótkoterminowych o 53% to wypadkowa głównie przyrostu wartości prac wykonanych w ramach projektu GSMR, a nieprzedstawionych jeszcze do rozliczenia, zmniejszenia należności fiskalnych na skutek zmiany sposobu rozliczenia podatku VAT oraz przyrostu należności handlowych w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. obrazującego wzrost intensywności prac w ramach projektu GSMR.

Istotny wzrost poziomu środków pieniężnych jest efektem kumulowania środków z działalności operacyjnej oraz ze sprzedaży zbędnych składników majątkowych.

Łącznie suma aktywów zmniejszyła pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o 1%.

| Lp. | Pasywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 30.09.2020 / 30.09.2019 | Zmiana procentowa 30.09.2020 / 30.09.2019 |
|-----------|--|--------------------|--------------------|--|---|
| I | KAPITAŁ WŁASNY | 151 588 | 156 961 | -5 373 | -3% |
| A | KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 151 551 | 156 928 | -5 377 | -3% |
| 1 | Kapitał podstawowy | 68 238 | 72 238 | -4 000 | -6% |
| 2 | Akcje Własne | 0 | -8 400 | 8 400 | -100% |
| 3 | Kapitał rezerwowy na wykup akcji | 0 | 8 240 | -8 240 | -100% |
| 4 | Zyski zatrzymane | 39 312 | 36 268 | 3 044 | 8% |
| 5 | Kapitał zapasowy z połączenia jednostek | 59 941 | 59 941 | 0 | 0% |
| 6 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -18 594 | 20 466 | -39 059 | -191% |
| 7 | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | 2 654 | -31 825 | 34 479 | -108% |
| B | KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH | 37 | 33 | 4 | 12% |
| II | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 99 038 | 134 020 | -34 982 | -26% |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 341 | 21 409 | -2 068 | -10% |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 260 | 228 | 32 | 14% |
| 3 | Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego | 25 949 | 27 256 | -1 307 | -5% |
| 3 | Kredyty i pożyczki | 4 947 | 6 585 | -1 638 | -25% |
| 4 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 39 168 | 61 914 | -22 746 | -37% |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 9 373 | 16 628 | -7 255 | -44% |

| Lp. | Pasywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.09.2019 | Zmiana wartościowa 30.09.2020 / 30.09.2019 | Zmiana procentowa 30.09.2020 / 30.09.2019 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--|---|
| III | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 105 980 | 69 838 | 36 142 | 52% |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 26 676 | 7 520 | 19 156 | 255% |
| 2 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 37 591 | 23 927 | 13 664 | 57% |
| 3 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 16 | 17 | -1 | -6% |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 399 | 74 | 1 325 | 1791% |
| 5 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 39 252 | 36 885 | 2 367 | 6% |
| 6 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 046 | 1 415 | -369 | -26% |
| | PASYWA RAZEM | 356 606 | 360 819 | -4 213 | -1% |

Zmiany w kapitale własnym to efekty przede wszystkim zakończenia procesu skupu akcji własnych, umorzenia skupionych walorów oraz ujęcia ubiegłorocznego wyniku finansowego.

Zmniejszenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego o 10% to rezultat sprzedaży niektórych środków trwałych wykazujących różnicę między bieżącą wartością księgową i podatkową.

Spadek zobowiązań kredytowych długoterminowych o 25% wynika z planowej spłaty długu bankowego o charakterze inwestycyjnym. Wzrost krótkoterminowego odpowiednika tej pozycji o 255%, to zwiększenie wykorzystania limitu kredytowego przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dla celów wspomaganie realizacji kontraktu GSMR. Całkowite zobowiązania natury kredytowej zwiększyły się pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o ponad 120%.

Zmiany w relacji długo- i krótkookresowych zobowiązań leasingowych wynikają przede wszystkim z wejścia w krótki okres długu z umów o istotnych wartościach rezydualnych. Duża część z tych zobowiązań (ponad 14 mln zł) została przez Herkules S.A. przedłużona po dniu bilansowym 30 września 2020 r. Na skutek normalnej obsługi tego długu całkowity wolumen zobowiązań leasingowych zmniejszył się o 11%.

Wzrost biernych rozliczeń międzyokresowych to efekt dokonanej w na koniec 2019 r. zmiany szacowania rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów. Zobowiązania krótkoterminowe zachowują stabilność zarówno w grupie handlowych, jak i pozostałych. Spadek poziomu międzyokresowych rozliczeń przychodów – krótkookresowych o 26% i długookresowych o 44% jest skutkiem głównie ujęcia w przychodach dotacji uprzednio rozliczanej w długim okresie dotyczącej sprzedanych środków trwałych.

Analiza struktury bilansu:

| Lp. | Aktywa | Stan na 30.09.2020 | | Stan na 30.09.2019 | |
|-----------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej |
| I | AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe) | 261 508 | 73% | 301 968 | 84% |
| 1 | Wartości niematerialne | 395 | 0% | 515 | 0% |
| 2 | Rzeczowe aktywa trwałe | 247 570 | 69% | 287 627 | 80% |
| 3 | Wartość firmy | 12 713 | 4% | 12 717 | 4% |
| 4 | Pozostałe aktywa długoterminowe | 830 | 0% | 0 | 0% |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 655 | 0% | 675 | 0% |

| Lp. | Aktywa | Stan na 30.09.2020 | | Stan na 30.09.2019 | |
|------------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej |
| III | AKTYWA OBROTOWE | 94 443 | 26% | 58 176 | 16% |
| 1 | Zapasy | 9 965 | 3% | 9 929 | 3% |
| 2 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 61 922 | 17% | 40 349 | 11% |
| 3 | Pozostałe aktywa krótkoterminowe | 19 934 | 6% | 0 | 0% |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 622 | 1% | 2 509 | 1% |
| | AKTYWA RAZEM | 356 606 | 100% | 360 819 | 100% |

| Lp. | Pasywa | Stan na 30.09.2020 | | Stan na 30.09.2019 | |
|------------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
| | | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej | dane liczbowe | udział w sumie bilansowej |
| I | KAPITAŁ WŁASNY | 151 588 | 43% | 156 961 | 44% |
| A | KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 151 551 | 42% | 156 928 | 43% |
| 1 | Kapitał podstawowy | 68 238 | 19% | 72 238 | 20% |
| 2 | Akcje Własne | 0 | 0% | -8 400 | -2% |
| 3 | Kapitał rezerwowany na wykup akcji | 0 | 0% | 8 240 | 2% |
| 4 | Zyski zatrzymane | 39 312 | 11% | 36 268 | 10% |
| 5 | Kapitał zapasowy z połączenia jednostek | 59 941 | 17% | 59 941 | 17% |
| 6 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -18 594 | -5% | 20 466 | 6% |
| 7 | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | 2 654 | 1% | -31 825 | -9% |
| B | KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH | 37 | 0% | 33 | 0% |
| II | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 99 038 | 28% | 134 020 | 37% |
| 1 | Rezerwy długoterminowe | 45 550 | 13% | 48 893 | 14% |
| 2 | Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 44 115 | 12% | 68 499 | 19% |
| 3 | Pozostałe zobowiązania długoterminowe | 9 373 | 3% | 16 628 | 5% |
| III | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 105 980 | 30% | 69 838 | 19% |
| 1 | Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 64 267 | 18% | 31 447 | 9% |
| 2 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 39 252 | 11% | 36 885 | 10% |
| 3 | Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów | 2 461 | 1% | 1 506 | 0% |
| | PASYWA RAZEM | 356 606 | 100% | 360 819 | 100% |

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

Sukcesem prezentowanego okresu jest utrzymanie wysokiego tempa intensywności prac w procesie realizacji projektu GSMR. Bódcem do jeszcze sprawniejszej realizacji kontraktu może stać się współpraca z pozyskanym kompleksowym podwykonawcą IMPEL Tech Solutions Sp. z o.o. Sp. k., która ma objąć kilkaset obiektów radiowych w pełnym zakresie prac dokumentowych i wykonawczych.

Istotną pozytywną kwestią jest pozyskanie do współpracy ING Banku Śląskiego S.A. i otwarcie tam finansowania obrotowego dla Gastel Prefabrykacja S.A. We wrześniu 2020 r. Gastel Prefabrykacja S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy dotyczące finansowania bieżącego tej spółki – kredyt w rachunku bieżącym w wys. 2 mln zł, kredyt obrotowy w wysokości 1 mln zł oraz limit gwarancyjny 1,3 mln zł. Finansowanie to zostało uruchomione w październiku 2020 r. i stanowi istotne wsparcie dla spółki zależnej w sytuacji zablokowania limitów obrotowych przez Santander Bank Polska S.A. w marcu br. Spółka produkcyjna dzięki temu będzie mogła intensywniej działać w kierunku zwiększenia sprzedaży i rentowności poprzez pozyskiwanie zewnętrznych projektów poza obsługą kontraktu GSMR dla Grupy Kapitałowej.

Warto wspomnieć o ciągłym udziale Herkules S.A. w projektach odradzającego się rynku 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. W III kwartale br. Spółka realizowała kolejne podobne zlecenie dotyczące 29 turbin, a przychód z tego przedsięwzięcia to około 5,5 mln zł. Spółka realizuje także zlecenia sprzętowe wsparcia prac remontowych turbin wiatrowych. Sukces w tych projektach widoczny jest w przyrostach sprzedaży i rentowności w dziale żurawi gąsienicowych oraz przyczynia się w znacznym stopniu do pozytywnych wyników osiągniętych przez dział żurawi kołowych.

Niepokojącym zjawiskiem jest kontynuacja w III kwartale br. trendu stopniowo malejącego wolumenu sprzedaży w dziale żurawi wieżowych, zwłaszcza w zakresie obsługi budownictwa mieszkaniowego. Po notowanych od jesieni 2019 r. spadkach, stosunkowo mocne odbicie poziomu sprzedaży w tym dziale nastąpiło już w czerwcu, jednak w lipcu i w sierpniu ponownie odnotowano spadek. Ostatnie podsumowania przychodów, że dynamika spadku zwalnia, co potwierdzać może odnotowany w od końca sierpnia wzrost postępowań ofertowych i kontraktacji w relacji do poprzednich miesięcy.

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 mogący 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 obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

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

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 29,6 mln zł, gdyż koszty nieznaidujące pokrycia w sprzedaży w okresie od początku realizacji umowy do tego dnia wyniosły kwotę 1,1 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 9 miesięcy 2020 r. w kosztach operacyjnych ujęto wartość wykorzystania rezerwy 3 mln zł, a w kosztach finansowych 0,7 mln zł. Na dzień bilansowy 30 września 2020 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie wynosi 25,9 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 Herkules S.A. nie dokonywała istotnych transakcji nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych. Realizowane były normalne zakupy związane z rotacją niektórych składników majątkowych oraz uzupełnieniem stanu o nieznaczące wartościowo urządzenia.

W okresie od stycznia do września 2020 r. Spółka dokonała zbycia m.in. dwóch żurawi samojezdnych Demag oraz czterech żurawi wieżowych i kilku środków transportu (w tym trzy ciągniki i dwie naczepy do transportu ponadgabarytowego) jednego z wyeksploatowanych żurawi kołowych. Łączna wartość powyższych transakcji zbycia to 10,8 mln zł.

W pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej nie odnotowano istotnych transakcji dotyczących zbycia lub zakupu aktywów trwałych.

Grupa Kapitałowa prowadzi aktywne prace na rzecz zbycia niektórych aktywów (główne nieruchomości oraz części maszyn i urządzeń) niepracujących lub o niskim stopniu wykorzystania, co może mieć pozytywny wpływ na jej płynność finansową.

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 organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby istotnych wartości znacząco wpływających na sytuację finansową spółek Grupy. Istotne sprawy sądowe zaprezentowano w nocie 3.9. poniżej.

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 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 Spółka prowadzi kilka spraw z powództwa byłych członków Zarządu:

1. 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 281 tys. zł wraz z odsetkami od dnia 12 lipca 2019r.).
2. 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 433 tys. zł wraz z odsetkami od dnia doręczenia pozwu).
3. Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Północ W Warszawie, VI Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych przeciwko Herkules S.A. prowadzone są cztery sprawy z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odprawy z tytułu zwolnień grupowych, odszkodowania z tytułu nieuzasadnionego wypowiedzenia umowy o pracę, odszkodowania z tytułu odwołania z Zarządu, odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018. Łączna wartość powyższych sporów to 1 275 tys. zł.

Spółka powiązana 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. Roszczenie określone zostało na kwotę 4,3 mln EUR. Rozprawa główna została wyznaczona na marzec 2021 r.

W sierpniu br. spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożyła pozew przeciwko Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Roszczenie ma związek z realizacją przez obie spółki projektu GSMR i dotyczy należnego spółce zależnej wynagrodzenia z tytułu zmian w asortymencie dostarczanych elementów prefabrykowanych pod wpływem zmienionego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. planu radiowego oraz naruszenia przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. umowy konsorcjalnej w odniesieniu do procesu przygotowania i złożenia oferty konsorcjalnej, co spowodowało powstanie po stronie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nieprzewidzianych uprzednio kosztów prac elektrycznych. Łącznie roszczenie opiewa na kwotę blisko 45 mln zł.

Gastel Hotele Sp. z o.o. nie uczestniczy w żadnych postępowaniach sądowych.

Poniżej wykazano informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych dotyczących odzyskiwania przez spółki Grupy Kapitałowej Herkules ich należności handlowych, które zaewidencjonowano księgowo w porównywalnych okresach.

| Lp. | Treść | 01.01. – 30.09.2020 | 01.01. – 30.09.2019 |
|-----|---|---------------------|---------------------|
| 1 | Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu | 784 | 781 |
| 2 | Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie | 71 | 130 |
| 3 | Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie | 230 | 14 |
| 4 | Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie | 9 | 40 |

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

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.

W miejsce zablokowanego limitu we wrześniu br. Gastel Prefabrykacja S.A. pozyskała finansowanie obrotowe w ING Banku Śląskim S.A. Herkules S.A. zrezygnowała ze współpracy z Santander Bank Polska S.A. w zakresie finansowania obrotowego i w październiku br. po zapadnięciu terminu zamknięcia zablokowane limity wygasły.

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). Różnice te nie są istotne, jednak 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 | 2020-09-30 | 2019-09-30 |
|-----|------------------------|------------|------------|
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 0 | 0 |
| 2 | Amortyzacja | 0 | 0 |
| 3 | EBIT | - 63 | - 2 940 |
| 4 | EBITDA | - 63 | - 2 940 |
| 5 | Wynik brutto | - 123 | - 2 992 |
| 6 | Wynik netto | -123 | -2 992 |
| 7 | Suma aktywów | 1 697 | 1 200 |
| 8 | Kapitał własny | -18 | -359 |
| 9 | Kapitał podstawowy | 4 000 | 4 000 |
| 10 | Zobowiązania i rezerwy | 1 715 | 1 559 |

Gastel Prefabrykacja S.A.

| Lp. | Treść | 2020-09-30 | 2019-09-30 |
|-----|------------------------|------------|------------|
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 14 555 | 13 441 |
| 2 | Amortyzacja | 544 | 618 |
| 3 | EBIT | 457 | -643 |
| 4 | EBITDA | 1 001 | -25 |
| 5 | Wynik brutto | 374 | -809 |
| 6 | Wynik netto | 313 | -690 |
| 7 | Suma aktywów | 20 786 | 19 953 |
| 8 | Kapitał własny | 12 861 | 12 514 |
| 9 | Kapitał podstawowy | 12 566 | 12 566 |
| 10 | Zobowiązania i rezerwy | 7 925 | 7 439 |

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

| Lp. | Treść | 2020-09-30 | 2019-09-30 |
|-----|------------------------|------------|------------|
| 1 | Przychody ze sprzedaży | 34 196 | 8 419 |
| 2 | Amortyzacja | 7 | 7 |
| 3 | EBIT | -3 | -23 037 |
| 4 | EBITDA | 4 | -23 030 |
| 5 | Wynik brutto | -3 | -30 169 |
| 6 | Wynik netto | -3 | -30 356 |
| 7 | Suma aktywów | 43 038 | 13 587 |
| 8 | Kapitał własny | -30 682 | -30 773 |
| 9 | Kapitał podstawowy | 5 | 5 |
| 10 | Zobowiązania i rezerwy | 73 720 | 44 360 |

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 Herkules S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne wartościowo i jednocześnie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniżej wykazano obroty z podmiotami powiązаныmi w najistotniejszych grupach transakcji.

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. – 30.09.2020 | 01.01. – 30.09.2019 |
|---|---------------------|---------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A. | 1 165 | 1 429 |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A. | 158 | 364 |

Poza powyższymi obrotami handlowymi, w czerwcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. pożyczki w wysokości 300 tys. zł. Pożyczka została w całości wypłacona i jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2020 r.

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 30 września 2020 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 653 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 133 tys. zł została ujęta w bieżącym okresie sprawozdawczym.

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

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. Wykazane poniżej nabycia przez spółkę dominującą to refaktury usług prawnych. Transakcje pomiędzy spółkami są realizowane na warunkach rynkowych.

| Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | 01.01. – 30.09.2020 | 01.01. – 30.09.2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | 141 | 0 |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | 4 273 | 917 |

Ponadto po dniu bilansowym w lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dwóch pożyczek w wysokości 3 000 tys. zł oraz 3 700 tys. zł. Pożyczki zostały w całości wypłacone i są oprocentowane zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin ich spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2020 r.

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 maszty telekomunikacyjne oraz kontenery teletechniczne, a także usługi budowlane dotyczące niektórych elementów prefabrykowanych. Nabycia od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. to incydentalne zakupy materiałów budowlanych. Współpraca jest realizowana na warunkach rynkowych.

| Obroty Gastel Prefabrykacja S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | 01.01. – 30.09.2020 | 01.01. – 30.09.2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | 4 | 6 |
| 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 30 września 2020 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 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 | 742 | 7 | 91 | 10 902 | 11 742 |
| 2 | Przychody ze sprzedaży | 3 569 | 0 | 8 055 | 118 | 11 742 |
| 3 | Odsetki - koszty finansowe | 0 | 60 | 3 | 50 | 113 |
| 4 | Odsetki - przychody finansowe | 113 | 0 | 0 | 0 | 113 |
| 5 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 433 | 8 | 236 | 4 277 | 4 954 |
| 6 | Należności z tytułu dostaw i usług | 2 062 | 0 | 2 858 | 34 | 4 954 |
| 7 | Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek | 0 | 1 653 | 303 | 6 749 | 8 705 |
| 8 | Należności z tytułu udzielonych pożyczek | 8 705 | 0 | 0 | 0 | 8 705 |

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.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie przeprowadzała żadnych transakcji skupu akcji własnych oraz nie ma aktywnego programu skupu. Nie prowadziła także jakichkolwiek transakcji z wykorzystaniem dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie umorzenia 2 000 000 akcji skupionych w ramach wykonania uchwały z 20 listopada 2018 r. Obniżenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane w KRS w dniu 8 maja 2020 r.

Po realizacji powyższego Spółka nie posiada żadnych akcji własnych i przeprowadziła umorzenie wszystkich walorów skupionych w ramach programów ogłoszonych w latach 2016 – 2018.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej również nie przeprowadzały żadnych operacji o wskazanym charakterze.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

W dniu 18 sierpnia 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęło uchwałę, w myśl której strata finansowa wynikająca ze sprawozdania rocznego za 2019 r. w wartości 10 049 tys. zł zostanie pokryta zyskami wypracowanymi przez Spółkę w przyszłych latach.

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 lub 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 1 300 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 2022 r. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 653 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 30 września 2020 r. spółka zależna nie miała jakichkolwiek zobowiązań wobec tego kontrahenta.

Herkules S.A. jest wraz z Gastel Prefabrykacja S.A. solidarnym współkredytobiorcą (przystępującym do długu) w ramach wielocelowej linii kredytowo-gwarancyjnej o łącznej wartości 22 mln zł udostępnionej przez Santander Bank Polska S.A. Z uwagi na wstrzymanie przez bank w marcu br. możliwości korzystania w powyższych limitów, obie spółki zrezygnowały ze współpracy z tym bankiem w zakresie finansowania bieżącego i w październiku br. powyższe limity wygasły. Na dzień bilansowy 30 września 2020 r. wykorzystanie przez Gastel Prefabrykacja S.A. zablokowanego limitu (kredyt i gwarancje) wyniosło 3 675 tys. zł.

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 Ehingen GmbH. Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. wynosi 46 tys. zł.

W czerwcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. pożyczki w wysokości 300 tys. zł. Pożyczka została w całości wypłacona i jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2020 r.

Po dniu bilansowym w lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka została w całości wypłacona i jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2020 r.

Po dniu bilansowym w sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kolejnej pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Pożyczka została w całości wypłacona i jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2020 r.

W dniu 30 września 2020 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z przyznanego limitu gwarancyjnego o wartości 1 300 tys. zł. Termin wygaśnięcia lub odnowienia limitu to 8 września 2021 r.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

| Grupy pracownicze | stan na 30.09.2020 | | stan na 30.06.2020 | | stan na 31.12.2019 | | stan na 30.09.2019 | |
|--|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | liczebność | struktura | liczebność | struktura | liczebność | struktura | liczebność | struktura |
| Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych | 5 | 2% | 6 | 3% | 5 | 2% | 5 | 2% |
| Żurawie hydrauliczne | 48 | 21% | 50 | 21% | 49 | 21% | 47 | 20% |
| Żurawie wieżowe | 50 | 22% | 50 | 21% | 57 | 24% | 57 | 24% |
| Transport | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Telekomunikacja | 39 | 17% | 40 | 17% | 33 | 14% | 32 | 14% |
| Produkcja | 47 | 20% | 46 | 20% | 44 | 19% | 45 | 19% |
| Sprzedaż | 11 | 5% | 11 | 5% | 12 | 5% | 13 | 6% |
| Działy wsparcia | 30 | 13% | 30 | 13% | 33 | 14% | 34 | 15% |
| Razem | 230 | 100% | 233 | 100% | 233 | 100% | 233 | 100% |
| w tym: kadra kierownicza | 45 | 20% | 45 | 19% | 52 | 22% | 54 | 23% |

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.
- Zdecydowanie ograniczono 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.

Sytuacja epidemiczna jest stale i na bieżąco monitorowana. Efektem monitorowania oraz reakcji na zdarzenia w obliczu drugiej fali pandemii tak wewnątrz Grupy, jak i w otoczeniu, było wewnętrzne Zarządzenie wydane 1 października br. zdecydowanie zwiększające rygory i obostrzenia w miejscu pracy.

Mimo wszystko spółki Grupy Kapitałowej nie ustrzegły się zakażeń COVID-19 wśród pracowników, niemniej nie miały one znaczącego wpływu na działalność operacyjną spółek. 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.

W II i III kwartale 2020 r. stwierdzono istotny wpływ ograniczeń rynkowych na działalność w segmencie żurawi wieżowych, które pojawiły się w marcu r. i były wywołane przez epidemię SARS-CoV-2. Obserwowany od II półrocza 2019 r. spadek obrotów w tym dziale jest skutkiem zarówno mniejszego wolumenu projektów (zwłaszcza ze strony budownictwa mieszkaniowego), jak i spadających cen usług wynajmu. Po chwilowym wzroście sprzedaży w marcu, nastąpił kolejny spadek w kwietniu pogłębiony niskim poziomem przychodów w maju. W czerwcu zaobserwowano odbicie, jednak w następnych dwóch miesiącach pojawiły się kolejne spadki, które należy wiązać z wprowadzeniem przeciwepidemicznych ograniczeń w gospodarce, a zwłaszcza z restrykcjami ze strony sektora bankowego finansującego działalność deweloperską i budownictwo. Powyższe miało również swoje odbicie w spadku stawek za najem żurawi na nowych projektach w niektórych segmentach rynku nawet o 30% – 40% r/r. W okresie sierpień – wrzesień br. pojawiło się zdecydowanie więcej projektów i proces ofertowania nabrał większych rozmiarów porównywalnych z latami ubiegłymi. Zawarto również więcej kontraktów niż w okresie marzec - lipiec, jednak stawki wynajmu są wciąż na niskim poziomie. Ze względu powyższy wzrost akcji sprzedażowej w obecnej chwili tendencja spadkowa przychodów w dziale została zatrzymana, a wykorzystanie sprzętu wzrosło, co pozwala z większym optymizmem patrzeć na kolejne miesiące.

Ze względu na udział Herkules S.A. w projektach energetyki wiatrowej, sekcja żurawi gąsienicowych osiąga rekordowo wysokie obroty i widoczny jest rosnący trend (ponad 200% wzrost r/r w analogicznym okresie). Mimo, że tendencja w segmencie żurawi kołowych jest bardziej zmienna, to jej kierunek jest również wzrostowy, należy jednak mieć na uwadze, że duża część generowanej przez ten segment sprzedaży jest kierowana wewnątrz Grupy Kapitałowej na potrzeby projektu GSMR, farm wiatrowych i obsługi żurawi wieżowych.

W segmencie budownictwa telekomunikacyjnego Herkules S.A. jest najbardziej podatny na skutki pandemicznego spowolnienia w administracji publicznej, gdyż realizowane przez ten dział projekty wymagają dużego stopnia współpracy z urzędami i instytucjami państwowymi i samorządowymi ze względu na duży udział prac formalno-prawnych. Wbrew temu widoczny jest wzrost sprzedaży i liczby obsługiwanych zleceń przez ten dział.

Tzw. druga fala pandemii spowodowała krótkotrwałe i nieznaczące braki kadrowe w obsłudze serwisowej, jednak dzięki dobrej organizacji pracy i przestrzeganiu wprowadzonych obostrzeń sytuacja wróciła do normy. Pojawiły się także krótkotrwałe problemy z dostępnością komponentów od niektórych producentów, jednak nie wpłynęły one znacząco na pracę serwisu technicznego.

Również nie dostrzega się niekorzystnych, czy też wyjątkowych tendencji w splywie należności. W reakcji na dekoniunkturę rynku budowlanego widoczne są tendencje do spadku cen w zakresie usług operatorskich, montażowych i transportowych. W zakresie szeroko rozumianej działalności administracyjnej i finansowej nie zwracają uwagi szczególne zakłócenia procesów występujących w przedsiębiorstwie, które należałoby wiązać ze zjawiskiem pandemii.

W celu przeciwdziałania niekorzystnym tendencjom rynkowym, zwłaszcza w segmencie żurawi wieżowych, prowadzona jest intensywna akcja sprzedażowa oraz renegocjowane są umowy i zlecenia podwykonawcze, by ograniczyć ich wpływ na koszty świadczonych usług. 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.

Zarząd spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. ocenia, że ze względu na ograniczenia związane z epidemią, wolumen sprzedaży Spółki może być niższy od budżetowanego, głównie ze względu na wstrzymanie projektów inwestycyjnych przez sektor restauracyjny. Obecnie część z wstrzymanych w wiosennych miesiącach projektów została odblokowana, jednak poziom obrotów z przedsiębiorstwami tej branży jest niższy od oczekiwanego. Poza drobnymi problemami w zaopatrzeniu w komponenty stalowe na przełomie marca i kwietnia br., nie stwierdzono istotnych zakłóceń w sferze dostaw i nie zaobserwowano istotnych, czy nietypowych wahań cen materiałów budowlanych. We wrześniu odnotowano pojedyncze przypadki zakażeń wśród personelu Spółki, jednak nie wpłynęły one na produkcję i proces realizacji zamówień.

Gastel Prefabrykacja S.A. jest beneficjentem subwencji programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm” oraz ubiega się o dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w postaci „Dotacji na kapitał obrotowy” z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój. Również Herkules S.A. ubiega się o dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z powyższego programu. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jest beneficjentem subwencji programu rządowego „Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla małych i średnich firm”

Sprawozdawczość finansowa.

Analizując zdarzenia mające miejsce w okresie od stwierdzenia pandemii SARS-CoV-2 nie stwierdza się istotnego, 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 Herkules. Ostrożność sektora bankowego, ograniczenia w funkcjonowaniu przedsiębiorstw, spadek zamówień, pogarszanie przepływów mogą zakłócić działalność operacyjną, administracyjną i finansową Grupy i wpłynąć znacząco na pogorszenie jej wyników finansowych.

Poza efektywnym reagowaniem na skutki pandemii, najistotniejszym zadaniem Grupy w najbliższym okresie będzie zapewnienie właściwego przebiegu i sposobu realizacji projektu budowy systemu łączności GSM-R dla PKP PLK S.A. oraz aktywne poszukiwanie rozwiązań dla minimalizacji dostrzeganych 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 spółka dominująca 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 i ograniczeniami kosztów.

Ważnym czynnikiem prorozwojowym może być pojawienie się w Polsce nowych projektów instalacji energetyki wiatrowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. uczestniczyła już w budowie dwóch farm wiatrowych i poszukuje kolejnych zamówień na rynku.

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 i efektywność produkcji;
- komplementarność działań w zakresie wykorzystania bazy sprzętowej;
- skuteczna polityka cenowa;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego.

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 III kwartał 2020 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III 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 lipca 2020 r. do 30 września 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 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 30 września 2019 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 2019 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. i od 1 stycznia do 30 września 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 30 września 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 30 września 2020 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2019 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

| | |
|---|---------------|
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 | 4,4420 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.09.2020 | 4,5268 zł/eur |
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 | 4,3086 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.09.2019 | 4,3736 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 30.09.2020 | 4,3010 zł/eur |
| najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 | 4,5523 zł/eur |
| najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 | 4,2520 zł/eur |
| najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2019 do 30.09.2019 | 4,3844 zł/eur |

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|--|--|--|--|--|
| | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020 | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019 | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020 | 9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2019 |
| Przychody ze sprzedaży | 73 650 | 82 610 | 16 580 | 19 173 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 549 | 5 900 | 1 474 | 1 369 |
| Zysk brutto | 2 748 | 1 411 | 619 | 327 |
| Zysk netto | 2 357 | 1 017 | 531 | 236 |
| EBITDA | 20 790 | 20 864 | 4 680 | 4 842 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 16 573 | 15 193 | 3 731 | 3 526 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | 2 651 | 7 738 | 597 | 1 796 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | -7 582 | -23 500 | -1 707 | -5 454 |
| Przepływy pieniężne razem | 11 642 | -569 | 2 621 | -132 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 16 955 | 5 313 | 3 745 | 1 215 |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie | 35 064 160 | 37 600 978 | 35 064 160 | 37 600 978 |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję [zł] | 0,07 | 0,03 | 0,02 | 0,01 |

| Wyszczególnienie | w tys. PLN | | w tys. EUR | |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | na dzień 30.09.2020 | na dzień 31.12.2019 | na dzień 30.09.2020 | na dzień 31.12.2019 |
| Aktywa razem | 319 187 | 325 990 | 70 511 | 76 550 |
| Aktywa trwałe | 265 708 | 292 361 | 58 697 | 68 654 |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 655 | 675 | 145 | 159 |
| Aktywa obrotowe | 52 824 | 32 954 | 11 669 | 7 738 |
| | | | | |
| Pasywa razem | 319 187 | 325 990 | 70 511 | 76 550 |
| Kapitał własny | 183 879 | 181 522 | 40 620 | 42 626 |
| - w tym: kapitał akcyjny | 68 238 | 72 238 | 15 074 | 16 963 |
| Zobowiązania i rezerwy | 135 308 | 144 468 | 29 890 | 33 925 |

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

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

| L.p. | Pozycje | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|----------|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| A | Przychody ze sprzedaży | 25 188 | 73 650 | 29 693 | 82 610 |
| I | Sprzedaż towarów | 108 | 242 | 215 | 1 347 |
| II | Sprzedaż produktów | 25 080 | 73 408 | 29 478 | 81 263 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 24 183 | 70 743 | 26 487 | 75 877 |
| I | Amortyzacja | 4 658 | 14 241 | 5 006 | 14 964 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 2 307 | 6 443 | 3 101 | 8 121 |
| III | Usługi obce | 10 448 | 30 095 | 11 928 | 33 478 |
| IV | Podatki i opłaty | 129 | 387 | 164 | 425 |
| V | Wynagrodzenia | 4 763 | 13 777 | 4 345 | 12 463 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 861 | 2 717 | 814 | 2 369 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | 948 | 2 937 | 1 019 | 3 022 |
| VIII | Zmiana stanu produktów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IX | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 69 | 146 | 110 | 1 035 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 005 | 2 907 | 3 206 | 6 733 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 269 | 7 813 | 2 095 | 4 639 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | -173 | 4 171 | 1 761 | 5 472 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 447 | 6 549 | 3 540 | 5 900 |
| G | Przychody finansowe | 72 | 114 | -441 | 68 |
| H | Koszty finansowe | 951 | 3 915 | 1 388 | 4 557 |
| I | Zysk (strata) brutto | 568 | 2 748 | 1 711 | 1 411 |
| K | Podatek dochodowy | 54 | 391 | 426 | 394 |
| M | Zysk (strata) netto z całej działalności | 514 | 2 357 | 1 285 | 1 017 |
| N | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 514 | 2 357 | 1 285 | 1 017 |
| O | Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| P | Pozostałe całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Q | Suma całkowitych dochodów netto | 514 | 2 357 | 1 285 | 1 017 |
| - | Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej | 514 | 2 357 | 1 285 | 1 017 |
| - | Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej | 0 | 0 | 0 | 0 |

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2020 r.

| L.p. | Aktywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I. | AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe) | 265 708 | 270 125 | 292 361 | 309 992 |
| 1 | Wartości niematerialne | 32 | 32 | 40 | 27 |
| 2 | Rzeczowe aktywa trwałe | 239 567 | 244 113 | 266 290 | 279 569 |
| 3 | Wartość firmy | 12 713 | 12 713 | 12 713 | 12 713 |
| 4 | Inwestycje w jednostkach zależnych | 12 566 | 12 566 | 12 566 | 15 090 |
| 5 | Pozostałe aktywa finansowe | 0 | 0 | 0 | 1 492 |
| 6 | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | 830 | 701 | 752 | 1 101 |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 655 | 658 | 675 | 675 |
| III | AKTYWA OBROTOWE | 52 824 | 45 839 | 32 954 | 37 106 |
| 1 | Zapasy | 3 400 | 3 266 | 2 878 | 2 900 |
| 2 | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 23 302 | 22 866 | 23 163 | 27 558 |
| - | z tytułu podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - | z tytułu wyceny projektów w toku | 205 | 139 | 14 | 35 |
| 3 | Pozostałe aktywa finansowe | 7 098 | 339 | 0 | 0 |
| 4 | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty | 16 955 | 17 493 | 5 313 | 4 705 |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 069 | 1 875 | 1 600 | 1 943 |
| AKTYWA RAZEM | | 319 187 | 316 622 | 325 990 | 347 773 |

| L.p. | Pasywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|-----------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| I | KAPITAŁ WŁASNY | 183 879 | 183 365 | 181 522 | 193 384 |
| 1 | Kapitał podstawowy | 68 238 | 68 238 | 72 238 | 72 238 |
| 2 | Akcje własne | 0 | 0 | -8 400 | -8 400 |
| 3 | Kapitał rezerwowy na wykup akcji | 0 | 0 | 8 242 | 8 240 |
| 4 | Zyski zatrzymane | 38 510 | 38 510 | 34 668 | 35 466 |
| 5 | Kapitał zapasowy z połączenia jednostek | 78 418 | 78 418 | 78 418 | 78 418 |
| 6 | Zysk (strata) z lat ubiegłych | -3 644 | -3 644 | 6 405 | 6 405 |
| 7 | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | 2 357 | 1 843 | -10 498 | 568 |
| II | ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 72 575 | 74 789 | 90 997 | 106 803 |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 151 | 18 963 | 19 623 | 21 941 |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 226 | 226 | 226 | 200 |
| 3 | Kredyty i pożyczki | 4 947 | 5 361 | 6 188 | 6 585 |
| 4 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 38 878 | 40 680 | 48 587 | 61 449 |
| 5 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 9 373 | 9 559 | 16 373 | 16 628 |

| L.p. | Pasywa | Stan na 30.09.2020 | Stan na 30.06.2020 | Stan na 31.12.2019 | Stan na 30.09.2019 |
|---------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| III | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 62 733 | 58 468 | 53 471 | 47 586 |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 6 798 | 1 708 | 1 966 | 2 995 |
| 2 | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 37 415 | 38 209 | 33 246 | 23 642 |
| 3 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 13 | 13 | 13 | 13 |
| 4 | Rozliczenia międzyokresowe bierne | 1 383 | 1 483 | 1 199 | 62 |
| 5 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym: | 16 078 | 16 108 | 15 934 | 19 459 |
| - | z tytułu podatku dochodowego | 0 | 142 | 0 | 151 |
| - | z tytułu wyceny projektów w toku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 1 046 | 947 | 1 113 | 1 415 |
| PASYWA RAZEM | | 319 187 | 316 622 | 325 990 | 347 773 |

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

| L.p. | Tytuł | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|---------------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| A DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | | |
| I | Zysk / Strata przed opodatkowaniem | 568 | 2 748 | 1 711 | 1 411 |
| II | Korekty razem: | 4 951 | 15 087 | 771 | 14 431 |
| 1 | Amortyzacja | 4 658 | 14 241 | 5 006 | 14 964 |
| 2 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 534 | 2 494 | 1 192 | 714 |
| 3 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 423 | 1 751 | 14 | 1 611 |
| 4 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | -162 | 4 149 | -70 | 3 409 |
| 5 | Zmiana stanu rezerw | 0 | 0 | 0 | 25 |
| 6 | Zmiana stanu zapasów | -134 | -522 | -829 | -1 233 |
| 7 | Zmiana stanu należności | -436 | -139 | -2 145 | -2 291 |
| 8 | Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 578 | 543 | -2 389 | -1 305 |
| 9 | Zmiana stanu pozostałych aktywów | -510 | -7 430 | -8 | -1 464 |
| 10 | Inne korekty | 0 | 0 | 0 | 1 |
| III | Gotówka z działalności operacyjnej | 5 519 | 17 835 | 2 482 | 15 842 |
| 1 | Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony | -474 | -1 262 | 0 | -649 |
| IV | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 045 | 16 573 | 2 482 | 15 193 |

| L.p. | Tytuł | Za okres 01.07. - 30.09.2020 | Za okres 01.01. - 30.09.2020 | Za okres 01.07. - 30.09.2019 | Za okres 01.01. - 30.09.2019 |
|-----------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | | |
| I | Wpływy | 376 | 10 811 | 3 799 | 9 614 |
| 1 | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 376 | 10 811 | 3 799 | 5 694 |
| 2 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 3 920 |
| II | Wydatki | 6 830 | 8 160 | 813 | 1 876 |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 104 | 1 042 | 780 | 1 806 |
| 2 | Wydatki na aktywa finansowe | 6 726 | 7 118 | 33 | 70 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -6 454 | 2 651 | 2 986 | 7 738 |
| C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | | |
| I | Wpływy | 5 143 | 5 143 | 6 756 | 6 756 |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 5 143 | 5 143 | 6 756 | 6 756 |
| II | Wydatki | 4 272 | 12 725 | 14 532 | 30 256 |
| 1 | Spłaty kredytów i pożyczek | 467 | 1 552 | 9 762 | 17 089 |
| 2 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 3 310 | 9 309 | 4 738 | 11 504 |
| 3 | Odsetki | 495 | 1 864 | 32 | 1 663 |
| C | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 871 | -7 582 | -7 776 | -23 500 |
| D | Przepływy pieniężne netto razem | -538 | 11 642 | -2 308 | -569 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -538 | 11 642 | -2 308 | -569 |
| | - przepływy pieniężne netto w jednostce | -538 | 11 642 | -2 308 | -569 |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 17 493 | 5 313 | 7 013 | 5 274 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu | 16 955 | 16 955 | 4 705 | 4 705 |
| | - w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 | 0 | 0 |

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

| Tytuł | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał rezerwowowy 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 30.09.2020 | | | | | | | | |
| Stan na dzień 01.07.2020 | 68 238 | 0 | 0 | 38 510 | 78 418 | -3 644 | 1 843 | 183 365 |
| Wynik okresu bieżącego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 514 | 514 |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 514 | 514 |
| Stan na dzień 30.09.2020 | 68 238 | 0 | 0 | 38 510 | 78 418 | -3 644 | 2 357 | 183 879 |

| 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 |
|-------|--------------------|--------------|----------------------------------|------------------|---|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
|-------|--------------------|--------------|----------------------------------|------------------|---|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------|

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020

| | | | | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 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 | 2 357 | 2 357 |
| Umorzenie akcji | -4 000 | 8 400 | -4 400 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zakończenie programu skupu akcji własnych | 0 | 0 | -3 842 | 3 842 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia | -4 000 | 8 400 | -8 242 | 3 842 | 0 | -10 049 | 12 406 | 2 357 |
| Stan na dzień 30.09.2020 | 68 238 | 0 | 0 | 38 510 | 78 418 | -3 644 | 2 357 | 183 879 |

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 |

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2019 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 | 4 790 | 862 | 0 | -5 652 | 0 |
| Wynik okresu bieżącego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 017 | 1 017 |
| Umorzenie akcji własnych | -9 300 | 19 530 | -10 231 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia | -9 300 | 19 530 | -10 231 | 4 790 | 862 | 0 | -4 635 | 1 016 |
| Stan na dzień 30.09.2019 | 72 238 | -8 400 | 8 240 | 35 466 | 78 418 | 6 405 | 1 017 | 193 384 |

3.5. Zmiana danych porównywalnych.

W celu zapewnienia porównywalności danych ekonomicznych zmianie uległa prezentacja na dzień 30 września 2019 r. nakładów poniesionych przez Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. na przebudowę sanatorium w Krynicy – Zdroju, które dotychczas prezentowane były w pozycji zapasów w bilansie. Dla bardziej precyzyjnego oddania obrazu charakteru tej inwestycji nakłady te przeniesione zostały w bilansie na dzień 31 grudnia 2019 r. do pozycji środków trwałych w budowie. Dla zapewnienia porównywalności danych na dzień 30.09.2019 r. dokonano również zgodnego z powyższym przeniesienia.

| L.p. | Aktywa | Stan na 30.09.2019 [przed przekształceniem] | Stan na 30.09.2019 [po przekształceniu] |
|---------------------|---------------------------------------|--|--|
| I. | AKTYWA TRWAŁE, w tym: | 300 175 | 309 992 |
| 1 | Rzeczowe aktywa trwałe, w tym: | 269 752 | 279 569 |
| - | Środki trwałe w budowie, w tym: | 852 | 10 649 |
| * | Nakłady na projekt Krynica-Zdrój | 0 | 9 817 |
| II | AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 675 | 675 |
| III | AKTYWA OBROTOWE, w tym | 46 923 | 37 106 |
| 1 | Zapasy, w tym: | 12 717 | 2 900 |
| - | Półprodukty i produkty w toku, w tym: | 11 949 | 2 132 |
| * | Nakłady na projekt Krynica-Zdrój | 9 817 | 0 |
| AKTYWA RAZEM | | 347 773 | 347 773 |

Warszawa, dnia 23 listopada 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