

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
QSR 3/2022**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**za okres  
od 1 lipca 2022 r.  
do 30 września 2022 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

## SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	4
1.1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	4
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. ....	10
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.....	13
1.8.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ....	13
1.9.	Realizacja projektu GSM-R .....	14
1.10.	Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	18
1.11.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	18
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	20
2.1.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	20
2.2.	Założenie kontynuacji działalności. ....	20
2.3.	Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	24
2.4.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	24
2.5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. ....	26
2.6.	Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	33
3.	DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	48
3.1.	Segmenty operacyjne.....	48
3.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	49
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym. ....	58
3.4.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. ....	60
3.5.	Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	61
3.6.	Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. ....	61
3.7.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	62
3.8.	Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	63
3.9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	65
3.10.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	65
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. ....	65
3.12.	Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. ....	66
3.13.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	66
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.....	66

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	66
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	67
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	68
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	68
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	70
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	71
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	71
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.....	71
3.23. Struktura zatrudnienia.....	74
3.24. Ocena wpływu pandemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules.....	74
3.25. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.....	76
3.26. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	77
3.27. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.....	79
3.28. 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.....	79

#### **Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.**

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.....	80
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	80
3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.....	80
4. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO.....	81
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.....	82
5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.....	82
5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2022 r.....	83
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.....	85
5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.....	86
5.5. Zmiana danych porównywalnych.....	87

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Najistotniejszym elementem kształtującym skonsolidowany wynik Grupy Kapitałowej Herkules w prezentowanym okresie dziewięciu miesięcy 2022 r. jest ujęcie skutków ponownej estymacji wyniku kontraktu GSMR, która wynika z dokonanego we wrześniu 2022 r. przeszacowania budżetu tego projektu. Efektem tej aktualizacji była konieczność ujęcia powiększenia rezerwy na szacowany wynik projektu o 29,9 mln zł i odniesienie jej na wynik finansowy okresu. Główne przesłanki tego kroku to nadzwyczajna zmiana warunków rynkowych spowodowana w głównej mierze wojną na Ukrainie, estymowane wydłużenie czasu realizacji, drastyczny wzrost stóp procentowych.

Brak możliwości uzyskania waloryzacji wynagrodzenia od Zamawiającego w tym projekcie oraz przedłużające się negocjacje i brak porozumienia w kwestii wydłużenia terminu na ukończenie, spowodowały, że Zarząd Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat porównujący dziewięciomiesięczne okresy 2021 i 2022.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>115 194</b>	<b>113 455</b>
<b>B</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>137 598</b>	<b>111 404</b>
-	w tym: amortyzacja	14 499	14 488
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>-22 404</b>	<b>2 051</b>
-	Pozostałe przychody operacyjne	17 524	3 604
-	Pozostałe koszty operacyjne	15 392	440
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-20 272</b>	<b>5 215</b>
-	Przychody finansowe	2 951	1 189
-	Koszty finansowe	10 280	2 687
<b>D</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-27 601</b>	<b>3 717</b>
-	Podatek dochodowy	700	646
<b>E</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-28 301</b>	<b>3 071</b>

Powyższe porównanie wskazuje, że osiągnięte w przedstawianym okresie rezultaty zdominowane zostały przez ujęcie wspomnianej wyżej rezerwy, która w kwocie 26,2 mln zł obciąża koszty działalności operacyjnej, a w kwocie 3,7 mln zł koszty finansowe. Poniżej zaprezentowano wpływ tego zdarzenia na wyniki dziewięciomiesięcznego okresu 2022 r.

Rodzaj działalności (poziom rachunku zysków i strat)	Wynik okresu 01. - 30.09.2022 bez uwzględnienia zwiększenia rezerwy na wynik projektu GSMR	Wpływ utworzenia rezerwy na wynik projektu GSMR	Wynik okresu 01. - 30.09.2022 wykazany w niniejszym sprawozdaniu
Wynik na sprzedaży	<b>+3 813</b>	-26 217	<b>-22 404</b>
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	<b>+5 945</b>	-26 217	<b>- 20 272</b>
EBITDA	<b>+20 444</b>	-26 217	<b>-5 773</b>
Wynik finansowy brutto	<b>+2 287</b>	-29 888	<b>-27 601</b>
Wynik finansowy netto	<b>+ 1 587</b>	-29 888	<b>-28 301</b>

Niezależnie od powyższego, kluczowym osiągnięciem dziewięciu miesięcy br. są wzrosty sprzedaży i rentowności w segmencie podstawowym spółki dominującej. Odnotowano wzrost liczby obsługiwanych projektów oraz wzrost stopnia wykorzystania maszyn. Widoczny był także wzrost cen za świadczone usługi (przede wszystkim w pierwszym półroczu), wynikający głównie z większej podaży projektów, ale też z presji inflacyjnej. W prezentowanym okresie Herkules S.A. pozyskała nowy mobilny żuraw Liebherr LG 1750SX dedykowany przede wszystkim do farm wiatrowych. Inwestycja wspiera dział żurawi gąsienicowych i energetyki, który realizuje zlecenia na rozwijającym się rynku. Pierwszy kontrakt maszyna realizuje od sierpnia 2022 r.

Jednostkowe sprzedaż i wynik na sprzedaży w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. uzyskane przez Herkules S.A. były zdecydowanie lepsze niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka osiągnęła również zysk operacyjny na poziomie 3,5 mln zł. Bardzo pozytywnie ukształtowały się także jednostkowe sprzedaż i wynik operacyjny w skali pojedynczego trzeciego kwartału 2022 r. Niestety ostatecznie odnotowano jednostkowy ujemny wynik finansowy ze względu na wysokie koszty finansowe, które wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów obsługi długu odsetkowego, niekorzystnych różnic kursowych i konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość pożyczek wspierających spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Całkowity wolumen sprzedaży w ujęciu jednostkowym spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. odpowiedzialnej za segment produkcji w prezentowanym okresie to blisko 26 mln zł i wartość ta była równa przychodom odnotowanym w trzech kwartałach 2021 r. W ujęciu skonsolidowanym w tym segmencie odnotowano spadek przychodów o 14%, który jest efektem zwiększenia produkcji dla potrzeb sprzedaży wewnątrzgrupowej (dla projektu GSMR i innych projektów telekomunikacyjnych).

Poniżej zaprezentowano porównanie skonsolidowanych wyników osiągniętych w trzecim kwartale 2022 i 2021 (lipiec – wrzesień 2022 i 2021).

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>42 291</b>	<b>40 910</b>
<b>B</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>39 183</b>	<b>38 552</b>
-	w tym: amortyzacja	4 948	4 795
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>3 108</b>	<b>2 358</b>
-	Pozostałe przychody operacyjne	864	834
-	Pozostałe koszty operacyjne	-24	48
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 996</b>	<b>3 144</b>
-	Przychody finansowe	1 281	-74
-	Koszty finansowe	3 481	1 023
<b>D</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 796</b>	<b>2 047</b>
-	Podatek dochodowy	287	531
<b>E</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 509</b>	<b>1 516</b>

Zwiększenie rezerwy na szacowany wynik projektu GSMR, które tak zaważyło na wyniku dziewięciu miesięcy, miało miejsce na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r., a zatem powyższe dane prezentują wyłącznie pojedynczy kwartał „oczyszczony” z negatywnego wpływu rezerwy na kontrakt długoterminowy. Powyższe dane wskazują na osiągnięcie pozytywnych wyników i wzrostu rentowności zarówno na poziomie zysku na sprzedaży (wzrost o 32%), jak i EBIT (wzrost o 27%). Dopiero rozliczenie działalności finansowej, a zatem uwzględnienie wpływu odsetek od zobowiązań finansowych oraz różnic kursowych, a więc wpływu zewnętrznych czynników związanych z inflacją, drastyczną zmianą stóp procentowych i osłabieniem lokalnej waluty, spowodowało zmniejszenie wyniku i pogorszenie rentowności w relacji wskazanych okresów. Mimo tego Grupa Kapitałowa osiągnęła w trzecim kwartale 2022 r. zysk netto na poziomie 1,5 mln zł, który jest zbliżony wartościowo do wyniku uzyskanego w okresie porównywalnym.

## 1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

nazwa (firma)	<b>Herkules S.A.</b>
forma prawna	<b>Spółka akcyjna</b>
Siedziba	<b>Warszawa</b>
Adres	<b>Ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa</b>
REGON	<b>017433674</b>
PKD	<b>7732Z</b>
NIP	<b>9512032166</b>
KRS	<b>0000261094</b>
kod LEI	<b>2594006UP7JO0QGZ0H25</b>

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 2011 r. uchwalono 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.

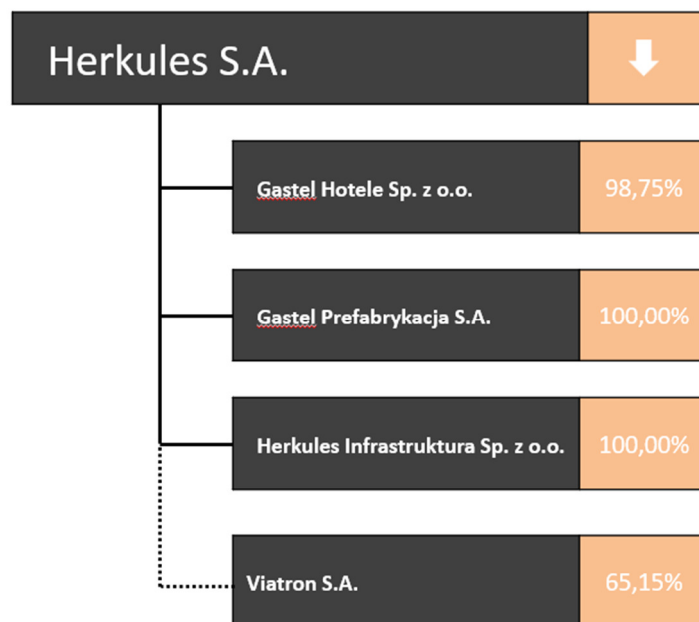
**Gastel Hotele Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 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 tej spółki o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

**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 jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. Ze względu na prowadzone od 2017 r. postępowanie restrukturyzacyjne oraz złożony w październiku br. wniosek o upadłość spółki i nieistotność jej danych bilansowych, dane finansowe Viatron S.A. 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 metodą pełną.

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

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

Na dzień 1 stycznia 2022 r. oraz na dzień bilansowy 30 września 2022 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

### 1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

#### Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 1 stycznia 2022 r. Zarząd Spółki funkcjonował w następującym składzie:

Konrad Milterski – Wiceprezes Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu



Po dniu bilansowym, w dniu 9 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Cezarego Kicińskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Spółki ze skutkiem na dzień 9 lutego 2022 roku. Konrad Mitterski oraz Cezary Kiciński złożyli rezygnację z pełnionych funkcji ze skutkiem na dzień 24 maja 2022 r. i w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Mariusza Zawiszę do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 21 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki, mając na względzie treść § 21 ust. 2. Statutu Spółki, podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Mateusza Rychlewskiego z Zarządu Herkules S.A. Jednocześnie, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 21 czerwca 2022 roku podjęła uchwały o powołaniu Członków Zarządu Herkules S.A. na nową, wspólną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą swój bieg z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku:

Pana Mariusza Zawiszę – powierzając mu sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu,  
Pana Mateusza Rychlewskiego – powierzając mu sprawowanie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W związku z powyższym na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Herkules S.A. funkcjonuje w następującym składzie:

Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu  
Mateusz Rychlewski – Wiceprezes Zarządu

#### **Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.**

Na dzień 1 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

Piotr Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Adam Purwin – Członek Rady Nadzorczej  
Michał Hulbój – Członek Rady Nadzorczej  
Grzegorz Łajca - Członek Rady Nadzorczej  
Piotr Kwaśniewski - Członek Rady Nadzorczej

Po dniu bilansowym, w dniu 12 stycznia 2022 roku, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, podczas którego Walne Zgromadzenie zdecydowało o odwołaniu wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej i powołaniu nowych, następujących osób:

Andrzej Raubo  
Błażej Dowgielski  
Piotr Kwaśniewski  
Robert Stachowiak  
Mariusz Zawisza

Andrzejowi Raubo Rada Nadzorcza powierzyła sprawowanie obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Z dniem 20 czerwca 2022 r. z funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnowali Andrzej Raubo, a z dniem 21 czerwca 2022 r. - Robert Stachowiak. W dniu 21 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały o odwołaniu wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej oraz o powołaniu Członków Rady Nadzorczej na nową, wspólną, trzyletnią kadencję rozpoczynającą swój bieg z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku:

Piotra Kwaśniewskiego,  
Pawła Chołotę,  
Błażeja Dowgielskiego,  
Leszka Kukawskiego,  
Michała Stalmacha.

Piotrowi Kwaśniewskiemu Rada Nadzorcza powierzyła sprawowanie obowiązków Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza Herkules S.A. w wyżej wymienionym składzie funkcjonuje do dnia publikacji niniejszego sprawozdania.

### **Prokura**

Prokurentem Herkules S.A. jest Tadeusz Orlik – Dyrektor ds. Relacji Finansowych i Płynności. 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 dominującej 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 Grupa Kapitałowa świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych. Poniżej wykazano podstawowe obszary działalności operacyjnej:

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

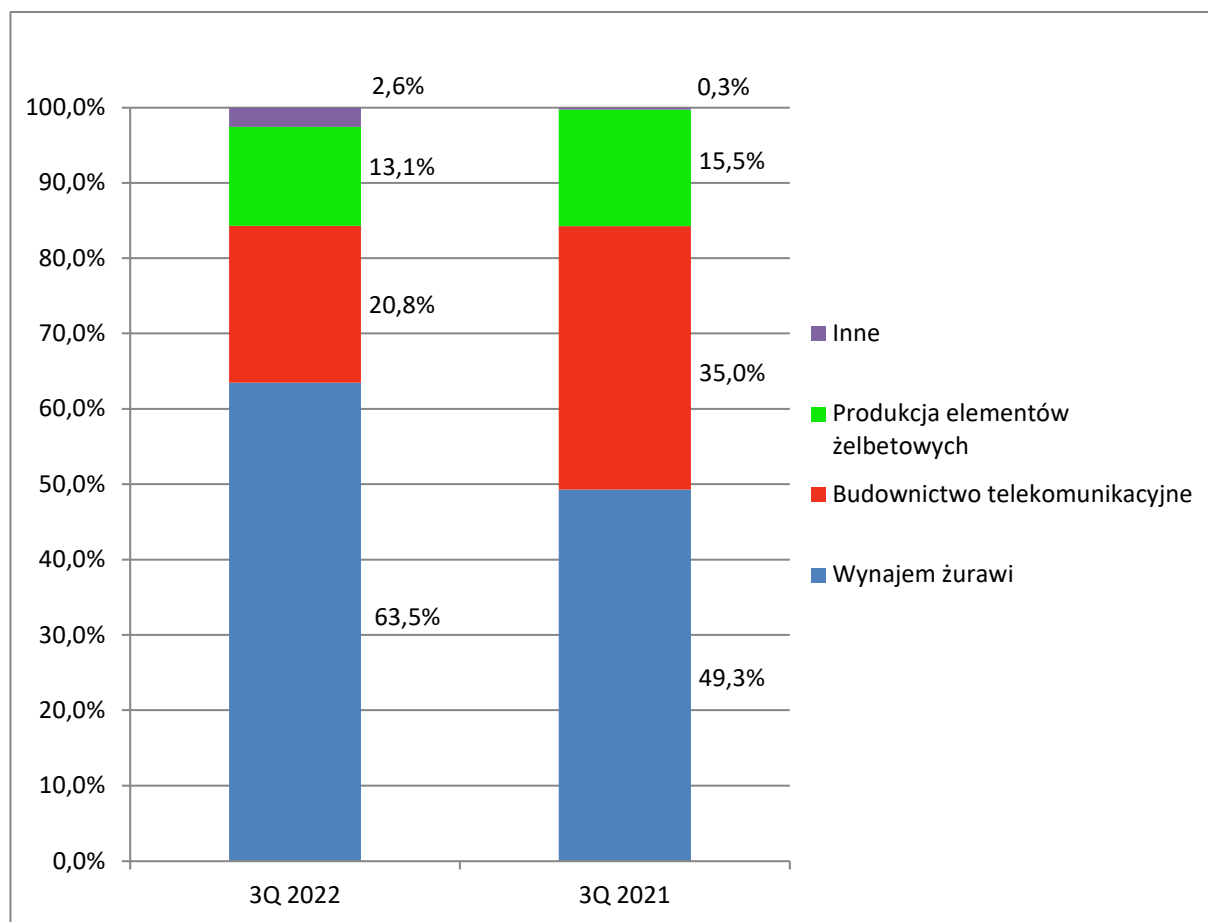
Oferta Herkules S.A. kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z 230 żurawi wieżowych, w której znaczący udział mają maszyny o wysokich – ponad 200 tm, grupach udźwigu. To one pozwalają przedsiębiorstwu zaistnieć w najbardziej prestiżowych projektach konstrukcyjnych ostatnich lat – w budownictwie wysokościowym i infrastrukturze przemysłowo-energetycznej. Dzięki nim marka Herkules jest widoczna i rozpoznawalna w całej Polsce. Niezwykle istotnym uzupełnieniem jest flota wielozadaniowych żurawi hydraulicznych, które są stosowane zarówno w budownictwie jako żurawie główne i pomocnicze, ale też we wszelkich innych branżach, gdzie wymagane są wysokie udźwigi. Herkules S.A. dysponuje też wysokotonażowymi mobilnymi żurawiami kratowymi stosowanymi głównie w energetyce wiatrowej, a także w budownictwie infrastrukturalnym oraz przemysłowym. Grupę tę z końcem kwietnia 2022 r. wzmocnił nowy żuraw Liebherr LG 1750SX o wysięgniku kratowym na podwoziu samochodowym. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

Grupa Kapitałowa aktywnie 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 Grupa Kapitałowa współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami sieci teletechnicznych oraz uczestniczy coraz szerzej w publicznych projektach modernizacyjnych.

Herkules S.A. jest także od kilkunastu lat aktywna na rynku energetyki źródeł odnawialnych. Jej żurawie uczestniczyły w tym okresie w budowie wielu farm wiatrowych, a działalność ta wiąże się ze ścisłą współpracą z największymi producentami turbin wiatrowych.

Herkules S.A. prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez kilka przedstawicielstw na terenie Polski (Gdyni, Gdańsk, Poznań, Białystok, Sosnowiec, Kraków). Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules S.A. znajduje tu zazwyczaj ponad 85% 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. Viatron S.A. ma swoją siedzibę w Gdyni, a pozostałe spółki działają ze swoich siedzib w Warszawie.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w trzech kwartałach 2022 r. i w analogicznym okresie 2021 r. według podstawowych segmentów operacyjnych. W relacji przychodów w obu okresach widoczny jest spadek udziału przychodów w części produkcji elementów prefabrykowanych oraz w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego oraz istotny wzrost udziału przychodów w segmencie wynajmu żurawi. Istotny wzrost w obszarze pozostałych transakcji, to incydentalne pośrednictwo w nabyciu maszyn dla innego klienta branżowego.



Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie trzech kwartałów 2022 r. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

- |  |                       |
|--|-----------------------|
| • PKP Polskie Linie Kolejowe (budownictwo telekomunikacyjne)       | 25,3% sumy przychodów |
| • General Electric International - Polska (wynajem żurawi dla OZE) | 4,4% sumy przychodów  |
| • TS D. Świdzka (prefabrykaty żelbetowe)                           | 2,9% sumy przychodów  |
| • Fabet Konstrukcje (wynajem żurawi dla budownictwa)               | 2,8% sumy przychodów  |
| • Warbud (wynajem żurawi dla budownictwa)                          | 2,6% sumy przychodów  |

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie trzech kwartałów 2022 r. według kraju siedziby odbiorców.

Polska	92,9%
Litwa	3,8%
Czechy	1,6%
Dania	0,6%
Niemcy	0,5%
Norwegia	0,4%
Pozostałe	0,2%
Razem	100,0%

W okresie od stycznia do września 2022 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.

- |  |                      |
|--|----------------------|
| • FTTH Solutions (d. Impel Tech Solutions) (prace budowlane)     | 7,0% sumy przychodów |
| • Lift Up Construction (obsługa żurawi)                          | 4,1% sumy przychodów |
| • PKN Orlen (paliwa)   | 2,3% sumy przychodów |
| • Zakład Ślusarsko-Mechaniczny Żardecki K. (konstrukcje stalowe) | 2,1% sumy przychodów |
| • FB Pio-Bud Koziański P. (obsługa żurawi)                       | 1,9% 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 nieruchomość gruntową zabudowaną budynkiem o charakterze sanatoryjno-wypoczynkowym. Od 2006 r. do początku 2010 r. w obiekcie tym prowadzone były prace remontowo – budowlane mające na celu przebudowę nabytego zaniedbanego budynku w nowoczesny i komfortowy kompleks. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły w 2006 r. umowę o zastępstwo inwestycyjne, która zaangażowała 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. Po tym okresie przyjęto koncepcję preferującą 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. W 2021 r. przeprowadzono prace zabezpieczające obiekt w celu zachowania go w jak najlepszej kondycji.

### **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 GSMR dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A., kluczowym odbiorcą Gastel Prefabrykacja S.A. jest 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 zajmuje około 40% aktywności – pozostała część to projekty pozyskane poza kontraktem GSMR.

### **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 grupę kapitałową 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/GSMR 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 (po-przez spółkę zależną Fonon Sp. z o.o.) oraz Compremum S.A. (d. Pozbud T&R S.A.) z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.).

Wyżej wspomniany kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r. i spółka zajmuje się realizacją i nadzorem w części, która przypadła wykonawczo Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem tym jest zbudowanie około 1 200 obiektów radiowych rozlokowanych wzdłuż 13 tys. km traktacji kolejowej na terenie Polski. Obiektem radiowym jest maszt telekomunikacyjny z kontenerem instalacyjno-technicznym zlokalizowany na wydzielonym (ogrodzonym) terenie z wpięciem go w sieć elektryczną i teletechniczną. Działalność Spółki polega na pozyskaniu pozwoleń na budowę w określonych lokalizacjach, wykonaniu projektów budowlanych obiektów radiowych, wybudowaniu tych obiektów

tów i przekazaniu ich do końcowej certyfikacji po uruchomieniu. Spółka korzysta w tym zakresie z rozległych doświadczeń w budowie sieci i instalacji teletechnicznych działu budownictwa telekomunikacyjnego w Herkules S.A. i dotychczasowych zadań budowlano – montażowych Gastel Prefabrykacja S.A. Oczekiwana wartość przychodów z tego przedsięwzięcia to około 280 mln zł netto. Grupa Kapitałowa Herkules przed zawarciem przedmiotowego kontraktu uczestniczyła w podobnych projektach o znacząco mniejszej skali – m.in. budowa Krajowego Systemu Bezpieczeństwa Morskiego oraz realizacji sieci GSMR wzdłuż jednej z pilotażowych linii kolejowych.

W związku z tym kontraktem i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu I części zaliczki (17,2 mln zł), kredytu obrotowego (17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu II części zaliczki (17,2 mln zł). Dodatkowym zabezpieczeniem powyższej ekspozycji wobec Banku Gospodarstwa Krajowego jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki). Na dzień publikacji niniejszego raportu, ze względu na rozliczenie części zaliczki, gwarancja zwrotu I części zaliczki została zwrócona, a gwarancja II części zaliczki została zredukowana do kwoty 16,2 mln zł.

### 1.9. Realizacja projektu GSM-R

Projekt budowy systemu ERTMS/GSM-R dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei jest najistotniejszym kontraktem realizowanym w Grupie Kapitałowej Herkules. 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. W celu 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.

Proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności. Początkowo głównym problemem były wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego. Później pojawiły się kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz pracami prowadzonymi w ramach innych inwestycji PKP PLK, konieczność dokonywania szeregu uzgodnień różnorodnych inwestycji oraz problemy z prawami do dysponowania terenami kolejowymi. Próbowano reorganizacji procesów i ich usprawnienia od początku towarzyszył niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego oraz Inżyniera Projektu..

Na proces realizacji istotny wpływ miała pandemia SARS-CoV-2 i związane z nią obostrzenia sanitarne. Trzecia jej fala prawie dwukrotnie wydłużyła okres oczekiwania na pozwolenia na budowę ze względu na spowolnienie pracy urzędów i instytucji. Sytuacja ta również istotnie oddziaływała na relacje biznesowe z Zamawiającym i inżynierem Projektu oraz w mniejszym stopniu na podwykonawców i dostawców materiałów i towarów.

Podobny wpływ na wykonanie projektu mają wprowadzane przez lidera Konsorcjum zmiany w planie radiowym, czyli w projekcie pokrycia zasięgiem transmisyjnym terenu inwestycji, który determinuje lokalizację i parametry obiektów radiowych (wysokość wież). Zmiany planu radiowego są przedmiotem rozmów pomiędzy Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. a PKP PLK i dotyczą sposobu zapewnienia pokrycia radiowego sieci kolejowej w drodze realizacji Kontraktu. Lider Konsorcjum zaproponował zmiany, które muszą być w pierwszej kolejności zaakceptowane przez PKP PLK, a następnie uwzględnione w trwających już procesach projektowania i pozyskiwania pozwoleń na budowę, a to skutkuje wydłużeniem procesów projektowych i formalno-prawnych. Zmiany te w zakresie realizowanym przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., wpływają bezpośrednio na proces projektowania i uzyskiwania pozwoleń budowlanych, opóźniając go lub wymuszając wszczynanie ponownych długotrwałych procedur.

Powyższe fakty oraz inne przyczyny natury technicznej są źródłem wielu przeszkód wykonawczych oraz powodują wydłużenie terminu wykonania i znaczny wzrost kosztów nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu. W 2019 r. na etapie realizacji około 6 – 8% zadania, spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oceniła warunki oraz problemy wykonawcze i na dzień 30 września 2019 r. dokonała weryfikacji pierwotnego budżetu kontraktu. Ujęcie zgodnie z zasadą należytej staranności i ostrożności danych finansowych pochodzących z wykonanych wówczas lokalizacji oraz wzięcie pod uwagę wielu przeszkód realizacyjnych ujawniło istotne pogorszenie wyniku finansowego projektu. Wyszacowana strata w wysokości 30,7 mln zł została ujęta jako rezerwa na dzień 30 września 2019 r. i jest rozliczana w okresie realizacji kontraktu proporcjonalnie do zawansowania wykonania.

W reakcji na tak zidentyfikowaną stratę i konieczność zawiązania stosownej rezerwy Grupa Kapitałowa Herkules opracowała plan wsparcia procesu realizacji, by zahamować spadek jego rentowności i poprawić efektywność realizowanych prac. Plan ten zakładał m.in. reorganizację procesów wewnętrznych, pozyskanie kompleksowych podwykonawców na obszerne zakresy prac, zmiany w technologii prowadzenia prac, pozyskanie od Zamawiającego II części zaliczki (17,2 mln zł) i zreorganizowanie zaplecza kredytowego spółki zależnej przy szerokim wsparciu finansującego spółkę zależną Banku Gospodarstwa Krajowego oraz wdrożenie programu finansowania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą z funduszy pozyskiwanych ze środków operacyjnych oraz ze zbycia niewykorzystywanych lub nierentownych aktywów. Plan powyższy został wdrożony i był realizowany.

W kolejnym okresie wspomniane wcześniej problemy nasilały się, a dodatkowo pojawił się spór na linii PKP PLK – Lider Konsorcjum odnośnie systemów LDA, GCA skutkujący odrzucaniem dokumentacji projektowej, co miało istotny wpływ na terminy pozyskiwania pozwoleń na budowę. Warunki te nie sprzyjały budowie obiektów radiowych w sposób kompletny wzdłuż linii kolejowych lecz wymuszały prowadzenie prac punktowo w różnych regionach jednocześnie, co było istotnym czynnikiem kosztotwórczym i miało istotny wpływ na możliwości i tempo rozliczania prac oraz zamrożenie znacznych środków finansowych uzyskiwanych dopiero w drodze certyfikacji danej linii kolejowej. Oczywiście Konsorcjum sukcesywnie składało Zamawiającemu przewidziane Kontraktem i uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia oraz terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za uchybienia, jednak powodowało i powoduje to lukę płynnościową w istotnej wysokości wynikającą z kwot zatrzymanych do momentu uzyskania certyfikacji danej linii kolejowej.

W 2020 r. pojawił się czynnik o niekorzystnym charakterze – pandemia Covid-19, która z jednej strony zamroziła na wiele miesięcy pracę urzędów i innych organów odpowiedzialnych za procesy budowlane, a z drugiej stała się istotnym czynnikiem wzrostu cen materiałów i usług budowlanych o dynamice nieobserwowanej od przynajmniej kilkunastu lat.

Od lutego 2022 r. ma miejsce inwazja rosyjska na Ukrainę, która przyniosła gospodarce szereg zdarzeń o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Rynki spotykają się z istotnymi ograniczeniami surowcowymi, towarowymi i kapitałowymi, co rodzi zupełnie nowe przyczyny niepewności i ryzyka. Wydarzenie to ma znaczący wpływ na sytuację społeczną, polityczną i gospodarczą, nie tylko w regionie, ale także globalnie. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Sytuacja ta odbija się na drastycznych wzrostach cen surowców (głównie ropy naftowej, i stali), materiałów budowlanych i usług i zaburzeniach w dostępności siły roboczej. W kontekście działalności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oznaczało to kolejny silny impuls kosztowy – wzrost cen stali, cementu, transportu, usług wykonawczych, paliw płynnych i innych nośników energii.

Pochodną m.in. pandemii i sytuacji politycznej na Wschodzie Europy jest wyjątkowo silna i dynamiczna inflacja, która w obecnej chwili jest nieprzewidywalna. Jej wpływ jest odczuwalny nie tylko w wolumenie kosztów materiałowo-usługowych czy wynagrodzeń, ale też w silnym wzroście kosztu finansowania zewnętrznego.

Zarówno wpływ pandemii Covid-19, jak i wojny w Ukrainie postrzegany jest przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., jako czynnik kontraktowo zdefiniowanej siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany istniejących rynkowych warunków ekonomicznych. Stan ten został zanotowany do Zamawiającego - w tej sprawie Konsorcjum i Inżynier Projektu złożyli stosowne, sformalizowane powiadomienia – co powinno stanowić istotną argumentację w kontekście negocjacji wynagrodzenia i czasu realizacji.

Jak wspomniano wyżej, Konsorcjum już na wcześniejszym etapie realizacji (przed pandemią) składało Zamawiającemu uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia i terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za wzrost kosztów i wydłużenie czasu realizacji projektu. Inicjatywy te zostały wzmożone po odnotowaniu zaistnienia siły wyższej.

Złożone były przez Wykonawcę roszczenia lub subroszczenia wskazujące na ryzyko wzrostu kosztów i powstania opóźnień w związku z przypadkami wystąpienia siły wyższej (pandemia i wojna).

Równolegle, pismem z maja 2020 r. Wykonawca zwrócił się do Zamawiającego z wnioskiem o przystąpienie do negocjacji Aneksu nr 3 do Kontraktu, który miał precyzować objęte roszczeniami kwestie. W związku z brakiem reakcji Zamawiającego na ww. pismo, Wykonawca w piśmie z listopada 2021 r. wniósł o niezwłoczne podjęcie negocjacji w zakresie zawarcia Aneksu nr 3.

W związku z tym, że każdy z Partnerów Konsorcjum zgłosił odrębne propozycje w zakresie kwestii, które powinny być uregulowane w Aneksie nr 3, Wykonawca podzielił prace nad Aneksem nr 3 na kilka podgrup roboczych, spośród których najistotniejsze znaczenie dla Konsorcjum miała podgrupa dot. roszczeń finansowych Wykonawcy. Projekt Aneksu nr 3 został przekazany Zamawiającemu w lutym 2022 r.

W związku z brakiem postępów w zakresie negocjacji nad Aneksem nr 3, Wykonawca poszukując alternatywnych sposobów na zminimalizowanie straty ponoszonej w związku z realizacją Kontraktu, zwrócił się do Zamawiającego z propozycją tymczasowej zmiany RCO (schemat precyzujący podział wynagrodzenia na poszczególne procesy i zakresy) w celu przeciwdziałania wzrostom cen wywołanych wojną na Ukrainie i pandemią Covid-19 poprzez tymczasowe zwiększenie wynagrodzenia dla pozycji w RCO dotyczących poszczególnych Zakresów Prac, odrębnie dla Partnerów Konsorcjum – bez wpływu na wynagrodzenie Partnera jak również bez zmiany ryczałtowej kwoty kontraktowej Wykonawcy. Konsorcjum przedstawiło także projekt kompleksowej zmiany rozliczenia zaliczki, której spłata w nowym trybie stanowiłaby mniejsze obciążenie dla bieżącego cash flow Wykonawcy i byłaby rozliczana w dłuższym okresie do końca trwania projektu, ale bez ryzyka niezwrócenia należnych Zamawiającemu kwot.

W czerwcu 2022 r. Wykonawca przedłożył Zamawiającemu pełne szczegółowe roszczenie w zakresie Czasu na Ukończenie zastrzegając, że roszczenie finansowe związane ze skutkami pandemii Covid-19 będzie przedmiotem odrębnego roszczenia ostatecznego. W ramach roszczenia ostatecznego – co do czasu na ukończenie w związku z wybuchem pandemii Covid-19 Wykonawca wskazał, że jest uprawniony do wydłużenia terminów realizacji Kontraktu o ponad 12 miesięcy, co zostało precyzyjnie uzasadnione w treści pisma i w załączonej dokumentacji. Jednocześnie, Wykonawca zadeklarował, że w przypadku, gdyby Inżynier Projektu chciał już na obecnym etapie rozstrzygnąć także roszczenie finansowe związane z pandemią COVID-19, jest w stanie w wyznaczonym terminie przedstawić oraz udokumentować swoje roszczenie i przedstawić odpowiednie wyliczenia.

Wobec pogłębiającej się ekspozycji Konsorcjum na negatywne i nakładające się na siebie skutki finansowe nabywania materiałów budowlanych po rażąco wygórowanych cenach, stanowiących z jednej strony konsekwencję pandemii COVID-19, a z drugiej – wojny w Ukrainie, w czerwcu 2022 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum najmocniej odczuwający skutki wzrostu cen materiałów budowlanych, zwróciła się do Zamawiającego z wezwaniem do: (i) wyodrębnienia z procesu negocjacji Aneksu nr 3 kwestii wzrostu kosztów realizacji Kontraktu w związku z wojną w Ukrainie oraz (ii) ustosunkowania się do przedstawionej przez Konsorcjum propozycji w zakresie tymczasowej zmiany RCO od najbliższego miesięcznego procesu rozliczeniowego.



Wobec braku ustosunkowania się przez obowiązanego do ww. wniosku, Spółka poinformowała Zamawiającego, że brak reakcji na kierowane przez Konsorcjum żądania niezwłocznego zawarcia aneksu w zakresie kosztów realizacji Kontraktu stanowi przejaw braku współdziałania Zamawiającego w wykonaniu Kontraktu.

W międzyczasie w przekazywanej Zamawiającemu korespondencji ujmowane były propozycje indeksacji wynagrodzenia kontraktowego oparte na zapisach Kontraktu, który zawiera taką możliwość. Propozycje te były opracowane m.in. przy pomocy bazy informacyjnej Intercenbud.pl oraz przy pomocy interpretacyjnej Instytutu Infrastruktury, Transportu i Mobilności Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie i ekspertów z CAS Sp. z o.o. (usługi konsultingowe), a nawet wyliczone w jednym z wariantów na bazie metodycznej zalecanej przez Zamawiającego. Warto podkreślić, że możliwość waloryzacji kwoty kontraktowej wynika nie tylko z treści samego Kontraktu, ale też interpretacji Urzędu Zamówień Publicznych i zaleceń Prokuratury Generalnej w zakresie waloryzacji kontraktów przez Skarb Państwa. Żadna z powyższych inicjatyw nie spotkała się z aprobatą ze strony Zamawiającego.

Jednocześnie wraz z kolejnymi roszczeniami finansowymi i wzrostem oddziaływania opisanych wcześniej niekorzystnych czynników rynkowych ewoluowała propozycja terminu na ukończenie. Do wybuchu wojny w Ukrainie wszelkie racjonalne przesłanki wskazywały na możliwość finalizacji prac w grudniu 2024 r. Obecnie po analizach opóźnień opisanych wcześniej, Lider Konsorcjum uwzględniając dodatkowo konieczność zagęszczenia sygnału (co się wiąże z wybudowaniem dodatkowych obiektów) i związanym z tym czasem na wykonanie projektów, uzyskanie pozwoleń oraz fizyczne wybudowanie obiektów radiowych, a także uwzględniając czas niezbędny na certyfikację systemu określa obecnie tę datę na kwiecień 2026 r. przy czym żaden z tych terminów nie został kontraktowo usankcjonowany.

Należy zwrócić uwagę, że większość inicjatyw przedsięwziętych przez Wykonawcę wobec Zamawiającego lub samodzielnie przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., mających na celu uzdrowienie sytuacji kontraktowej nie spotkało się z aprobatą, pozostało bez odpowiedzi lub zostało zanegowane przez Zamawiającego. Trzeba podkreślić, że zawsze propozycje Konsorcjum znajdowały oparcie w treści zawartej umowy, w przepisach obowiązującego prawa, a także o niezależne źródła danych, autorytety naukowe czy formalne stanowiska urzędów (Urząd Zamówień Publicznych, Prokuratura Generalna RP).

W obliczu rosnących kosztów i perspektywy wydłużenia projektu, Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podjął decyzję, by na 31 grudnia 2021 r. zwiększyć rezerwę na przyszłą stratę na projekcie o 9 mln zł (pod wpływem czynników występujących do przełomu 2021/2022). Prace wykonawcze były kontynuowane w 2022 r. z perspektywą zawarcia Aneksu nr 3, gdyż wokół tego dokumentu toczyły się negocjacje. W kolejnych okresach pojawiały się czynniki, które w znaczący sposób ukształtowały perspektywę i budżet realizacyjny. Zmiana warunków rynkowych spowodowana w głównej mierze wojną na Ukrainie, estymowane wydłużenie czasu realizacji, drastyczny wzrost stóp procentowych w konfrontacji z niewzruszoną postawą Zamawiającego w kontekście zmian wynagrodzenia stanowiły główne elementy, które stały u podstaw zmian budżetu kontraktu GSMR.

Ze względu na powyższe zaistniała konieczność ponownego przeszacowania budżetu projektu, a czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to przede wszystkim:

- szacowany wzrost kosztów operacyjnych spowodowany drastycznym wzrostem cen surowców, materiałów i usług budowlanych wynikający przede wszystkim z pandemii Covid-19 oraz agresji rosyjskiej w Ukrainie, czyli będący efektem zdarzeń stanowiących nadzwyczajną zmianę stosunków gospodarczych,
- szacowane wydłużenie czasu realizacji wpływające na istotny przyrost kosztów administracyjnych i finansowych (dłuższy okres administracyjnej i finansowej obsługi projektu),
- spowodowany nadzwyczajną inflacją wzrost stóp procentowych, który przekłada się na znaczące zwiększenie kosztów obsługi finansowej.

Równolegle do wskazanego powyżej wzrostu kosztów, nie nastąpiła jakakolwiek zmiana wynagrodzenia kontraktowego, która postulowana była przez Konsorcjum Wykonawcze, m.in. propozycją Aneksu nr. 3. Pomimo przeprowadzenia szeregu działań przez Konsorcjum Wykonawcze oraz przez samą Spółkę zależną, nie nastąpiła również

żadna waloryzacja wynagrodzenia, która wprost wynika z treści Kontraktu lub uwarunkowań wystąpienia nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych. W związku z powyższym aktualizacja budżetu stała się uzasadniona. W jej wyniku spółka zaleźna pogłębiła szacowaną stratę na Kontrakcie o 29,9 mln zł. Aktualizacja budżetu miała miejsce 21 września 2022 r., a jej skutki odniesiono do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1. połowę 2022 r.

Z uwagi na powyższe i po wyczerpaniu wszelkich możliwych dróg porozumienia z Zamawiającym, zarówno w trybie indywidualnym, jak i w ramach Konsorcjum, Zarząd Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Działania sanacyjne mają być ukierunkowane na zmianę warunków realizacji Kontraktu z Zamawiającym oraz w relacji z Konsorcjum i ukształtowanie pozycji Spółki jako wykonawcy na rynkowych zasadach. Warto w tym miejscu podkreślić, że Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. posiada potencjał intelektualny, zasoby personalne, doświadczenie, know-how i bazę podwykonawców dla celów realizacji projektu GSMR, a spółka z grupy kapitałowej – Gastel Prefabrykacja S.A., jest istotnym, certyfikowanym i wiodącym na polskim rynku dostawcą niezbędnych komponentów prefabrykowanych (wieże strunobetonowe, kontenery prefabrykowane). Należy zastrzec także, że Herkules S.A., pomimo tego, że nie ma już możliwości kontynuacji wspierania finansowego i operacyjnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji kontraktu GSMR w jego dotychczasowym kształcie, to jest w stanie wspierać proces sanacji spółki zależnej. Podstawowy biznes spółki dominującej jest efektywny i generuje dodatnie przepływy gotówkowe.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za 3. kwartał 2022 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się jak w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
VALUE FIZ Subfundusz 1	11 255 942	32,99%	11 255 942	32,99%
Willet Sp. z o.o.	4 223 531	12,38%	4 223 531	12,38%
Pozostali	18 639 632	54,63%	18 639 632	54,63%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105	100,00%	34 119 105	100,00%

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

Zgodnie z otrzymanymi od osób zarządzających i nadzorujących Herkules S.A. informacjami, poniżej wskazuje się stan posiadania akcji Spółki przez te osoby, na dzień opublikowania raportu za 1. kwartał 2022 r. i na dzień publikacji sprawozdania okresowego za 3. kwartał 2022 r.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2022	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2022	Zmiana
<b>osoby zarządzające</b>				
Mariusz Zawisza	Prezes Zarządu	0	0	0
Mateusz Rychlewski	Wiceprezes Zarządu	11 600	11 600	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
<b>osoby nadzorujące</b>				
Piotr Kwaśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	45 279	66 737	+ 21 458
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	9 000	18 000	+ 9 000
Paweł Chołota*	Członek Rady Nadzorczej	-	41 297	-
Leszek Kukawski*	Członek Rady Nadzorczej	-	0	-
Michał Stalmach*	Członek Rady Nadzorczej	-	0	-

\* - wskazane osoby nie pełniły funkcji w organach Spółki w dniu publikacji raportu QSr 1/2022

## 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 Grupy Kapitałowej Herkules za 2021 r. w dniu 29 kwietnia 2022 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

### 2.2. Założenie kontynuacji działalności.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jednakże występuję znacząca niepewność, która może prowadzić do poważnych wątpliwości co do kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki rozpoznaje istotne ryzyko w tym względzie z uwagi na wskazane poniżej kwestie związane z działalnością spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. oraz istnieniem zabezpieczeń dla tej działalności opartej na poręczeniu i aktywach Herkules S.A.

Spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jako członek Konsorcjum Wykonawczego złożonego z Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. (lider Konsorcjum), SPC-2 Sp. z o.o. (własność Compreum S.A.) oraz Fonon Sp. z o.o. (własność Wasko S.A.) realizuje Kontrakt dotyczący budowy systemu telekomunikacyjnego GSMR na zlecenie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. zawarty w marcu 2018 r. W celu wykonania kontraktu spółka zależna pozyskała gwarancję należytego wykonania na rzecz zamawiającego (34,3 mln zł), gwarancję zwrotu I część zaliczki (17,2 mln zł) oraz kredyt obrotowy (17,5 mln zł). Wszystkie powyższe produkty zostały udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, a ich zabezpieczeniem jest poręczenie spółki dominującej za zobowiązanie spółki zależnej, a także zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki). W zakresie Spółki leży budowa położnych wzdłuż linii kolejowych około 1200 obiektów radiowych składających się masztu telekomunikacyjnego i kontenera technicznego na zagospodarowanym i wygradzonym podłożu. Termin realizacji umowy został wskazany na maj 2023 r.

Na skutek wykrycia w początkowej fazie realizacji szeregu problemów organizacyjnych, technicznych i prawnych, w końcu 2019 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wyszacowała stratę na swoim zakresie tego projektu w wysokości 30,7 mln zł. W reakcji na tak zidentyfikowaną stratę i konieczność zawiązania stosownej rezerwy Grupa Kapitałowa Herkules opracowała plan wsparcia procesu realizacji, by zahamować spadek jego rentowności i poprawić efektywność realizowanych prac. Plan ten zakładał m.in. reorganizację procesów wewnętrznych, pozyskanie kompleksowych podwykonawców na obszerne zakresy prac, zmiany w technologii prowadzenia prac, pozyskanie od Zamawiającego II części zaliczki (17,2 mln zł) i zreorganizowanie zaplecza kredytowego spółki zależnej przy szerokim wsparciu finansującego spółkę zależną Banku Gospodarstwa Krajowego oraz wdrożenie programu finansowania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą z funduszy pozyskiwanych ze środków operacyjnych

oraz ze zbycia niewykorzystywanych lub nierentownych aktywów. Plan powyższy został wdrożony i był realizowany. Przy założeniu względnej stabilności cen w sektorze budowlanym miał realną szansę powodzenia, by zakończyć projekt z określonym powyższą prognozą wynikiem finansowym.

W trakcie prowadzenia prac pojawiały się kolejne czynniki, które spowodowały konieczność wydłużenia terminu realizacji, jak np. mnogość kolizji z kolejową infrastrukturą, trudności w prowadzeniu uzgodnień z innymi inwestycjami grupy PKP, brak praw Zamawiającego do dysponowania nieruchomościami, zmiany w planie radiowym wymuszające zmiany lokacji obiektów radiowych, konieczność ponawiania pełnych procesów budowlanych dla zmienionych lokacji, nie rozwiązane spory na linii PKP PLK – Lider Konsorcjum odnośnie systemów LDA, GCA skutkujące odrzucaniem dokumentacji projektowej co miało istotny wpływ na terminy pozyskiwania pozwoleń na budowę. Warunki te nie sprzyjały budowie obiektów radiowych konsekwentnie według linii kolejowych lecz wymuszały prowadzenie prac punktowo w różnych regionach jednocześnie, co było istotnym czynnikiem kosztotwórczym i miało istotny wpływ na możliwości i tempo rozliczania prac oraz zamrożenie znacznych środków finansowych uzyskiwanych na drodze certyfikacji danej linii kolejowej. Oczywiście Konsorcjum sukcesywnie składało Zamawiającemu przewidziane Kontraktem i uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia oraz terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za uchybienia, jednak powodowało i powoduje to lukę płynnościową w istotnej wysokości wynikającą z kwot zatrzymanych do momentu uzyskania certyfikacji danej linii kolejowej.

W 2020 r. pojawił się kolejny czynnik o niekorzystnym charakterze – pandemia Covid-19, która z jednej strony zamroziła na wiele miesięcy pracę urzędów i innych organów odpowiedzialnych za procesy budowlane, a z drugiej stała się istotnym czynnikiem wzrostu cen materiałów i usług budowlanych o dynamice nieobserwowanej od przynajmniej kilkunastu lat.

Od lutego 2022 r. ma miejsce inwazja rosyjska na Ukrainę, która przyniosła gospodarce szereg zdarzeń o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Rynki spotykają się z istotnymi ograniczeniami surowcowymi, towarowymi i kapitałowymi, co rodzi zupełnie nowe przyczyny niepewności i ryzyka. Wydarzenie to ma znaczący wpływ na sytuację społeczną, polityczną i gospodarczą, nie tylko w regionie, ale także globalnie. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Sytuacja ta odbija się na drastycznych wzrostach cen surowców (głównie ropy naftowej i stali), materiałów budowlanych i usług i zaburzeniach w dostępności siły roboczej. W kontekście działalności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oznacza to kolejny silny impuls kosztowy – wzrost cen stali, cementu, transportu, usług wykonawczych.

Pochodną m.in. pandemii i sytuacji politycznej na Wschodzie Europy jest wyjątkowo silna i dynamiczna inflacja, która w obecnej chwili jest nieprzewidywalna. Jej wpływ jest odczuwalny nie tylko w wolumenie kosztów materiałowo-usługowych czy wynagrodzeń, ale też w silnym wzroście kosztu finansowania zewnętrznego.

Zarówno wpływ pandemii Covid-19, jak i wojny w Ukrainie postrzegany jest przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o., jako czynnik kontraktowo zdefiniowanej siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany istniejących rynkowych warunków ekonomicznych. Stan ten został zanotyfikowany do Zamawiającego - w tej sprawie Konsorcjum i Inżynier Projektu złożyli stosowne, sformalizowane powiadomienia. Oznacza to, że otwarta powinna być droga do renegotjacji Kontraktu w zakresie wynagrodzenia i terminu na ukończenie.

Jak wspomniano wyżej, Konsorcjum już na wcześniejszym etapie realizacji (przed pandemią) składało Zamawiającemu uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia i terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za wzrost kosztów i wydłużenie czasu realizacji projektu. Inicjatywy te zostały wzmoczone po odnotowaniu zaistnienia siły wyższej.

Złożone były przez Wykonawcę roszczenia lub subroszczenia wskazujące na ryzyko wzrostu kosztów i powstania opóźnień w związku z przypadkami wystąpienia siły wyższej (pandemia i wojna).

Równoległe, pismem z maja 2020 r. Wykonawca zwrócił się do Zamawiającego z wnioskiem o przystąpienie do negocjacji Aneksu nr 3 do Kontraktu, który miał precyzować objęte roszczeniami kwestie. W związku z brakiem reakcji Zamawiającego na ww. pismo, Wykonawca w piśmie z listopada 2021 r. wniósł o niezwłoczne podjęcie negocjacji w zakresie zawarcia Aneksu nr 3.

W związku z tym, że każdy z Partnerów Konsorcjum zgłosił odrębne propozycje w zakresie kwestii, które powinny być uregulowane w Aneksie nr 3, Wykonawca podzielił prace nad Aneksem nr 3 na kilka podgrup roboczych, spośród których najistotniejsze znaczenie dla Konsorcjum miała podgrupa dot. roszczeń finansowych Wykonawcy. Projekt Aneksu nr 3 został przekazany Zamawiającemu w lutym 2022 r.

W związku z brakiem postępów w zakresie negocjacji nad Aneksem nr 3, Wykonawca poszukując alternatywnych sposobów na zminimalizowanie straty ponoszonej w związku z realizacją Kontraktu, zwrócił się do Zamawiającego z propozycją tymczasowej zmiany RCO (schemat precyzujący podział wynagrodzenia na poszczególne procesy i zakresy) w celu przeciwdziałania wzrostom cen wywołanych wojną na Ukrainie i pandemią Covid-19 poprzez tymczasowe zwiększenie wynagrodzenia dla pozycji w RCO dotyczących poszczególnych Zakresów Prac, odrębnie dla Partnerów Konsorcjum – bez wpływu na wynagrodzenie Partnera jak również bez zmiany ryczałtowej kwoty kontraktowej Wykonawcy. Konsorcjum przedstawiło także projekt kompleksowej zmiany rozliczenia zaliczki, której spłata w nowym trybie stanowiłaby mniejsze obciążenie dla bieżącego cash flow Wykonawcy i byłaby rozliczana w dłuższym okresie do końca trwania projektu, ale bez ryzyka niezwrócenia należnych Zamawiającemu kwot.

W czerwcu 2022 r. Wykonawca przedłożył Zamawiającemu pełne szczegółowe roszczenie w zakresie Czasu na Ukończenie zastrzegając, że roszczenie finansowe związane ze skutkami pandemii Covid-19 będzie przedmiotem odrębnego roszczenia ostatecznego. W ramach roszczenia ostatecznego – co do czasu na ukończenie w związku z wybuchem pandemii Covid-19 Wykonawca wskazał, że jest uprawniony do wydłużenia terminów realizacji Kontraktu o ponad 12 miesięcy, co zostało precyzyjnie uzasadnione w treści pisma i w załączonej dokumentacji. Jednocześnie, Wykonawca zadeklarował, że w przypadku, gdyby Inżynier Projektu chciał już na obecnym etapie rozstrzygnąć także roszczenie finansowe związane z pandemią COVID-19, jest w stanie w wyznaczonym terminie przedstawić oraz udokumentować swoje roszczenie i przedstawić odpowiednie wyliczenia.

Wobec pogłębiającej się ekspozycji Konsorcjum na negatywne i nakładające się na siebie skutki finansowe nabywania materiałów budowlanych po rażąco wygórowanych cenach, stanowiących z jednej strony konsekwencję pandemii COVID-19, a z drugiej – wojny w Ukrainie, w czerwcu 2022 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum najmocniej odczuwający skutki wzrostu cen materiałów budowlanych, zwróciła się do Zamawiającego z wezwaniem do: (i) wyodrębnienia z procesu negocjacji Aneksu nr 3 kwestii wzrostu kosztów realizacji Kontraktu w związku z wojną w Ukrainie oraz (ii) ustosunkowania się do przedstawionej przez Konsorcjum propozycji w zakresie tymczasowej zmiany RCO od najbliższego miesięcznego procesu rozliczeniowego.

Wobec braku ustosunkowania się przez obowiązanego do ww. wniosku, Spółka poinformowała Zamawiającego, że brak reakcji na kierowane przez Konsorcjum żądania niezwłocznego zawarcia aneksu w zakresie kosztów realizacji Kontraktu stanowi przejaw braku współdziałania Zamawiającego w wykonaniu Kontraktu.

W międzyczasie w przekazywanej Zamawiającemu korespondencji ujmowane były propozycje indeksacji wynagrodzenia kontraktowego oparte na zapisach Kontraktu, który zawiera taką możliwość. Propozycje te były opracowane m.in. przy pomocy bazy informacyjnej Intercenbud.pl oraz przy pomocy interpretacyjnej Instytutu Infrastruktury, Transportu i Mobilności Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie i ekspertów z CAS Sp. z o.o. (usługi konsultingowe), a nawet wyliczone w jednym z wariantów na bazie metodycznej zaleconej przez Zamawiającego. Warto podkreślić, że możliwość rewaloryzacji kwoty kontraktowej wynika nie tylko z treści samego Kontraktu, ale też interpretacji Urzędu Zamówień Publicznych i zaleceń Prokuratury Generalnej w zakresie waloryzacji kontraktów przez Skarb Państwa. Żadna z powyższych inicjatyw nie spotkała się z aprobatą ze strony Zamawiającego.

Jednocześnie wraz z kolejnymi roszczeniami finansowymi i wzrostem oddziaływania opisanych wcześniej niekorzystnych czynników rynkowych ewoluowała propozycja terminu na ukończenie. Do wybuchu wojny w Ukrainie wszelkie racjonalne przesłanki wskazywały na możliwość finalizacji prac w grudniu 2024 r. Obecnie po analizach

opóźnień opisanych wcześniej, Lider Konsorcjum uwzględniając dodatkowo konieczność zagęszczenia sygnału (co się wiąże z wybudowaniem dodatkowych obiektów) i związanym z tym czasem na wykonanie projektów, uzyskanie pozwoleń oraz fizyczne wybudowanie obiektów radiowych, a także uwzględniając czas niezbędny na certyfikację systemu określa tę datę na dzień dzisiejszy na kwiecień 2026 r. przy czym żaden z tych terminów nie został kontraktowo usankcjonowany.

Należy zwrócić uwagę, że większość inicjatyw przedsięwziętych przez Wykonawcę wobec Zamawiającego lub samodzielnie przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., mających na celu uzdrowienie sytuacji kontraktowej nie spotkało się z aprobatą, pozostało bez odpowiedzi lub zostało zanegowane przez Zamawiającego. Trzeba podkreślić, że zawsze propozycje Konsorcjum znajdowały oparcie w treści zawartej umowy, w przepisach obowiązującego prawa, a także o niezależne źródła danych, autorytety naukowe czy formalne stanowiska urzędów (Urząd Zamówień Publicznych, Prokuratura Generalna RP).

W obliczu rosnących kosztów i perspektywy wydłużenia projektu, Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podjął decyzję, by na 31 grudnia 2021 r. zwiększyć rezerwę na przyszłą stratę na projekcie o 9 mln zł (pod wpływem czynników występujących do przełomu 2021/2022). Prace wykonawcze były kontynuowane w 2022 r. z perspektywą zawarcia Aneksu nr 3, gdyż wokół tego dokumentu toczyły się negocjacje.

W kolejnych okresach pojawiały się czynniki, które w znaczący sposób ukształtowały perspektywę i budżet realizacyjny. Zmiana warunków rynkowych spowodowana w głównej mierze wojną na Ukrainie, estymowane wydłużenie czasu realizacji, drastyczny wzrost stóp procentowych w konfrontacji z niewzruszoną postawą Zamawiającego w kontekście zmian wynagrodzenia stanowiły główne elementy, które stały u podstaw kolejnej zmiany budżetu kontraktu GSMR dokonanej we wrześniu 2022 r., która zwiększyła szacowaną stratę na projekcie o 29,9 mln zł.

Charakterystyka stanu obecnego, w którym znajduje się spółka zależna to:

- projekt w stadium zaawansowania operacyjnego około 50%,
- poniesione dotychczas straty wpływające istotnie na przepływy Herkules S.A.,
- niekontrolowane czynniki wzrostu kosztów wykonawstwa o trudnym niemożliwym do przewidzenia pułapie,
- nieokreślony horyzont czasowy zakończenia projektu,
- niemożliwy do bliższego oszacowania (ze względu na brak terminu) przyrost kosztów administracyjnych i finansowych,
- trudny do wyszacowania wolumen kosztów finansowych ze względu na dynamiczne wzrosty stóp procentowych,
- brak współdziałania i uwzględnienia aktualnej sytuacji gospodarczej w postawie negocjacyjnej Zamawiającego (kontrakt zawarty został w 2018 roku na warunkach oferty z roku 2017).

Z uwagi na powyższe i po wyczerpaniu wszelkich możliwych dróg porozumienia z Zamawiającym, zarówno w trybie indywidualnym, jak i w ramach Konsorcjum, Zarząd Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Działania sanacyjne mają być ukierunkowane na zmianę warunków realizacji Kontraktu z Zamawiającym oraz w relacji z Konsorcjum i ukształtowanie nowej pozycji Spółki jako wykonawcy na rynkowych zasadach. Warto w tym miejscu podkreślić, że Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. posiada potencjał intelektualny, zasoby personalne, doświadczenie, know-how i bazę podwykonawców dla celów realizacji projektu GSMR, a spółka z grupy kapitałowej – Gastel Prefabrykacja S.A., jest istotnym, certyfikowanym i wiodącym na polskim rynku dostawcą niezbędnych komponentów prefabrykowanych (wieże strunobetonowe, kontenery prefabrykowane).

Ze względu na fakt, że reakcja Zamawiającego na powyższe zdarzenie jest trudna do przewidzenia, istnieje istotne ryzyko wykorzystania przez niego złożonych gwarancji zabezpieczających wydanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Skutkiem tego kroku może być skorzystanie Banku z zabezpieczenia tej ekspozycji w postaci poręczenia Herkules S.A. Obecnie na ekspozycję tę składa się wartość gwarancji należytego wykonania 34,3 mln zł, wartość gwarancji zwrotu zaliczki 16,2 mln zł oraz wartość limitu kredytu obrotowego 17,5 mln zł. Kwoty powyższe mogą być przedmiotem roszczenia Banku i Herkules S.A. jest gotowa na współdziałanie w celu restrukturyzacji długu. Niemniej ze względu na niepewność w kwestii dalszego postępowania Zamawiającego w kontrakcie GSMR i Banku Gospodarstwa Krajowego względem Herkules S.A. i istotną kwotę zobowiązania warunkowego, Zarząd spółki dominującej postrzega obecną sytuację jako przesłankę zagrożenia kontynuacji działalności.

### **2.3. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za 3. kwartał 2022 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2022 r. i od 1 stycznia do 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r. i 30 września 2021 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2022 r. i od 1 stycznia do 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 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.

### **2.4. 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 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2021 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 30.09.2022	4,6880 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2022	4,8698 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021	4,5585 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2021	4,6329 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2021	4,5994 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 30.09.2022	4,5756 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 30.09.2022	4,8698 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021	4,4805 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021	4,6603 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2022	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2022	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży	115 194	113 455	24 572	24 889
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-20 272	5 215	-4 324	1 144
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-27 601	3 717	-5 888	815
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-28 299	3 073	-6 036	674
EBITDA	-5 773	19 703	-1 231	4 322
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 504	-3 731	747	-818
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	6 454	-37	1 377	-8
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-16 686	-16 923	-3 559	-3 712
Przepływy pieniężne razem	-6 677	-21 029	-1 424	-4 613
Środki pieniężne na koniec okresu	3 859	12 731	792	2 748
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,83	0,09	-0,18	0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
<b>Aktywa razem</b>	<b>354 360</b>	<b>349 053</b>	<b>72 767</b>	<b>75 891</b>
Aktywa trwałe	252 121	241 376	51 772	52 480
Aktywa obrotowe	102 239	107 677	20 994	23 411
<b>Pasywa razem</b>	<b>354 360</b>	<b>349 053</b>	<b>72 767</b>	<b>75 891</b>
Kapitał własny	125 511	153 812	25 773	33 442
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 012	14 836
Zobowiązania i rezerwy	228 848	195 241	46 993	42 449

## 2.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 2.5.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>42 291</b>	<b>115 194</b>	<b>40 910</b>	<b>113 455</b>
<b>B</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>39 183</b>	<b>137 598</b>	<b>38 552</b>	<b>111 404</b>
1	Amortyzacja	4 948	14 499	4 795	14 488
2	Zużycie materiałów i energii	8 388	19 496	7 509	22 404
3	Usługi obce	19 082	50 094	18 140	48 921
4	Podatki i opłaty	252	693	293	829
5	Koszty świadczeń pracowniczych	7 440	24 366	7 258	21 678
6	Pozostałe koszty rodzajowe	-298	29 530	1 808	4 697
7	Zmiana stanu produktów	-754	-3 348	-1 764	-3 376
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125	2 268	513	1 763
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>3 108</b>	<b>-22 404</b>	<b>2 358</b>	<b>2 051</b>
9	Pozostałe przychody operacyjne	864	17 524	834	3 604
10	Pozostałe koszty operacyjne	-24	15 392	48	440
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 996</b>	<b>-20 272</b>	<b>3 144</b>	<b>5 215</b>
D	Przychody finansowe	1 281	2 951	-74	1 189
E	Koszty finansowe	3 481	10 280	1 023	2 687
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 796</b>	<b>-27 601</b>	<b>2 047</b>	<b>3 717</b>
G	Podatek dochodowy	287	700	531	646
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 509	-28 301	1 516	3 071
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 509</b>	<b>-28 301</b>	<b>1 516</b>	<b>3 071</b>
K	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
L	Całkowite dochody razem	1 509	-28 301	1 516	3 071
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	-1	-2	-1	-2
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	1 510	-28 299	1 517	3 073

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,04	-0,83	0,04	0,09
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	-0,83	0,04	0,09

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,04	-0,83	0,04	0,09
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	-0,83	0,04	0,09

## 2.5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2022 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>	<b>252 121</b>	<b>232 968</b>	<b>241 376</b>	<b>244 658</b>
1	Wartości niematerialne	280	304	350	414
2	Rzeczowe aktywa trwałe	238 473	219 299	227 615	231 055
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
5	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
7	Należności długoterminowe	655	652	698	476
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	655	652	698	476
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>102 239</b>	<b>95 423</b>	<b>107 677</b>	<b>104 467</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>101 605</b>	<b>94 786</b>	<b>107 034</b>	<b>103 821</b>
1	Zapasy	13 999	13 399	10 766	10 473
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 966	42 362	37 449	35 492
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	3 857	3 320	3 470	4 584
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	757	962	840	630
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	37 024	32 789	47 287	44 351
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	156	144
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	3 859	5 274	10 536	12 731
<b>B</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>634</b>	<b>637</b>	<b>643</b>	<b>646</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>354 360</b>	<b>328 391</b>	<b>349 053</b>	<b>349 125</b>

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>125 511</b>	<b>124 002</b>	<b>153 812</b>	<b>156 230</b>
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	125 479	123 969	153 778	156 196
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0	0
3	Agio	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	-2 700	-4 210	25 599	28 017
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-28 299</i>	<i>-29 809</i>	<i>655</i>	<i>3 073</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	<b>32</b>	<b>33</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>228 848</b>	<b>204 388</b>	<b>195 241</b>	<b>192 895</b>
<b>A</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>106 678</b>	<b>82 494</b>	<b>70 601</b>	<b>80 212</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 418	19 752	20 066	19 803
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	253	253	300
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	25 393	28 576	16 011	15 262
3	Kredyty i pożyczki	5 980	6 205	2 879	3 293
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	48 714	21 641	23 267	32 925
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	5 920	6 067	8 125	8 629
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>5 920</i>	<i>6 067</i>	<i>8 125</i>	<i>8 629</i>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>122 170</b>	<b>121 894</b>	<b>124 640</b>	<b>112 683</b>
<b>B1</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>122 170</b>	<b>121 894</b>	<b>124 640</b>	<b>112 683</b>
1	Kredyty i pożyczki	32 933	31 457	25 971	23 219
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	26 241	30 162	38 993	32 378
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	39	39	16
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 762	60 026	59 354	57 049
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 016</i>	<i>1 454</i>	<i>1 386</i>	<i>1 312</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 934</i>	<i>2 293</i>	<i>1 772</i>	<i>1 994</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	195	210	283	21
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0	0
<b>B2</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>354 360</b>	<b>328 391</b>	<b>349 053</b>	<b>349 125</b>

### 2.5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

Lp.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
<b>I</b>	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 796</b>	<b>-27 601</b>	<b>2 046</b>	<b>3 717</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>-333</b>	<b>31 457</b>	<b>4 367</b>	<b>-7 602</b>
1	Amortyzacja	4 948	14 499	4 795	14 488
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	1 735	2 235	946	399
3	Przychody z tytułu odsetek	0	0	-131	-475
4	Koszty z tytułu odsetek	2 571	5 282	699	2 238
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-551	300	-40	-6 064
7	Zmiana stanu rezerw	415	1 298	-2 064	-6 282
8	Zmiana stanu zapasów	-600	-3 233	-515	-2 591
9	Zmiana stanu należności	-7 637	1 872	-1 096	-7 085
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 214	9 204	1 773	-2 230
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0	0
12	Inne korekty	0	0	0	0
<b>III</b>	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>1 463</b>	<b>3 856</b>	<b>6 413</b>	<b>-3 885</b>
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	568	-352	506	154
<b>IV</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>2 031</b>	<b>3 504</b>	<b>6 919</b>	<b>-3 731</b>
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	3 211	8 787	1 030	2 819
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	3 985	-2 333	-1 263	-2 871
3	Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	0	0	15
4	Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	50	0	80	0
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>7 246</b>	<b>6 454</b>	<b>-153</b>	<b>-37</b>
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	1 536	11 628	305	305
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-300	-1 631	1 752	-4 509
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-9 397	-21 467	-3 633	-10 543
4	Spłata odsetek	-2 549	-5 216	-677	-2 176
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>-10 710</b>	<b>-16 686</b>	<b>-2 253</b>	<b>-16 923</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)</b>	<b>-1 433</b>	<b>-6 728</b>	<b>4 513</b>	<b>-20 691</b>
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18	51	104	-338
<b>E</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-1 415</b>	<b>-6 677</b>	<b>4 617</b>	<b>-21 029</b>
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 274	10 536	8 114	33 760
G	Środki pieniężne na koniec okresu	3 859	3 859	12 731	12 731
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## 2.5.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

trzy miesiące zakończone 30.09.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>-4 210</b>	<b>123 969</b>	<b>33</b>	<b>124 002</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>-4 210</b>	<b>123 969</b>	<b>33</b>	<b>124 002</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	1 509	1 509	-1	1 508
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	1 510	1 510	-1	1 509
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	1 510	1 510	-1	1 509
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>-2 700</b>	<b>125 479</b>	<b>32</b>	<b>125 511</b>

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>25 599</b>	<b>153 778</b>	<b>34</b>	<b>153 812</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>25 599</b>	<b>153 778</b>	<b>34</b>	<b>153 812</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	-28 299	-28 299	-2	-28 301
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-28 299	-28 299	-2	-28 301
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	-28 299	-28 299	-2	-28 301
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>-2 700</b>	<b>125 479</b>	<b>32</b>	<b>125 511</b>

## dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>24 944</b>	<b>153 123</b>	<b>36</b>	<b>153 159</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>24 944</b>	<b>153 123</b>	<b>36</b>	<b>153 159</b>
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	655	655	-2	653
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	655	655	-2	653
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	655	655	-2	653
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>25 599</b>	<b>153 778</b>	<b>34</b>	<b>153 812</b>

## dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>24 944</b>	<b>153 123</b>	<b>36</b>	<b>153 159</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>24 944</b>	<b>153 123</b>	<b>36</b>	<b>153 159</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	3 073	3 073	-2	3 071
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	3 073	3 073	-2	3 071
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	3 073	3 073	-2	3 071
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>59 941</b>	<b>28 017</b>	<b>156 196</b>	<b>34</b>	<b>156 0</b>

## 2.5.5. Zmiana danych porównywalnych

Na dzień 31 grudnia 2021 r. dokonano zmiany klasyfikacji należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. W związku z powyższym części kwoty zapasów z pozycji „półprodukty” została ujęta w pozycji „aktywa z tytułu umów”. Poniżej wykazano zmianę w prezentacji danych w bilansie na 30 września 2021 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 3. kwartał 2021 r. według poniższego zestawienia.

## Przekształcenie w aktywach bilansu na 30 września 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021 [przed zmianą]	Stan na 30.09.2021 [po zmianie]	Różnica
<b>I</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>104 467</b>	<b>104 467</b>	<b>0</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>103 821</b>	<b>103 821</b>	<b>0</b>
1	Zapasy	13 079	10 473	- 2 606
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 492	35 492	0
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	630	630	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	41 745	44 351	+2 606
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	144	144	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	12 731	12 731	0

## Przekształcenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01 – 30.09.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.01 – 30.09.2021 [po zmianie]	Różnica
<b>II</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>-7 602</b>	<b>-7 602</b>	<b>0</b>
1	Amortyzacja	14 488	14 488	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	399	399	0
3	Przychody z tytułu odsetek	-475	-475	0
4	Koszty z tytułu odsetek	2 238	2 238	0
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-6 064	-6 064	0
7	Zmiana stanu rezerw	-6 282	-6 282	0
8	Zmiana stanu zapasów	-5 197	-2 591	+2 606
9	Zmiana stanu należności	-4 479	-7 085	-2 606
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 230	-2 230	0
11	Inne korekty	0	0	0



## Przekształcenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 3. kwartał 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07 – 30.09.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.07 – 30.09.2021 [po zmianie]	Różnica
<b>II</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>4 367</b>	<b>4 367</b>	<b>0</b>
1	Amortyzacja	4 795	4 795	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	946	946	0
3	Przychody z tytułu odsetek	-131	-131	0
4	Koszty z tytułu odsetek	699	699	0
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-40	-40	0
7	Zmiana stanu rezerw	-2 064	-2 064	0
8	Zmiana stanu zapasów	-3 076	-515	+2 561
9	Zmiana stanu należności	1 465	-1 096	-2 561
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 773	1 773	0
11	Inne korekty	0	0	0

## 2.6. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 2.6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Środki trwałe	227 908	203 982	216 609	219 745
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 931	4 931	4 931	4 931
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 460	9 586	9 606	8 919
-	urządzenia techniczne i maszyny	207 300	182 663	195 111	199 146
-	środki transportu	6 014	6 577	6 731	6 498
-	inne środki trwałe	203	225	230	251
2	Środki trwałe w budowie	10 565	15 317	11 006	11 310
<b>Razem</b>		<b>238 473</b>	<b>219 299</b>	<b>227 615</b>	<b>231 055</b>

**2.6.2. Zapasy**

Lp.	Zapasy	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Materiały	6 988	7 096	6 787	6 024
2	Towary	214	224	311	352
3	Produkty gotowe	6 385	5 640	2 825	3 495
4	Półprodukty i produkty w toku	331	360	784	589
5	Zaliczki na dostawy	81	79	59	13
	<b>Razem</b>	<b>13 999</b>	<b>13 399</b>	<b>10 766</b>	<b>10 473</b>

**2.6.3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności****Należności długoterminowe**

Lp.	Należności długoterminowe	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Należności długoterminowe	655	652	698	476
a	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe kosztów	655	652	698	476
c	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
d	inne należności długoterminowe	0	0	0	0
	<b>Razem</b>	<b>655</b>	<b>652</b>	<b>698</b>	<b>476</b>

**Należności krótkoterminowe**

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	35 792	33 774	28 152	27 311
-	-do 12 miesięcy	35 792	33 774	28 152	27 311
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 466	2 529	3 066	1 839
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego				
3	należności od pracowników	100	98	84	117
c	dotacje	0	0	0	
4	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	3 857	3 320	3 470	4 584
5	inne (w tym przekazane wadzia i kaucje)	2 751	2 641	2 677	1 641
-	pozostałe (w tym przekazane wadzia i kaucje)	2 751	2 641	2 677	1 641
	<b>Razem</b>	<b>45 966</b>	<b>42 362</b>	<b>37 449</b>	<b>35 492</b>

#### 2.6.4. 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	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego				
a	stan na początek roku	14 494	14 494	15 284	15 284
b	zwiększenia	0	0	158	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe w budowie	0	0	158	0
c	zmniejszenia	2 734	2 722	948	948
-	wykorzystanie odpisów (sprzedaż środków trwałych)	2 734	2 722	948	0
d	stan na koniec okresu	11 760	11 772	14 494	14 336
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
3	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	5 609	5 609	5 670	5 670
b	zwiększenia	11 643	11 461	239	0
c	zmniejszenia	331	331	300	0
d	stan na koniec okresu	16 921	16 739	5 609	5 670

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

#### 2.6.5. Aktywa krótkoterminowe z tytułu umów

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	37 024	32 789	47 287	44 351

W aktywach z tytułu kontraktów długoterminowych ujmuje się niezafakturowaną sprzedaż rozpoznaną zgodnie z poziomem zaawansowania prowadzonych projektów, a w zobowiązaniach rezerwy na koszty związane z realizacją tych projektów.

#### 2.6.6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej	634	637	643	646
<b>Razem</b>		<b>634</b>	<b>637</b>	<b>643</b>	<b>646</b>

**2.6.7. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	15 707	15 707	18 008	18 008
b	zwiększenia	4 512	18	213	374
c	zmniejszenia	2 430	2 430	2 514	1 941
d	stan na koniec okresu	17 789	13 295	15 707	16 441
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	35 773	35 773	37 692	37 692
b	zwiększenia	5 193	33	171	273
c	zmniejszenia	2 759	2 759	2 090	1 721
d	stan na koniec okresu	38 207	33 047	35 773	36 244
3	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 789	13 295	15 707	16 441
4	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 207	33 047	35 773	36 244
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego				0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 418	19 752	20 066	19 803

**2.6.8. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Lp.	Rezerwy	01.01.2022	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.09.2022
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	292	0	0	0	0	292
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	16 011	29 888	0	20 506	0	25 393
	Razem rezerwy	16 303	29 888	0	20 506	0	25 685

Lp.	Rezerwy	01.01.2022	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2022
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	292	0	0	0	0	292
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	16 011	29 888	0	17 325		28 574
	Razem rezerwy	16 303	29 888	0	17 323	0	28 868

Lp.	Rezerwy	01.01.2021	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2021
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	316	0	0	24	0	292
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	21 544	0	3 735	9 268	0	16 011
	Razem rezerwy	21 860	0	3 735	9 292	0	16 303

Lp.	Rezerwy	01.01.2021	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.09.2021
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	316	0	0	0	0	316
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	21 544	0	0	6 282		15 262
	Razem rezerwy	21 860	0	0	6 282	0	15 578

Rezerwa dotycząca szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego odnosi się do realizacji projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w którym spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. uczestniczy jako członek Konsorcjum wykonawczego. Rezerwa została utworzona na dzień 30 września 2019 r. w związku z istotnym przeszacowaniem budżetu kontraktu i jest rozliczana w okresie realizacji kontraktu proporcjonalnie do zawansowania wykonania.

Ujęcie zgodnie z zasadą należytej staranności i ostrożności danych finansowych pochodzących z wykonanych wówczas lokalizacji oraz wzięcie pod uwagę wielu przeszkód realizacyjnych ujawniło istotne pogorszenie wyniku finansowego projektu. Wyszacowana strata w wysokości 30,7 mln zł została ujęta jako rezerwa na dzień 30 września 2019 r.

W związku z wystąpieniem szeregu niezależnych od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. czynników, na dzień 31 grudnia 2021 r. w celu dochowania należytej staranności, Zarząd spółki dokonał ponownego oszacowania całkowitych kosztów funkcjonowania w trakcie realizacji kontraktu. Prognoza ujawniła wystąpienie dodatkowych kosztów administracyjnych i finansowych na łączną kwotę 9,1 mln zł, które wykraczały poza budżet kontraktu oszacowany na 30 września 2019 r. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. powiększyła wykazywaną przez tę spółkę rezerwę dotyczącą wyniku projektu GSMR. Kalkulacja powyższa oparta m.in. na bazie średnich kosztów wykonanych wówczas obiektów, nie potwierdziła na tamten moment wzrostu kosztów operacyjnych (wykonawczych), natomiast dodatkowa pula kosztów administracyjnych i finansowych pojawiła się w związku z estymowanym wydłużeniem realizacji projektu o 18 miesięcy. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie została pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w kwocie 5,4 mln zł, co w efekcie przyniosło wzrost dodatkowej rezerwy o 3,7 mln zł.

Ze względu na odnotowanie w minionym okresie 2022 r. kolejnych zdarzeń, które przyniosły zdecydowanie niekorzystne zmiany gospodarcze, zwłaszcza na rynku surowców oraz materiałów i usług budowlanych (przede wszystkim wojna w Ukrainie), zaistniała konieczność ponownego przeszacowania budżetu projektu.

Czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to przede wszystkim:

- szacowany wzrost kosztów operacyjnych spowodowany drastycznym wzrostem cen surowców, materiałów i usług budowlanych wynikający przede wszystkim z pandemii Covid-19 oraz agresji rosyjskiej w Ukrainie, czyli będący efektem zdarzeń stanowiących nadzwyczajną zmianę stosunków gospodarczych,
- szacowane wydłużenie czasu realizacji wpływające na istotny przyrost kosztów administracyjnych i finansowych (dłuższy okres administracyjnej i finansowej obsługi projektu),
- spowodowany nadzwyczajną inflacją wzrost stóp procentowych, który przekłada się na znaczące zwiększenie kosztów obsługi finansowej.

Pierwszy czynnik przyniósł wzrost rezerwy o 18,5 mln zł, a pozostałe dwa, o 7,7 mln zł w części administracyjnej i 3,7 mln zł w części finansowej.

Równoległe do wskazanego powyżej wzrostu kosztów, nie nastąpiła jakakolwiek zmiana wynagrodzenia kontraktowego, która postulowana była przez Konsorcjum Wykonawcze, m.in. propozycją Aneksu nr. 3. Pomimo przeprowadzenia szeregu działań przez Konsorcjum Wykonawcze oraz przez samą Spółkę zależną, nie nastąpiła również żadna waloryzacja wynagrodzenia, która wprost wynika z treści Kontraktu lub uwarunkowań wystąpienia nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych. W związku z powyższym aktualizacja budżetu stała się uzasadniona. W jej wyniku spółka zależna pogłębiła szacowaną stratę na Kontrakcie o 29,9 mln zł.

Powyższy problem omówiony jest szerzej w rodz. 2 nota 2.2. niniejszego sprawozdania.

Aktualizacja budżetu miała miejsce 21 września 2022 r., a jej skutki odniesiono do niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1. połowę 2022 r. Z uwagi na istotność czynnika inflacyjnego, sporządzona kalkulacja oparta jest nie tylko o bazę przeciętnych kosztów wykonanych dotychczas obiektów, ale uwzględnia również czynnik waloryzacji estymowanych przyszłych cen materiałów i usług budowlanych. Waloryzacja oparta jest na wskaźniku cen dóbr inwestycyjnych publikowanym przez GUS. Ponadto w oszacowaniu rezerwy ujęto estymowane wydłużenie realizacji kontraktu do kwietnia 2026 r. i wynikający z tego przyrost kosztów administracyjnych i finansowych, co, po uwzględnieniu również szacowanych przyszłych stóp procentowych, jest istotnym czynnikiem wzrostu kosztu dla tego budżetu. Tak wyliczona rezerwa będzie aktualizowana w okresach półrocznych.

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

### Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
2	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	5 920	6 067	8 125	8 629
3	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
<b>Razem</b>		<b>5 920</b>	<b>6 067</b>	<b>8 125</b>	<b>8 629</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	z tytułu dostaw i usług	38 180	33 460	29 375	24 784
2	zaliczki otrzymane na dostawy	12 535	13 754	20 159	22 021
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 184	2 333	2 825	2 326
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 953	3 048	1 878	2 668
5	ZFŚS	0	0	0	5
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 934	2 293	1 772	1 994
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 016	1 454	1 386	1 312
8	pozostałe	3 960	3 684	1 959	1 939
-	rezerwy na koszty operacyjne	189	233	595	218
-	kaucje kontraktowe	434	385	367	498
-	rozliczenia pracownicze	67	66	64	62
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	386	29	22	17
-	subwencje PFR	258	340	504	686
-	inne	2 626	2 631	407	458
	<b>Razem</b>	<b>62 762</b>	<b>60 026</b>	<b>59 354</b>	<b>57 049</b>

**2.6.10.Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2022 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	5 980	6 205	2 879	3 293
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	32 933	31 457	25 971	23 219
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 242	2 073	1 654	1 654
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	30 691	29 384	24 317	21 565
	<b>Razem</b>	<b>38 913</b>	<b>37 662</b>	<b>28 850</b>	<b>26 512</b>

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2022 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	5 794	Zmienne oparte o 3M WIBOR	26.09.2012	25.03.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	4 000	3 805	Zmienne oparte o 1M WIBOR	19.01.2022	18.01.2023	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	2 500	1 850	Zmienne oparte o 1M WIBOR	19.01.2022	18.01.2023	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
<b>Razem</b>			<b>13 000</b>	<b>11 449</b>				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	3 087	Zmienne oparte o 3M WIBOR	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
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny	PLN	524	462	Zmienne oparte o 3M WIBOR	19.01.2022	28.01.2028	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
Deutsche Leasing Polska	pożyczka inwestycyjna	PLN	4 770	4 266	Zmienne oparte o 3M WIBOR	08.02.2022	28.01.2027	Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym
<b>Razem</b>			<b>12 047</b>	<b>7 815</b>				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	2 200	1 639	Zmienne oparte o 1M WIBOR	30.09.2020	30.11.2022	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	1 400	925	Zmienne oparte o 1M WIBOR	30.09.2020	30.11.2022	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
<b>Razem</b>			<b>3 600</b>	<b>2 564</b>				



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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny	PLN	418	407	Zmienne oparte o 1M WIBOR	31.05.2022	31.05.2027	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości, zastaw rejestr. na finansowanych aktywach trwałych, poręczenie Herkules S.A.
<b>Razem</b>			<b>418</b>	<b>407</b>				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	16 678	Zmienne oparte o 1M WIBOR	14.09.2018	29.05.2023	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, zastaw rejestrowy na wybranych składnikach majątkowych Herkules S.A.
<b>Razem</b>			<b>17 500</b>	<b>16 678</b>				

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

**2.6.11. Zobowiązania leasingowe**

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2022 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	48 714	21 641	23 267	32 925
a	leasing finansowy	48 063	20 846	22 618	32 381
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	651	795	649	544
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	26 241	30 162	38 993	32 378
a	leasing finansowy	25 732	29 778	38 668	32 062
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	509	384	325	316
<b>Razem</b>		<b>74 955</b>	<b>51 803</b>	<b>62 260</b>	<b>65 303</b>

W styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła umowę leasingu, którego przedmiotem jest żuraw kołowy kratowy Liebherr LG 1750SX. Umowa została zawarta na okres 96 miesięcy i została aktywowana w lipcu 2022 r. Z tytułu zawarcia i aktywowania tej umowy, począwszy od 3. kwartału br., w bilansie Spółki pojawiło się długoterminowe zobowiązanie finansowe o istotnej wartości.

Zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń leasingowych do okresu użyteczności aktywów, w 1. półroczu 2022 r. Herkules S.A. uzgodniła z finansującymi wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających do spłaty w 2022 r. na łączną kwotę 11,4 mln zł. W 3. kwartale br. podobna zmiana została przeprowadzona dla umów o łącznej wartości rezydualnej 11,6 mln zł. Powyższe zmiany w umowach leasingu korzystnie wpływają na zmianę struktury tej grupy zobowiązań.

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2022 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021	30.09.2021
<b>1</b>	<b>Umowy leasingu</b>	<b>73 795</b>	<b>50 624</b>	<b>61 286</b>	<b>64 443</b>
a	AKF Leasing Polska	0	0	4 803	5 066
b	Santander Leasing	132	171	251	288
c	Carefleet	2 301	2 590	2 626	2 223
d	Deutsche Leasing Polska	808	851	937	979
e	ING Lease (Polska)	25 382	0	0	0
f	Millennium Leasing	33 202	34 412	38 366	40 512
g	SG Equipment Leasing Polska	9 332	9 788	11 145	11 963
h	Siemens Finance	2 638	2 812	3 158	3 412
<b>2</b>	<b>Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)</b>	<b>1 160</b>	<b>1 179</b>	<b>974</b>	<b>860</b>
<b>Razem</b>		<b>74 955</b>	<b>51 803</b>	<b>62 260</b>	<b>65 303</b>

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

### Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2022	31.12.2021
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-283	2 103	2 397
<b>Razem</b>		<b>-283</b>	<b>2 103</b>	<b>2 397</b>

### Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	25 447	48 714	23 267
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-12 752	26 241	38 993
<b>Razem</b>		<b>12 695</b>	<b>74 955</b>	<b>62 260</b>

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	3 101	5 980	2 879
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	6 962	32 933	25 971
<b>Razem</b>		<b>10 063</b>	<b>38 913</b>	<b>28 850</b>

**Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):**

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń	-5 104	55 683	71 209
<b>Razem</b>		<b>-5 104</b>	<b>55 683</b>	<b>71 209</b>

Na wykazaną powyżej kwotę 55 683 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 30 września 2022 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 30.09.2022
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	7
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	375
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	40
<b>Razem</b>					<b>422</b>

- gwarancja bankowa na zabezpieczenie zaciągniętego przez Herkules S.A. kredytu

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2022
1	gwarancja spłaty kredytu w RB	ING Bank Śląski S.A.	08.12.2020	18.01.2023	3 500
<b>Razem</b>					<b>3 500</b>

- gwarancja ubezpieczeniowe na zabezpieczenie zawartych przez Herkules S.A. kontraktów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2022
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nordex Polska Sp. z o.o.	22.07.2022	20.11.2022	656
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	31.08.2022	01.09.2025	50
<b>Razem</b>					<b>706</b>

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2022
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	30.09.2020	31.12.2022	524
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	16.10.2017	05.01.2023	28
<b>Razem</b>					<b>552</b>

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2022
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.	08.12.2020	29.05.2023	16 182
<b>Razem</b>					<b>50 503</b>

Poniżej wykazano wewnątrzgrupowe poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych, które są wyłączone z ogólnej sumy skonsolidowanych zobowiązań warunkowych wskazanej powyżej w niniejszej notcie.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2022
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	31.12.2099	0
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	14.09.2018	29.05.2023	17 500
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	08.12.2020	29.05.2023	16 182
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	27.10.2021	02.11.2023	2 078
6	poręczenie wekslowe zapłaty za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	05.05.2022	31.05.2027	407
7	poręczenie wekslowe zapłaty za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	30.11.2022	1 477
8	poręczenie wekslowe zapłaty za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	30.11.2022	1 639
<b>Razem</b>					<b>73 604</b>

W grupie „poręczenia za spółki zależne” na dzień 30 września 2022 r. ujęto wartość 68 mln zł z tytułu poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania z tytułu spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego. Wynika to z udziału spółki zależnej w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankowe produkty kredytowe i zabezpieczające, które składają się na powyższą wartość: gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł, bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 16,2 mln

zł oraz kredyt obrotowy 17,5 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z tego tytułu wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, ze względu na ewentualne koszty uboczne zostały poręczone przez Herkules S.A. do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów. Dodatkowym zabezpieczeniem tej ekspozycji jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki).

W związku ze złożeniem przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w dniu 29 września 2022 r. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, Zarząd Herkules S.A. dostrzega istotne ryzyko skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z opartych na spółce dominującej zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej i identyfikuje ten fakt jako istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej. Szerzej ten problem omówiony jest w nocie 2.2. niniejszego sprawozdania.

### 2.6.13. Struktura przychodów

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.07.2021
1	Sprzedaż towarów	2 536	517
2	Sprzedaż produktów	112 658	112 938
<b>Razem</b>		<b>115 194</b>	<b>113 455</b>

### 2.6.14. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	01.01. - 30.09.2022	01.01. - 30.09.2021
1	Amortyzacja	14 499	14 488
2	Zużycie materiałów i energii	19 496	22 404
3	Usługi obce	50 094	48 921
4	Podatki i opłaty	693	829
5	Wynagrodzenia	20 360	18 238
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 006	3 440
7	Pozostałe koszty rodzajowe	29 530	4 697
8	Zmiana stanu produktów	-3 348	-3 376
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 268	1 763
	<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>137 598</b>	<b>111 404</b>
-	w tym wykorzystanie rezerwy na kontrakt długoterminowy	-17 648	- 5 093
-	w tym zawiązanie rezerwy na kontrakt długoterminowy	26 217	0

W związku z dokonaniem kolejnego przeszacowania budżetu projektu GSMR zaistniała konieczność zwiększenia, ujmowanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., rezerwy na estymowany wynik kontraktu o 29,9 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość są koszty operacyjne

związane z wykonawstwem oraz koszty administrowania projektem i ta część równa 26,2 mln zł w kwocie podwyższenia rezerwy została ujęta w kosztach działalności operacyjnej. Pozostała część równa 3,7 mln zł odpowiada wzrostowi estymowanych kosztów odsetkowych i została ujęta w kosztach finansowych.

#### 2.6.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.09.2022	01.01.-30.09.2021
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	387
II	Inne przychody operacyjne	17 517	3 217
1	Dotacje	2 362	1 432
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	15 155	1 785
-	odszkodowania	585	305
-	rozwiązanie lub wykorzystanie odpisów i rezerw	221	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	2 734	948
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	24	476
-	inne	11 591	56
	w tym: kary umowne	11 464	0
	<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>17 524</b>	<b>3 604</b>

W pozycji „kary umowne” w 1. półroczu 2022 r. ujęto naliczone odszkodowanie z tytułu niezrealizowania umowy podwykonawczej przez jednego z kontrahentów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Ze względu na fakt kwestionowania przez podwykonawcę naliczonej kary, w pozostałych kosztach operacyjnych ujęto odpis aktualizujący tej należności.

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.09.2022	01.01.-30.09.2021
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 881	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	12 511	440
-	kary umowne	0	167
-	szkody ubezpieczeniowe	0	258
-	odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	11 643	0
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych	15	0
-	inne	853	15
	<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>15 392</b>	<b>440</b>

W pozycji „odpisy aktualizujące” w 1. półroczu 2022 r. ujęto kwotę 11 464 tys. zł tytułem odpisu kwestionowanej przez dłużnika kary umownej naliczonej z tytułu niezrealizowania umowy podwykonawczej przez jednego z kontrahentów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Przychód z tej kary ujęto w pozostałych przychodach operacyjnych.

Wykazana powyżej w okresie trzech kwartałów 2022 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,
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

**2.6.16.Przychody i koszty finansowe.**

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2021
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	2	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	73	0
3	Odsetki od pożyczek	12	0
4	Saldo różnic kursowych	0	0
5	Wykorzystanie rezerwy na wynik kontraktu długoterminowego	2 858	1 189
6	Pozostałe przychody finansowe	6	0
<b>Razem</b>		<b>2 951</b>	<b>1 189</b>

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2021
<b>1</b>	<b>Odsetki</b>	<b>3 890</b>	<b>1 784</b>
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	1 590	443
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	6	16
c	Odsetki od leasingu	2 127	1 324
d	Odsetki od pożyczek	165	0
e	Pozostałe odsetki zapłacone	2	1
<b>2</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>6 390</b>	<b>903</b>
a	Saldo różnic kursowych	1 930	230
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	548	307
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	823	446
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	301	403
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	1 956	494
b	Pozostałe	4 460	673
-	utworzenie rezerwy na przyszłe szacowane koszty finansowe kontraktu długoterminowego	3 671	0
-	provizje i opłaty bankowe	572	665
-	inne	217	8
<b>Razem</b>		<b>10 280</b>	<b>2 687</b>

W związku z dokonaniem kolejnego przeszacowania budżetu projektu GSMR zaistniała konieczność zwiększenia, ujmowanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., rezerwy na estymowany wynik kontraktu o 29,9 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość są koszty operacyjne związane z wykonawstwem oraz koszty administrowania projektem i ta część równa 26,2 mln zł w kwocie podwyższenia rezerwy została ujęta w kosztach działalności operacyjnej. Pozostała część równa 3,7 mln zł odpowiada wzrostowi estymowanych kosztów odsetkowych i została ujęta w kosztach finansowych.

### 3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

#### 3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2022 do 30.09.2022				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	115 194	73 136	23 941	15 130	2 987
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	129 770	65 197	49 329	12 726	2 518
3	Wynik segmentu	-14 576	7 939	-25 388	2 404	469
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 828				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 132				
6	Przychody / koszty finansowe	-7 329				
7	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	-27 601				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	700				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-2				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-28 299				

Lp.	Treść	od 01.01.2021 do 30.09.2021				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	113 455	55 927	39 655	17 568	305
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	104 303	52 404	37 494	14 490	-85
3	Wynik segmentu	9 152	3 523	2 161	3 078	390
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 101				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	3 164				
6	Przychody / koszty finansowe	-1 498				
7	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	3 717				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	646				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-2				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 073				



### 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 2022 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2021 r.

Podstawowa działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2021	3Q 2022 / 3Q 2021 [zmiana wartościowa]	3Q 2022 / 3Q 2021 [zmiana procentowa]
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>115 194</b>	<b>113 455</b>	<b>1 739</b>	<b>2%</b>
<b>B</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>137 598</b>	<b>111 404</b>	<b>26 194</b>	<b>24%</b>
1	Amortyzacja	14 499	14 488	11	0%
2	Zużycie materiałów i energii	19 496	22 404	-2 908	-13%
3	Usługi obce	50 094	48 921	1 173	2%
4	Podatki i opłaty	693	829	-136	-16%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	24 366	21 678	2 688	12%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	29 530	4 697	24 833	529%
7	Zmiana stanu produktów	-3 348	-3 376	28	1%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 268	1 763	505	29%
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>-22 404</b>	<b>2 051</b>	<b>-24 455</b>	<b>1192%</b>

Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 2% wzrost skonsolidowanej sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w ujęciu segmentów operacyjnych i jego dynamikę między prezentowanymi okresami.

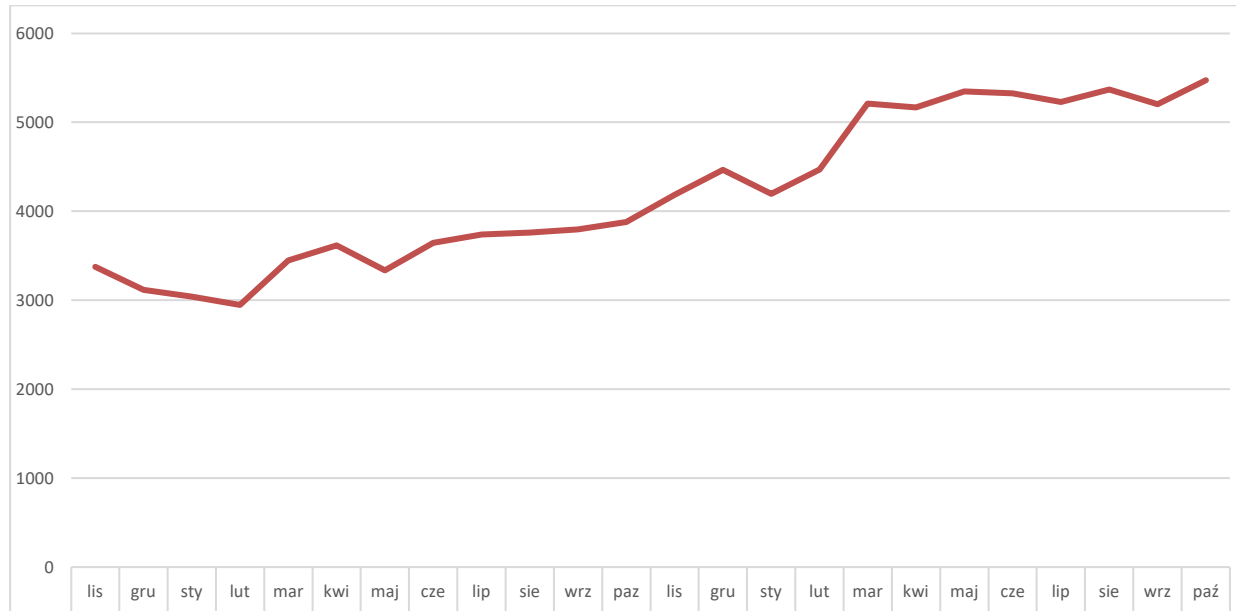
Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
sprzedaż	3Q 2022	73 136	23 941	15 130	2 987	115 194
sprzedaż	3Q 2021	55 927	39 655	17 568	305	113 455
dynamika sprzedaży	3Q 2022 / 3Q 2021	31%	-40%	-14%	879%	2%

W segmencie podstawowym Grupy Kapitałowej w trzech kwartałach 2022 r. przychody ze sprzedaży były wyższe o 31% od poziomu uzyskanego w okresie porównywalnym.

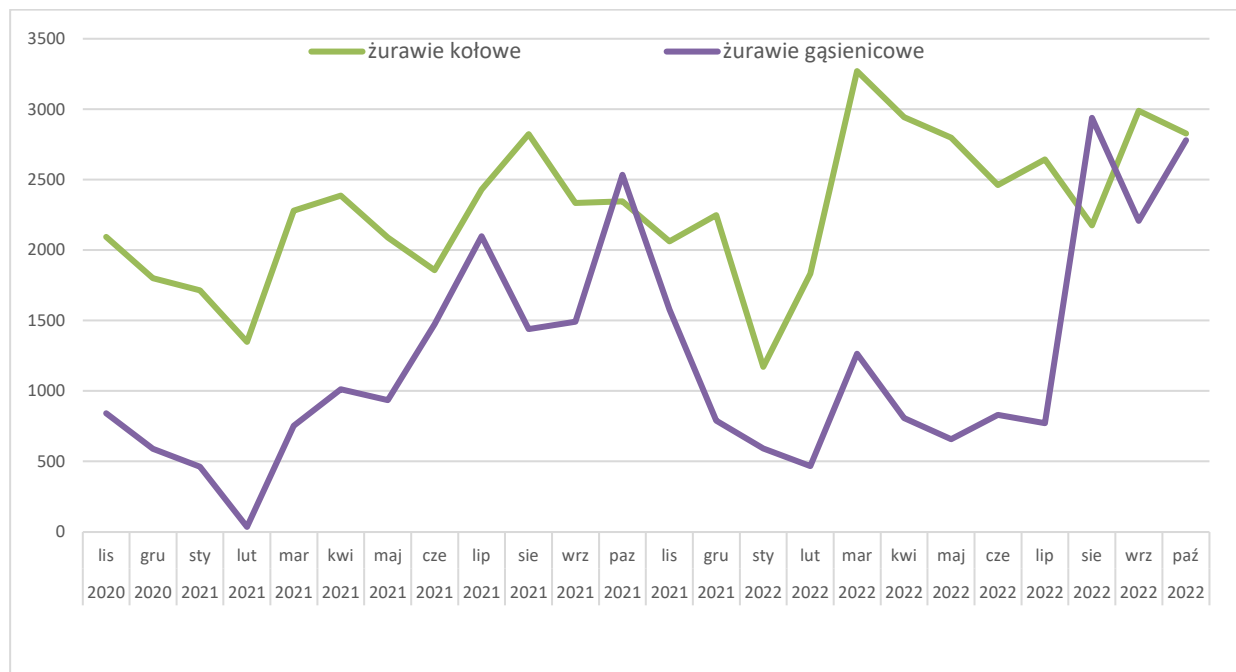
Najsilniejszym czynnikiem kształtującym powyższe wzrosty jest bardzo wysoka aktywność w dziale żurawi wieżowych, w którym zwiększenie sprzedaży pomiędzy wskazanymi okresami wyniosło aż 45%. 1. półrocze 2022 r. stało pod znakiem rosnącego stopnia wykorzystania maszyn, finalizowania kontraktów zawartych w poprzednich okresach na mniej korzystnych stawkach i dynamicznego przyrostu obsługiwanych nowych projektów. Największa dynamika miała miejsce w 1. kwartale 2022 r. Miesiące letnie ustabilizowały sprzedaż w tym dziale na stosunkowo wysokim poziomie aż do października włącznie. Częściowo za powyższe wzrosty odpowiedzialny jest też czynnik inflacji, gdyż spółka dominująca stara się szybko reagować swoją ofertą na otrzymywane z rynku zmiany cen, jed-

nak istotne znaczenie ma również bardzo silna akcja ofertowa i duża ilość nowych umów, których realizację rozpoczęto pod koniec lata. Po dniu bilansowym dostrzega się malejącą liczbę dostępnych projektów, zwłaszcza w budownictwie kubaturowym (mieszkaniowym).

Poniżej zaprezentowano wartość sprzedaży w dziale żurawi wieżowych wg miesięcy w okresie listopad 2020 – październik 2022.



Analogiczna wizualizacja miesięcznej sprzedaży dla działów żurawi hydraulicznych i gąsienicowych wykazuje zdecydowanie wyższą zmienność wartości. Mimo tego w ujęciu całego dziewięciomiesięcznego okresu dział żurawi hydraulicznych odnotował 15% wzrost przychodów, a sekcja żurawi gąsienicowych odnotowała pomiędzy wskazanymi okresami przyrost o 8%. Dział ten w 1. półroczu br. operował tylko jedną maszyną, a dynamika sprzedaży w tym ostatnim dziale poprawiła się zdecydowanie w sierpniu br., gdy rozpoczęto realizację montażu nowych turbin wiatrowych z wykorzystaniem pozyskanego w tym roku żurawia Liebherr LG 1750SX. Odczyt sprzedaży w sierpniu br. zaprezentowany na poniższej wizualizacji wskazuje dynamikę wzrostu uzyskaną dzięki nowej maszynie.



Segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował 40% spadek przychodów, który wynika wprost ze spowolnienia realizacji projektu GSMR. Analiza sprzedaży realizowanej w tym dziale z pominięciem projektu kolejowego przynosi 23% wzrost w relacji obu porównywanych okresów.

W segmencie produkcji odnotowano spadek skonsolidowanych przychodów o 14%, który jest efektem zwiększenia udziału produkcji dla potrzeb sprzedaży wewnątrzgrupowej (dla projektu GSMR i innych projektów telekomunikacyjnych, z których sprzedaż eliminowana jest w drodze konsolidacji). Całkowity wolumen jednostkowej sprzedaży spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. odpowiedzialnej za ten segment w prezentowanym okresie to blisko 26 mln zł i wartość ta była równa kwocie przychodu odnotowanego w okresie styczeń – wrzesień 2021 r.

W relacji porównywanych okresów dostrzegalny jest istotny wzrost pozostałej sprzedaży.. Dynamika ta wygenerowana została na incydentalnej transakcja pośrednictwa w handlu żurawiami wieżowymi.

W zakresie kosztów działalności operacyjnej widoczny jest spadek kosztów materiałowych, który wynika z mniejszej aktywności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Koszty usług obcych są na zbliżonym poziomie, co jest wypadkową ich spadku w projekcie GSMR i wzrostu w segmencie maszynowym w związku z dynamicznym zwiększeniem w nim sprzedaży. Należy zauważyć, że jest to również ujmowany w ofercie spółki dominującej efekt obserwowanych tendencji inflacyjnych oraz skoków cen materiałów i usług w sektorze wywołanych pandemią Covid-19, a ostatnio wojną w Ukrainie – m.in. notowane od kilku miesięcy wzrosty cen usług operatorskich, montażowych i transportowych (dział żurawi wieżowych i gąsienicowych) oraz usług budowlanych (budownictwo telekomunikacyjne, produkcja). Wzrost wolumenu wynagrodzeń i ich pochodnych pochodzi głównie z operacyjnych działów maszynowych spółki dominującej i z segmentu produkcji.

W pozostałych kosztach rodzajowych ujęto wzrost rezerwy na estymowany wynik kontraktu GSMR, która wynika z dokonanego we wrześniu 2022 r. ponownego przeszacowania budżetu projektu. W pozycji tej ujęto kwotę 26,2 mln zł odpowiadającą za oszacowany przyrost kosztów wykonawstwa i administracji projektem. Część rezerwy dotycząca obsługi finansowej przedsięwzięcia, 3,7 mln zł, ujęta jest w kosztach finansowych. Powyższe oszacowanie ma kluczowe znaczenie dla wyniku finansowego uzyskanego w okresie trzech kwartałów 2022 r.

Poniżej zaprezentowano porównanie wyników segmentów operacyjnych (bez kosztów ogólnego zarządu) w obu dziewięciomiesięcznych okresach, zrealizowanych na poziomie wyniku na sprzedaży Grupy Kapitałowej. Źródłem istotnego spadku wyniku w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego jest opisany wyżej wzrost rezerwy związanej z projektem GSMR.

Wartość	Okres	Wynajem żurawii	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2022	7 939	-25 388	2 404	469	-14 576
wynik segmentu	3Q 2021	3 523	2 161	3 078	390	9 152
dynamika wyniku segmentu	3Q 2022 / 3Q 2021	125%	-1275%	-22%	20%	-259%

Rozliczenie działalności podstawowej przynosi stratę na sprzedaży w wysokości -25,5 mln zł, podczas gdy w okresie porównywalnym odnotowano zysk na sprzedaży w wysokości 2 mln zł. Jak wspomniano powyżej głównym czynnikiem kształtującym wynik osiągnięty w 2022 jest powiększenie rezerwy na szacowany wynik kontraktu długoterminowego. Eliminacja tego zdarzenia przyniosłaby zysk na sprzedaży za trzy kwartały br. w wysokości 3,8 mln zł.

## Pozostała działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2021	3Q 2022 / 3Q 2021 [zmiana wartościowa]	3Q 2022 / 3Q 2021 [zmiana procentowa]
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>-22 404</b>	<b>2 051</b>	<b>-24 455</b>	<b>1192%</b>
<b>9</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>17 524</b>	<b>3 604</b>	<b>13 920</b>	<b>386%</b>
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	387	-380	-98%
b	Inne przychody operacyjne	17 517	3 217	14 300	445%
-	- Dotacje	2 362	1 432	930	65%
-	- Pozostałe inne przychody operacyjne	15 155	1 785	13 370	749%
<b>10</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>15 392</b>	<b>440</b>	<b>14 952</b>	<b>3397%</b>
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 881	0	2 881	
b	Inne koszty operacyjne	12 511	440	12 071	2742%
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-20 272</b>	<b>5 215</b>	<b>-25 487</b>	<b>-489%</b>

Najistotniejszym elementem w powyższym zestawieniu w 1. półroczu 2022 r. jest naliczone odszkodowanie z tytułu niezrealizowania umowy podwykonawczej przez jednego z kontrahentów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na kwotę 11,4 mln zł. Ze względu na fakt kwestionowania przez podwykonawcę naliczonej kary, tożsama kwota ujęta jest w pozostałych kosztach operacyjnych w postaci odpisu aktualizujący tej należności.

Pozostałe elementy w powyższym zestawieniu w okresie trzech kwartałów 2022 r. są związane z transakcjami sprzedaży zbędnych lub charakteryzujących się niskim wykorzystaniem środków trwałych. Wykazaną w części kosztowej stratę na sprzedaży tych składników majątkowych (2,9 mln zł) powiązać należy z ujęciem w przychodach dotacji dotyczącej sprzedawanych aktywów (1,9 mln zł) oraz wykorzystaniem odpisów aktualizujących wartość tych składników majątkowych (2,7 mln zł).

W okresie porównywalnym zwracają uwagę transakcje zbycia składników majątku trwałego, które przyniosły dodatni wynik, który należy także uzupełnić o część dotacji oraz wykorzystanie odpisów aktualizujących oraz ujęcie jednorazowej subwencji 0,9 mln zł pozyskanej z pandemicznego pakietu pomocowego.

Po podsumowaniu wynik na działalności operacyjnej za okres styczeń – wrzesień 2022 r. wyniósł -20,3 mln zł i był zdecydowanie niższy od EBIT uzyskanego w porównywalnym okresie. Wartość EBITDA w prezentowanym okresie wyniosła -5,8 mln zł, a odpowiednio w okresie porównywalnym 19,7 mln zł. Jak wspomniano wyżej najistotniejszy wpływ na osiągnięcie straty na tym poziomie rozliczenia ma zwiększenie rezerwy na szacowany wynik kontraktu długoterminowego.

## Działalność finansowa:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2021	3Q 2022 / 3Q 2021 [zmiana wartościowa]	3Q 2022 / 3Q 2021 [zmiana procentowa]
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-20 272</b>	<b>5 215</b>	<b>-25 487</b>	<b>-489%</b>
<b>D</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 951</b>	<b>1 189</b>	<b>1 762</b>	<b>148%</b>
a	Odsetki	87	0	87	43400%
b	Inne	2 864	1 189	1 675	141%
<b>E</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>10 280</b>	<b>2 687</b>	<b>7 593</b>	<b>283%</b>
a	Odsetki	3 890	1 785	2 105	118%
c	Inne	6 390	902	5 488	608%
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-27 601</b>	<b>3 717</b>	<b>-31 318</b>	<b>-843%</b>
G	Podatek dochodowy	700	646	54	8%
I	Zysk (strata) netto	-28 301	3 071	-31 372	-1022%

W przychodach finansowych dominującą pozycją jest okresowe rozliczenie rezerwy na wynik kontraktu GSMR, które następuje proporcjonalnie do realizowanych prac. Są to kwoty 2,9 mln zł w trzech kwartałach 2022 r. i 1,2 mln zł w okresie porównywalnym.

W kosztach zwraca uwagę wzrost o 120% wolumenu odsetek od zadłużenia finansowego będącego efektem przede wszystkim dynamicznego wzrostu stóp procentowych. Istotną wartością jest również ujęty w innych kosztach finansowych wzrost rezerwy na estymowany wynik kontraktu GSMR, która wynika z dokonanego we wrześniu 2022 r. ponownego przeszacowania budżetu projektu. W pozycji tej ujęto kwotę 3,7 mln zł odpowiadającą za oszacowany przyrost kosztów obsługi finansowej projektu. Część rezerwy dotycząca wykonawstwa i administracji projektem 26,2 mln zł, ujęta jest w kosztach działalności operacyjnej. Jak wspomniano wcześniej, powyższe oszacowanie ma kluczowe znaczenie dla wyniku finansowego uzyskanego w prezentowanym okresie. Niekorzystny wpływ na wynik uzyskany w dziewięciu miesiącach 2022 r. odnotowano również w pozycji różnic kursowych – relacja kursu EUR przyniosła koszt w wysokości 1,9 mln zł.

Po uwzględnieniu tych zdarzeń w 1 półroczu 2022 r. odnotowano stratę brutto 27,6 mln zł oraz stratę netto 28,3 mln zł.

Poniżej wskazano wpływ faktu zwiększenia rezerwy na szacowany wynik kontraktu długoterminowego na uzyskane w prezentowanym okresie skonsolidowane wyniki na różnych poziomach działalności Grupy Kapitałowej Herkules.

Rodzaj działalności (poziom rachunku zysków i strat)	Wynik okresu 01. - 30.09.2022 bez uwzględnienia zwiększenia rezerwy na wynik projektu GSMR	Wpływ utworzenia rezerwy na wynik projektu GSMR	Wynik okresu 01. - 30.09.2022 wykazany w niniejszym sprawozdaniu
Wynik na sprzedaży	<b>+3 813</b>	-26 217	<b>-22 404</b>
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	<b>+5 945</b>	-26 217	<b>- 20 272</b>
EBITDA	<b>+20 444</b>	-26 217	<b>-5 773</b>
Wynik finansowy brutto	<b>+2 287</b>	-29 888	<b>-27 601</b>
Wynik finansowy netto	<b>+ 1 587</b>	-29 888	<b>-28 301</b>

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości wynikowych uzyskanych wyłącznie w trzecim kwartale 2022 r. do wartości z trzeciego kwartału 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 3.Q 2022 / 3.Q 2021 [zmiana wartościowa]	Za okres 3.Q 2022 / 3.Q 2021 [zmiana procentowa]
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>42 291</b>	<b>40 910</b>	<b>1 381</b>	<b>3%</b>
<b>B</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>39 183</b>	<b>38 552</b>	<b>631</b>	<b>2%</b>
1	Amortyzacja	4 948	4 795	153	3%
2	Zużycie materiałów i energii	8 388	7 509	879	12%
3	Usługi obce	19 082	18 140	942	5%
4	Podatki i opłaty	252	293	-41	-14%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	7 440	7 258	182	3%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	-298	1 808	-2 106	-116%
7	Zmiana stanu produktów	-754	-1 764	1 010	-57%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	125	513	-388	-76%
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>3 108</b>	<b>2 358</b>	<b>750</b>	<b>32%</b>
9	Pozostałe przychody operacyjne	864	834	30	4%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	41	-34	-83%
b	Inne przychody operacyjne	857	793	64	8%
-	- Dotacje	146	186	-40	-22%
-	- Pozostałe inne przychody operacyjne	711	607	104	17%
10	Pozostałe koszty operacyjne	-24	48	-72	-150%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-774	0	-774	
b	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	
c	Inne koszty operacyjne	750	48	702	1463%
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 996</b>	<b>3 144</b>	<b>852</b>	<b>27%</b>
D	Przychody finansowe	1 281	-74	1 355	1831%
a	Odsetki	9	-1	10	1000%
b	Inne	1 272	-73	1 345	1842%
E	Koszty finansowe	3 481	1 023	2 458	240%
a	Odsetki	1 856	166	1 690	1018%
b	Inne	1 625	857	768	90%
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 796</b>	<b>2 047</b>	<b>-251</b>	<b>-12%</b>
G	Podatek dochodowy	287	531	-244	-46%
I	Zysk (strata) netto	1 509	1 516	-7	0%

Zwiększenie rezerwy na szacowany wynik projektu GSMR, które tak zaważyło na wyniku dziewięciu miesięcy, miało miejsce na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r., a zatem powyższe dane prezentują wyłącznie pojedynczy kwartał „oczyszczony” z negatywnego wpływu rezerwy na kontrakt długoterminowy. Powyższe dane wskazują na osiągnięcie wysokich pozytywnych wyników i wzrostu rentowności zarówno na poziomie zysku na sprzedaży (wzrost o 32%), jak i EBIT (wzrost o 27%). Dopiero rozliczenie działalności finansowej, a zatem uwzględnienie wpływu odsetek

od zobowiązań finansowych oraz różnic kursowych, a więc wpływu zewnętrznych czynników związanych z galopującą inflacją, spowodowało zmniejszenie wyniku i pogorszenie rentowności w relacji wskazanych okresów. Mimo tego Grupa Kapitałowa osiągnęła w trzecim kwartale 2022 r. zysk netto na poziomie 1,5 mln zł, który jest zbliżony wartościowo do wyniku uzyskanego w okresie porównywalnym.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.09.2021	30.09.2022 / 30.09.2021 [zmiana wartościowa]	30.09.2022 / 30.09.2021 [zmiana procentowa]
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>	<b>252 121</b>	<b>244 658</b>	<b>7 463</b>	<b>3%</b>
1	Wartości niematerialne	280	414	-134	-32%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	238 473	231 055	7 418	3%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
4	Należności długoterminowe	655	476	179	38%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	655	476	179	38%
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>102 239</b>	<b>104 467</b>	<b>-2 228</b>	<b>-2%</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>101 605</b>	<b>103 821</b>	<b>-2 216</b>	<b>-2%</b>
1	Zapasy	13 999	10 473	3 526	34%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 966	35 492	10 474	30%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	3 857	4 584	-727	-16%
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	757	630	127	20%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	37 024	44 351	-7 327	-17%
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	144	-144	-100%
6	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	3 859	12 731	-8 872	-70%
<b>B</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>634</b>	<b>646</b>	<b>-12</b>	<b>-2%</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>354 360</b>	<b>349 125</b>	<b>5 235</b>	<b>1%</b>

Najistotniejszą zmianą w aktywach trwałych jest wzrost o 3% wartości rzeczowych aktywów, która przyrosła mimo prowadzonej sprzedaży wyeksploatowanych lub odznaczających się niskim wykorzystaniem składników majątkowych oraz ujęciem planowej amortyzacji. Jest to efekt pozyskania przez spółkę dominującą w 1. półroczu br. dokonała istotnej inwestycji w żuraw mobilny Liebherr LG 1750SX o wartości blisko 30 mln zł, jednak ze względu na długotrwały proces dopuszczeniowy został on ujęty w aktywach w lipcu 2022 r.

Wzrost zapasów o 34% wynika z przede wszystkim z przyrostu materiałów i produktów gotowych w Gastel Prefabrykacja S.A. oraz materiałów w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Wzrost należności krótkoterminowych o 30% to głównie efekt zwiększonej aktywności sprzedażowej w Herkules S.A., która istotnie zwiększyła jednostkowo przychody w prezentowanym okresie. Istotny spadek wartości należności z tytułu wyceny projektów wynika ze wzrostu podstawy kosztowej stanowiącej bazę określenia współczynnika stopnia zaawansowania projektu, wyższa podstawa kosztowa oznacza niższy szacowany stopień zaawansowania prac. Wzrost podstawy kosztowej wynika ze zwiększenia wysokości rezerwy na szacowany wynik kontraktu GSM-R w wyniku przeszacowania budżetu projektu na dzień 30 czerwca 2022 r.

W pozycji środków pieniężnych odnotowano spadek o 70%, co jest skutkiem udzielenia finansowego wsparcia spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz sfinansowania opłat wstępnych w leasingu pozyskiwanych w 1. półroczu maszyn (Liebherr LG 1750SX oraz Terex CTT 202).

Łącznie suma aktywów Grupy Kapitałowej na 30 września półrocza 2022 r. jest wyższa o 1% od tej na zamknięcie okresu porównywalnego.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.09.2021	30.09.2022 / 30.09.2021 [zmiana wartościowa]	30.09.2022 / 30.09.2021 [zmiana procentowa]
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>125 511</b>	<b>156 230</b>	<b>-30 718</b>	<b>-20%</b>
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	125 479	156 196	-30 716	-20%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	0	0%
3	Zyski zatrzymane	-2 700	28 017	-30 716	-110%
-	w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu	-28 299	3 073	-31 372	-1021%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	32	34	-2	-6%
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>228 848</b>	<b>192 895</b>	<b>35 953</b>	<b>19%</b>
<b>A</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>106 678</b>	<b>80 212</b>	<b>26 466</b>	<b>33%</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 418	19 803	615	3%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	300	-47	-16%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	25 393	15 262	10 131	66%
3	Kredyty i pożyczki	5 980	3 293	2 687	82%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	48 714	32 925	15 789	48%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	5 920	8 629	-2 709	-31%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 920	8 629	-2 709	-31%
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>122 170</b>	<b>112 683</b>	<b>9 487</b>	<b>8%</b>
<b>B1</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>122 170</b>	<b>112 683</b>	<b>9 487</b>	<b>8%</b>
1	Kredyty i pożyczki	32 933	23 219	9 714	42%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	26 241	32 378	-6 137	-19%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	16	23	144%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 762	57 049	5 713	10%
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 016	1 312	-296	-23%
-	rozliczenia międzyokresowe bierne	1 934	1 994	-60	-3%
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	195	21	174	829%
<b>B2</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>354 360</b>	<b>349 125</b>	<b>5 235</b>	<b>1%</b>



Najistotniejszy wpływ na poziom kapitałów własny w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ma ujęcie w wyniku okresu podwyższenia rezerwy na szacowany wynik projektu GSMR. Fakt ten również rzutuje na poziom zobowiązań długoterminowych.

Istotne w tej grupie są także zmiany w zakresie zobowiązań odsetkowych. Zobowiązania leasingowe długookresowe wzrosły o 48% na skutek ujęcia nowej inwestycji Herkules S.A. finansowanej w ten sposób – żurawia kołowego Liebherr LG-1750SX o wartości ponad 29 mln zł. Krótkookresowe zobowiązania leasingowe zmalały o 19% na skutek okresowej spłaty oraz prolongaty niektórych znacznych wartości rezydualnych. Zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń finansowych do okresu użyteczności aktywów, spółka dominująca okresowo uzgadnia z finansującymi wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających w danym roku obrotowym, co po aneksowaniu umów leasingu korzystnie zmienia strukturę tej grupy zobowiązań. Łącznie przyrost w tej grupie zobowiązań pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi wyniósł 15%.

W lutym 2022 r. część długu leasingowego została refinansowana pożyczką i stąd widoczny przyrost długoterminowych zobowiązań kredytowych. Wzrost poziom kredytu krótkoterminowego to efekt uruchomienia pozyskanego na początku 2022 r. finansowania obrotowego w ING Banku Śląskim S.A.

Spadek międzyokresowych rozliczeń przychodów wynika z rozliczenia dotacji z funduszy unijnych finansujących zbywane składniki majątku trwałego.

Zmiany poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikają przede wszystkim ze wzrostu bieżących zobowiązań handlowych we wszystkich aktywnych spółkach Grupy Kapitałowej i są pochodną wzrostu aktywności sprzedażowej Herkules S.A. oraz wzrostu kosztu realizacji projektu GSMR.

#### Analiza struktury bilansu:

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.09.2022 struktura	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2021 struktura
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>	<b>252 121</b>	<b>71%</b>	<b>244 658</b>	<b>70%</b>
1	Wartości niematerialne	280	0%	414	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	238 473	67%	231 055	66%
3	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	655	0%	476	0%
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>102 239</b>	<b>29%</b>	<b>104 467</b>	<b>30%</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>101 605</b>	<b>29%</b>	<b>103 821</b>	<b>30%</b>
1	Zapasy	13 999	4%	10 473	3%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45 966	13%	35 492	10%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	41 640	12%	57 856	17%
<b>B</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>634</b>	<b>0%</b>	<b>646</b>	<b>0%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>354 360</b>	<b>100%</b>	<b>349 125</b>	<b>100%</b>

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.09.2022 struktura	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2021 struktura
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>125 511</b>	<b>35%</b>	<b>156 230</b>	<b>45%</b>
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	125 479	35%	156 196	45%
1	Kapitał podstawowy	68 238	19%	68 238	20%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	17%	59 941	17%
3	Zyski zatrzymane	-2 700	-1%	28 017	8%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-28 299</i>	<i>-8%</i>	<i>3 073</i>	<i>1%</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	32	0%	34	0%
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>228 848</b>	<b>65%</b>	<b>192 895</b>	<b>55%</b>
<b>A</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>106 678</b>	<b>30%</b>	<b>80 212</b>	<b>23%</b>
1	Rezerwy długoterminowe	46 064	13%	35 365	10%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	54 694	15%	36 218	10%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 920	2%	8 629	2%
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>122 170</b>	<b>34%</b>	<b>112 683</b>	<b>32%</b>
<b>B1</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>122 170</b>	<b>34%</b>	<b>112 683</b>	<b>32%</b>
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	59 174	17%	55 597	16%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 957	18%	57 070	16%
3	Rezerwy krótkoterminowe	39	0%	16	0%
<b>B2</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>354 360</b>	<b>100%</b>	<b>349 125</b>	<b>100%</b>

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

Kluczowym osiągnięciem dziewięciu miesięcy br. są wzrosty sprzedaży i rentowności w segmencie podstawowym spółki dominującej. Odnotowano wzrost liczby obsługiwanych projektów oraz wzrost stopnia wykorzystania maszyn. Widoczny był także wzrost cen za świadczone usługi (przede wszystkim w pierwszym półroczu), wynikający głównie z większej podaży projektów, ale też z presji inflacyjnej. W prezentowanym okresie Herkules S.A. pozyskała nowy mobilny żuraw Liebherr LG 1750SX dedykowany przede wszystkim do farm wiatrowych. Inwestycja wspiera dział żurawi gąsienicowych i energetyki, który realizuje zlecenia na rozwijającym się rynku. Pierwszy kontrakt maszyna realizuje od sierpnia 2022 r.

Warunki gospodarowania i odczyt danych po dniu bilansowym wskazują już na mniejszą ilość nowych projektów i zamówień oraz stopniowy spadek cen transakcyjnych. Dostrzegalny jest spadek liczby projektów przede wszystkim w sektorze mieszkaniowym, co należy wiązać ze wzrostami stóp procentowych i ograniczeniem akcji kredytowej a co za tym idzie spadkiem popytu na powierzchnie mieszkalne. Dokładają się do tego także wysokie ceny materiałów budowlanych.

Jednostkowe sprzedaż i wynik na sprzedaży w okresie styczeń – wrzesień 2022 r. uzyskane przez Herkules S.A. były zdecydowanie lepsze niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka osiągnęła również zysk operacyjny na

poziomie 3,5 mln zł. Bardzo pozytywnie ukształtowały się także jednostkowe sprzedaż i wynik operacyjny w skali pojedynczego trzeciego kwartału 2022 r. Niestety ostatecznie odnotowano jednostkowy ujemny wynik finansowy ze względu na wysokie koszty finansowe, które wynikają przede wszystkim ze wzrostu kosztów obsługi długu odsetkowego, niekorzystnych różnic kursowych i konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartość pożyczek wspierających spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W segmencie produkcji odnotowano spadek skonsolidowanych przychodów o 14%, który jest efektem zwiększenia produkcji dla potrzeb sprzedaży wewnątrzgrupowej (dla projektu GSMR i innych projektów telekomunikacyjnych). Całkowity wolumen sprzedaży (w ujęciu jednostkowym) spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. odpowiedzialnej za ten segment w prezentowanym okresie to blisko 26 mln zł i wartość ta była równa przychodom odnotowanym w trzech kwartałach 2021 r.

Kluczowym czynnikiem mającym negatywny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej Herkules w prezentowanym okresie była konieczność zaktualizowania rezerwy na szacowany wynik kontraktu GSMR. Ujęcie tej estymacji obniżyło skonsolidowany wynik finansowy przedstawianego okresu o 29,9 mln zł. Ponadto na skonsolidowane rezultaty trzech kwartałów istotnie wpływają koszty finansowe w postaci odsetek (dynamiczny wzrost stóp procentowych) oraz różnice kursowe (osłabienie polskiej waluty wobec euro).

Najistotniejszym niepowodzeniem okresu objętego niniejszym sprawozdaniem są nierozwiązane problemy utrudniające realizację projektu GSMR. Pomimo prowadzenia wielu aktywności naprawczych, kontrakt GSMR jest dużym obciążeniem dla Grupy Kapitałowej, zarówno w aspekcie ponoszonej na nim straty, jak i zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej oraz w znaczący sposób angażującym potencjał Grupy. Napotkane przeszkody realizacyjne, w zdecydowanej większości niezależne od wykonawcy, a ostatnio przede wszystkim zmieniające się na niekorzyść ogólne warunki gospodarcze wywołały konieczność ponownego przeszacowania budżetu projektu, a czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to przede wszystkim:

- szacowany wzrost kosztów operacyjnych spowodowany drastycznym wzrostem cen surowców, materiałów i usług budowlanych wynikający przede wszystkim z pandemii Covid-19 oraz agresji rosyjskiej w Ukrainie, czyli będący efektem zdarzeń stanowiących nadzwyczajną zmianę stosunków gospodarczych,
- szacowane wydłużenie czasu realizacji wpływające na istotny przyrost kosztów administracyjnych i finansowych (dłuższy okres administracyjnej i finansowej obsługi projektu),
- spowodowany nadzwyczajną inflacją wzrost stóp procentowych, który przekłada się na znaczące zwiększenie kosztów obsługi finansowej.

Równoległe do wskazanego powyżej wzrostu kosztów, nie nastąpiła jakakolwiek zmiana wynagrodzenia kontraktowego, która postulowana była przez Konsorcjum Wykonawcze, m.in. propozycją Aneksu nr. 3. Pomimo przeprowadzenia szeregu działań przez Konsorcjum Wykonawcze oraz przez samą Spółkę zależną, nie nastąpiła również żadna waloryzacja wynagrodzenia, która wprost wynika z treści Kontraktu lub uwarunkowań wystąpienia nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych. W związku z powyższym aktualizacja budżetu stała się uzasadniona. W jej wyniku spółka zależna pogłębiła szacowaną stratę na Kontrakcie o 29,9 mln zł. Aktualizacja budżetu miała miejsce 21 września 2022 r., a jej skutki odniesiono do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 1. połowę 2022 r.

Z uwagi na powyższe i po wyczerpaniu wszelkich możliwych dróg porozumienia z Zamawiającym, zarówno w trybie indywidualnym, jak i w ramach Konsorcjum, Zarząd Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Działania sanacyjne mają być ukierunkowane na zmianę warunków realizacji Kontraktu z Zamawiającym oraz w relacji z Konsorcjum i ukształtowanie pozycji Spółki jako wykonawcy na rynkowych zasadach.

W dniu 25 października 2022 r., a więc wkrótce po złożeniu do Sądu przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wyżej opisanych wniosków, Bank Gospodarstwa Krajowego finansujący udział spółki zależnej w projekcie GSMR, zidentyfikował naruszenie umowy kredytowej w postaci zajścia zdarzenia istotnie pogarszającego sytuację finansową Kredytobiorcy, wskazując jako jej przyczyny, czynniki niezależne Herkules infrastruktura Sp. z o.o. i niemożliwe do usunięcia w krótkim okresie, wskazując jednocześnie 30-stodniowy termin na ich zażegnanie. Spółka wystąpiła do banku o zmianę tego terminu.

W dniu 26 października 2022 r. ING Bank Śląski S.A. stwierdził naruszenie umowy kredytowej zawartej z Herkules S.A. wskazując fakt przekroczenia wskaźników finansowych stanowiących zobowiązanie umowne oraz opisane wyżej naruszenie umowy zawartej pomiędzy Herkules infrastruktura Sp. z o.o. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego, o czym spółka informowała w raporcie półrocznym PSr 2022 w dniu 30 września 2022 r. Konsekwencją powyższego naruszenia jest ograniczenie finansowania kredytem w rachunku kredytowym z kwoty 2,5 mln zł do 0,95 mln zł. Powyższy przypadek został również zinterpretowany przez ING Lease (Polska) Sp. z o.o. jako naruszenie umowy leasingu.

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

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

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

**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. 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 mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Grupy do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu, a nawet wiązać się z ryzykiem ograniczenia przez finansujących dostępności limitów kredytowych. Obecnie obserwowane są wzrosty zarówno kursu EUR/PLN, jak i bazowych stóp procentowych. Sytuacja ta w zakresie różnic kursowych jest naturalnie częściowo zabezpieczana wpływami w EUR. W ostatnim okresie odnotowano wyraźny wpływ wzrostu stóp procentowych na poziom kosztów odsetkowych.

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

**5. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – w prezentowanym niniejszym sprawozdaniu okresie odnotowano przyrost wynagrodzeń i pochodnych składników. Zmiany rynkowe obserwowane w ostatnim okresie, zwłaszcza spowodowane presją inflacyjną mogą przynieść w kolejnych okresach wyższą dynamikę wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

**6. Rezerwa dotycząca wyniku kontraktu długoterminowego** – sytuacja na rynku budowlanym, a zwłaszcza wzrost cen materiałów i usług budowlanych, oraz szacowany okres wydłużenia realizacji prac i wysokość stóp procentowych wpływają istotnie na szacowaną wartość wyniku na realizowanym kontrakcie długoterminowym. Sytuacja powyższa spowodowana jest przede wszystkim efektami pandemii wirusa SARS-CoV-2 oraz rosyjską agresją w Ukrainie. Czynniki te stoją w dużej mierze za kolejną dokonaną 21 września 2022 r. weryfikacją szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego, która przyniosła konieczność zwiększenia rezerwy na ten cel o 29,9 mln zł. Powyższy szacunek zdeterminował z jednej strony zachowanie spółki celowej z uwagi na możliwość pojawienia się przesłanek związanych z niewypłacalnością, z drugiej zaś z uwagi na ustanowione zabezpieczenia ze strony Herkules S.A. powoduje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności w obliczu ryzyka związanego z możliwym skorzystaniem przez bank zapewniający Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. finansowanie i produkty gwarancyjne ze wspomnianych zabezpieczeń produktów bankowych opartych na spółce dominującej.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszła konieczność ujęcia w sprawozdaniu nietypowych pozycji o nierynkowym charakterze wpływających na dane finansowe. Na prezentowane wyniki działalności Grupy Kapitałowej Herkules uzyskane w okresie dziewięciu miesięcy istotny wpływ mają następujące zdarzenia, które nie wystąpiły w podobnej skali w poprzednich przynajmniej dwóch latach obrotowych:

- konieczność zwiększenia rezerwy na szacowany wyniki długoterminowego projektu GSMR,
- wzrost stóp procentowych i w konsekwencji wolumenu ujętych w okresie kosztów finansowych,
- niekorzystna relacja kursu PLN/EUR pomiędzy dniami bilansowymi i w konsekwencji wzrost niezrealizowanych różnic kursowych,
- bardzo wysoki poziom inflacji wpływający na dynamiczne wzrosty cen materiałów i usług oraz presję płacową.

### **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, estymacja wydłużenia trwania kontraktu oraz problemy realizacyjne w procesie budowy zakontraktowanego systemu łączności kolejowej GSM-R zainicjowały konieczność dokonania szczegółowej weryfikacji budżetu projektu i ponownego 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 kwietniu 2022 r. do Herkules S.A. został dostarczony żuraw Liebherr LG 1750SX, charakteryzujący się zaawansowanymi parametrami udźwigu i podniesień. Spółka podjęła decyzję o wzmocnieniu działu żurawi gąsienicowych i energetyki wiatrowej w drodze zakupu nowej maszyny z uwagi na fakt, że potencjał rynku instalacji wiatrowych jest postrzegany jako bardzo atrakcyjny i rozwojowy, a nowa maszyna ma być wykorzystywana przede wszystkim na kontraktach związanych z budową farm wiatrowych. Wartość tej maszyny to blisko 29,7 mln zł, a jej zakup finansowany jest leasingiem pozyskanym na podstawie umowy zawartej z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. Ze względu na długotrwałe procedury dopuszczeniowe, żuraw został ujawniony w ewidencji środków trwałych w lipcu 2022 r.

Z istotniejszych wartościowo inwestycji sprzętowych Herkules S.A. w prezentowanym okresie można wskazać grupę siedmiu środków transportu o łącznej wartości 0,5 mln zł, których nabycie również zostało sfinansowane leasingiem.

W okresie od stycznia do września 2022 r. spółka dominująca dokonała zbycia niektórych wyeksploatowanych środków trwałych (żurawie wieżowe, żuraw kołowy i środki transportu). Sprzedano również jeden z żurawi gąsienicowych, którego parametry techniczne istotnie odbiegały od wymogów współczesnych farm wiatrowych. W to

miejsce zrealizowana została opisana powyżej inwestycja w żuraw Liebherr LG 1750SX. łączna wartość powyższych transakcji zbycia to 8,8 mln zł.

We wrześniu 2022 r. spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A. sfinalizowała proces nabycia nowego zestawu form do produkcji masztów strunobetonowych. Wartość zestawu to 0,5 mln zł. Zakup został częściowo sfinansowany kredytem inwestycyjnym pozyskanym przez spółkę w ING Banku Śląskim S.A.

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.**

**Herkules S.A.** uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

Niezależnie od powyższego Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach z powodztwa byłych członków zarządu, którzy przestali funkcjonować w organie Spółki w 2019 r. Ze względu na różnorodność roszczeń kierowanych do Spółki (m.in. odszkodowanie lub odprawa z tytułu rozwiązania umowy o pracę, roszczenie o odszkodowanie z tytułu zakończenia programu motywacyjnego, roszczenie o premię od wyniku finansowego) i w związku z istniejącym ryzykiem niekorzystnych dla Herkules S.A. rozstrzygnięć tych postępowań, Spółka utrzymuje zawiązaną rezerwę bilansową w wysokości 1 224 tys. zł, z której środki mogą posłużyć do ewentualnych wypłat. Wartość tej rezerwy obrazuje oceniany przez Zarząd obecny poziom ryzyka dla Spółki i jest okresowo weryfikowany w zależności od przebiegu powyższych postępowań sądowych.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2020 r., Spółka prowadzi działania zmierzające do wyegzekwowania od byłych członków zarządu Spółki naprawienia szkody wyrządzonej przez nich przy sprawowaniu zarządu w latach 2017 – 2019.

Spółka **Gastel Prefabrykacja S.A.** uczestniczy w postępowaniach o nieistotnej wartości dotyczących zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których spółka ta ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

**Viatron S.A.** prowadziła 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 domagała się zasądzenia od Liebherr odszkodowania za poniesione szkody oraz utracone przez spółkę kontrakty na rynku skandynawskim w latach 2017- 2019. W pozwie Spółka wskazywała, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek Żurawia był 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. Wartość sporu opiewała na kwotę 4,7 mln eur. Końcowe orzeczenie wydane w czerwcu 2022 r. oddało roszczenie Viatron S.A. W związku z tym, że po utracie rynków docelowych, wygrana w powyższym procesie była jedyną szansą przeprowadzenia restrukturyzacji w spółce, oddalenie roszczenia przez sąd stanowi przesłankę do zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego i złożenia

wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 29 września 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zobowiązać Zarząd spółki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości po uwzględnieniu przez właściwy dla spółki sąd wniosku o umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21.09.2022 zostało wydane postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało doręczone do spółki w dniu 08.10.2022. W dniu 21.10.2022 spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości Viatron S.A. Wniosek został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy i oczekuje obecnie na rozpoznanie.

Pomiędzy FTTH Solutions Sp. z o.o. (d. Impel Tech Solutions Sp. z o.o.) a **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** toczy się kilka równoległych postępowań sądowych związanych z zakończeniem oraz rozliczeniem dwóch umów podwykonawczych z 30 września 2020 r. zawartych pomiędzy tymi podmiotami. Spór pomiędzy stronami dotyczy tego która ze stron odstąpiła od wskazanych umów, a także jakie roszczenia przysługują im na podstawie tych umów.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. naliczyła FTTH Solutions Sp. z o.o. kary umowne w związku z odstąpieniem przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od obu umów z przyczyn zawinionych przez FTTH Solutions Sp. z o.o. Jednocześnie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. zażądała zaspokojenia tych roszczeń z gwarancji bankowych należytego wykonania umów, wystawionych przez DNB Bank Polska S.A. na łączną kwotę 8,4 mln zł. Jako że DNB Bank Polska S.A. nie wypłacił kwot z gwarancji, wskazane roszczenia zostały potrącone z wierzytelnościami FTTH Solutions Sp. z o.o. wobec Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. o wynagrodzenie na podstawie obu umów podwykonawczych. FTTH Solutions Sp. z o.o. zakwestionowała zasadność potrącen i wszczęła przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postępowania sądowe, które toczą się przed Sądem Okręgowym w Warszawie o ustalenie nieistnienia prawa do Herkules Infrastruktura sp. z o.o. do obciążenia FTTH Solutions Sp. z o.o. karami umownymi i nieistnienia prawa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do otrzymania wypłaty środków z gwarancji bankowej wystawionej przez DNB Bank Polska S.A., a także postępowania o zapłatę kwoty łącznie 8,2 mln zł (należność główna) powiększonej o odsetki.

Jednocześnie Sąd Okręgowy w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczeń FTTH Solutions Sp. z o.o.:

- (i) postanowieniem z dnia 30 marca 2022 r. poprzez zakazanie DNB Bank Polska S.A. wypłaty z jednej z gwarancji na kwotę 7,0 mln zł do czasu prawomocnego zakończenia postępowania;
- (ii) postanowieniem z dnia 8 lipca 2022 r., poprzez zajęcie wierzytelności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec DNB Bank Polska S.A. o zapłatę kwoty 1,4 mln zł;
- (iii) postanowieniem z dnia 5 sierpnia 2022 r., poprzez zajęcie wierzytelności pieniężnych przysługujących Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z tytułu umowy nr 90/109/0002/18/Z/I z dnia 29 marca 2018 r., do sumy zabezpieczenia 0,9 mln zł.

W sierpniu 2022 r. wpłynęła do spółki informacja o komorniczych zajęciach na zabezpieczenie roszczeń FTTH Solutions Sp. z o.o. wobec Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.:

- (i) wierzytelności przysługujących Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. do kwoty 0,9 mln zł., a także
- (ii) (ii) wierzytelności przysługujących Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec DNB Bank Polska S.A. do kwoty 1,4 mln zł.

W listopadzie 2022 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy postanowił zawiesić, w trybie postępowania zabezpieczającego, powyższe postępowania egzekucyjne przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ze względu na toczące się postępowanie o otwarcie sanacji tej spółki.

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



### 3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw 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. – 30.09.2021	01.01. – 30.09.2021
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 103	1 271
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	715	392
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	124	124
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	47	12

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.

Omówiona w wyżej w niniejszym sprawozdaniu, wynikająca w dużej mierze z niezależnych od Grupy Kapitałowej Herkules zmian w gospodarce, konieczność przeszacowania budżetu projektu GSMR przez Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonana 21 września br. i ujęcie na dzień 30 czerwca 2022 r. dodatkowej rezerwy na estymowany wynik kontraktu długoterminowego w kwocie 29,9 mln zł, istotnie wpłynęło na wykazany w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1. półrocze br. wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz niektóre jej pozycje bilansowe. Ujęcie powyższej rezerwy spowodowało przekroczenie dwóch wskaźników opartych na relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej oraz zadłużenia finansowego do EBITDA zawartych jako zobowiązanie w umowach kredytowych zawartych przez Herkules S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. Wskaźniki te pozostają przekroczone również według danych finansowych na dzień 30 września 2022 r. Zdarzenie powyższe nie ma charakteru gotówkowego i stanowi zdarzenie jednorazowe, oparte na danych szacowanych.

W dniu 25 października 2022 r., a więc wkrótce po złożeniu do Sądu przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość, Bank Gospodarstwa Krajowego finansujący udział spółki zależnej w projekcie GSMR oraz wystawiający gwarancje bankowe, zidentyfikował naruszenie umowy kredytowej w postaci zajścia zdarzenia istotnie pogarszającego sytuację finansową Kredytobiorcy, wskazując jako jej przyczyny, czynniki niezależne Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i niemożliwe do usunięcia w krótkim okresie, wskazując jednocześnie 30-stodniowy termin na ich zażegnanie.

W dniu 26 października 2022 r. ING Bank Śląski S.A. stwierdził naruszenie umowy kredytowej zawartej z Herkules S.A. wskazując fakt przekroczenia wskaźników finansowych stanowiących zobowiązanie umowne oraz opisane wyżej naruszenie umowy zawartej pomiędzy Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Konsekwencją powyższego było ograniczenie finansowania kredytem w rachunku kredytowym z kwoty 2,5 mln zł

do 0,95 mln zł. Powyższy przypadek został również zinterpretowany przez ING Lease (Polska) Sp. z o.o. jako naruszenie umowy leasingu.

Należy zaznaczyć, że wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Herkules wywiązują się rzetelnie z zawartych umów kredytowych i leasingowych, zwłaszcza w zakresie terminowej spłaty zobowiązań. Poza powyżej opisaną sytuacją, nie miało miejsca inne naruszenie jakiegokolwiek umowy kredytowej, a sytuacja podobna ostatnio miała miejsce w 4. kwartale 2012 r. – również na skutek niekorzystnych zmian w sektorze budowlanym.

### **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 2022 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 zwykle 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 zazwyczaj nie są bardzo istotne (poza działem żurawi hydraulicznych, gdzie styczeń i luty zwykle są zdecydowanie najgorszymi miesiącami, w których przychody spadają nawet o 50%), 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.

Prześledzenie wizualizacji sprzedaży na przestrzeni 24 miesięcy przedstawione w nocie 3.2. niniejszego rozdziału wskazuje na występowanie wpływu czynników sezonowych na poziom sprzedaży Herkules S.A. w jej segmencie podstawowym i obniżenie aktywności w okresie zimowym. Zazwyczaj czynnikami bezpośrednimi jest mniejsza liczba dni roboczych w grudniu oraz trudniejsze warunki pogodowe w styczniu i w lutym. Co prawda, ze względu na zmiany klimatyczne, okresy niskich temperatur i opadów śniegu są coraz rzadsze i krótsze, to w to miejsce pojawiają się coraz częściej silne wichury, których wpływ na branżę dźwigową jest niezwykle istotny i powoduje m.in. opóźnienia prowadzonych prac i zakłócenia logistyki montażu i wynajmu sprzętu. Ich wpływ dość wyraźnie zaznaczył się na działalności spółki dominującej w pierwszych dwóch miesiącach 2022 r.

Pod wpływem sezonowości jest z pewnością działalność operacyjna Gastel Prefabrykacja S.A., która niejako tradycyjnie w okresie styczeń – luty notuje najniższe obroty w roku.

### 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	30.09.2022	30.09.2021
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-65	-64
4	EBITDA	-65	-64
5	Wynik brutto	-131	-126
6	Wynik netto	-131	-126
7	Suma aktywów	1 705	1 705
8	Kapitał własny	-360	-186
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	2 065	1 891

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	30.09.2022	30.09.2021
1	Przychody ze sprzedaży	26 628	26 474
2	Amortyzacja	586	587
3	EBIT	2 461	4 172
4	EBITDA	3 017	4 759
5	Wynik brutto	2 358	4 107
6	Wynik netto	1 915	3 374
7	Suma aktywów	32 020	26 130
8	Kapitał własny	20 331	17 283
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	11 689	8 847

## Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	30.09.2022	30.09.2021
1	Przychody ze sprzedaży	19 856	35 338
2	Amortyzacja	10	10
3	EBIT	-26 373	77
4	EBITDA	-26 363	87
5	Wynik brutto	-30 044	77
6	Wynik netto	-30 044	77
7	Suma aktywów	45 458	54 795
8	Kapitał własny	- 69 887	- 30 712
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	115 345	85 507

**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. – 30.09.2022	01.01. – 30.09.2021
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 246	421
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	181	68

**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 stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 30 września 2022 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 003 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2024 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, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w trzech kwartałach 2022 r. to 136 tys. zł.

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

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

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.09.2022	01.01. – 30.09.2021
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	8 034	7 880

Od lipca 2020 r. Herkules S.A. udziela wsparcia finansowego spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w postaci pożyczek. Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, wsparcie Banku Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Poniżej wykazano wartość pożyczek otwartą na dzień bilansowy 30 września 2022 r. Wartość udzielonych pożyczek podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. ze względu na spodziewaną stratę na kontrakcie, ujawnioną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Pożyczki Herkules S.A. dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pożyczka	Naliczone odsetki	Razem
Wartość pożyczek na 31.12.2021	19 842	704	20 546
Zmiany w okresie sprawozdawczym	3 911	1 535	5 446
Wartość pożyczek na 30.09.2022	23 753	1 609	25 992

**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. – 30.09.2022	01.01. – 30.09.2021
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	829	312
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	13 210	10 487

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2022 r. zrealizowane za 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	902	7	777	17 117	<b>18 803</b>
2	Przychody ze sprzedaży	6 642	0	11 487	674	<b>18 803</b>
3	Odsetki - koszty finansowe	0	66	0	1 535	<b>1 601</b>
4	Odsetki - przychody finansowe	1 601	0	0	0	<b>1 601</b>
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	84	10	742	8 463	<b>9 299</b>
6	Należności z tytułu dostaw i usług	6 237	0	2 691	371	<b>9 299</b>
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	2 003	0	25 992	<b>27 995</b>
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	27 995	0	0	0	<b>27 995</b>
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	<b>0</b>
10	Środki trwałe	0	0	0	0	<b>0</b>

### 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.

W czerwcu 2022 r. Sąd w Sztokholmie wydał niekorzystne dla spółki Viatron S.A. orzeczenie w procesie tej spółki o odszkodowanie przeciwko Liebherr-Werk Ebingen GmbH. W związku z tym, że po utracie rynków docelowych, wygrana w powyższym procesie była jedyną szansą przeprowadzenia restrukturyzacji w spółce, oddalenie roszczenia przez sąd stanowi przesłankę do zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego i złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 29 września 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zobowiązać Zarząd spółki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości po uwzględnieniu przez właściwy dla spółki sąd wniosku o umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21.09.2022 zostało wydane postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało doręczone do spółki w dniu 08.10.2022. W dniu 21.10.2022 spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości Viatron S.A. Wniosek został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy i oczekuje obecnie na rozpoznanie.

W związku z trudną sytuacją realizacyjną w projekcie GSMR, w lipcu br. Herkules S.A. złożyła liderowi Konsorcjum Wykonawczego – Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. oraz spółkom właścicielski uczestników Konsorcjum – Wasko S.A. i Compreum S.A. ofertę sprzedaży całości udziałów w spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Oferta powyższa nie została przyjęta.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie prowadziła żadnych działań ani transakcji związanych z obrotem papierami dłużnymi lub kapitałowymi.

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.

### **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. 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. 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. Po rozliczeniu tej zaliczki, gwarancja powyższa została zwrócona Gwarantowi w lipcu 2022 r.
- We wrześniu 2018 r. Herkules S.A. 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 wspomagania 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 grudniu 2020 r. Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu II części 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. Po rozliczeniu części powyższej zaliczki, wartość powyższej gwarancji została w lipcu 2022 r. ograniczona do kwoty 16 182 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.

Dodatковым zabezpieczeniem powyższej ekspozycji wobec Banku Gospodarstwa Krajowego jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki).

W związku ze złożeniem przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, Zarząd Herkules S.A. dostrzega istotne ryzyko, w sytuacji wykorzystania gwarancji bankowych oraz postawienia finansowania w stan wymagalności, skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z powyższych zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej i identyfikuje przez ten fakt istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej.

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Herkules S.A. udziela pożyczki spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. 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 1 500 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 2024 r. Na dzień bilansowy 30 września 2022 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 003 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 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 Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 30 września 2022 r. brak jest otwartych zobowiązań spółki zależnej wobec powyższego podmiotu.

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. W czerwcu 2021 r. limit ten został podwyższony o 100 tys. zł. Na dzień 30 września 2022 r. zobowiązanie Viatron S.A. wobec Herkules S.A. wynosi 218 tys. zł (kapitał i odsetki). Ze względu na stwierdzone wcześniej zagrożenie dla działalności spółki cała powyższa wartość podlega odpisowi aktualizujący w księgach Herkules S.A. Nieściągalność tej inwestycji zmaterializowała się wobec niepowodzenia procesu restrukturyzacji Viatron S.A. i złożonym 21 października 2022 r. przez tę spółkę wnioskiem o ogłoszenie upadłości.



W październiku 2021 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z tytułu porozumienia dotyczącego wsparcia udzielanego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. spółce zależnej w procesie realizacji projektu GSMR. Jednym z elementów umowy jest mechanizm przyspieszonych płatności, które po jego uruchomieniu będą stanowić zobowiązanie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec lidera konsorcjum. Herkules S.A. poręczyła spłatę tego zobowiązania do kwoty 4 600 tys. zł. Na dzień bilansowy 30 września 2022 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec tego kontrahenta to 2 078 tys. zł.

W maju 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego o wartości 418 tys. zł. Poręczenie wygasa w terminie obowiązywania umowy kredytowej – w maju 2027 r. Na dzień bilansowy 30 września 2022 r. zobowiązanie spółki zależnej z tytułu tego kredytu to 407 tys. zł.

We wrześniu 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym. Wartość limitu to 2 200 tys. zł, a zobowiązanie spółki zależnej na dzień bilansowy to 1 639 tys. zł.

We wrześniu 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy (kredyt w rachunku kredytowym oraz limit gwarancyjny) łączna wartość limitu to 2 800 tys. zł (1 400 tys. zł – kredyt i 1 400 tys. zł – gwarancje). Zobowiązanie spółki zależnej na dzień bilansowy to 925 tys. zł z tytułu kredytu i 552 tys. zł z tytułu aktywnych gwarancji.

Poniżej wykazano pożyczki udzielone przez spółkę dominującą spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

- W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.
- W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy 30 września 2022 r. wynosi 20 753 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2022 r. to 23 753 tys. zł (wraz z odsetkami 25 992 tys. zł).

Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie kredytowe przez Bank Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. przyszłą stratę na kontrakcie GSMR, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegały odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za okres, w którym zostały udzielone. Odpis dokonany w 2022 r. do dnia bilansowego wyniósł 5 446 tys. zł.

### 3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2022		stan na 30.06.2022		stan na 31.12.2021		stan na 30.09.2021	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	2%	6	2%	6	2%	6	2%
Żurawie hydrauliczne	41	17%	42	17%	37	15%	38	16%
Żurawie wieżowe	48	20%	49	20%	50	20%	50	20%
Żurawie gąsienicowe	15	6%	13	5%	14	6%	11	5%
Budownictwo telekomunikacyjne	32	13%	37	15%	38	15%	37	15%
Produkcja	55	23%	55	22%	57	23%	56	23%
Sprzedaż	14	6%	13	5%	11	4%	12	5%
Działy wsparcia	33	14%	33	13%	36	14%	34	14%
Razem	244	100%	248	100%	249	100%	244	100%
w tym: kadra kierownicza	48	20%	49	20%	51	20%	49	20%

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

#### Planowanie ciągłości działań.

Zarząd Herkules S.A. na początku marca 2020 r. wydał pierwsze dyspozycje i zalecenia dotyczące przede wszystkim bezpieczeństwa pracowników Grupy Kapitałowej. W miarę rozwoju pandemii i pozyskiwaniu o niej wiedzy, instrukcje te były uzupełniane i doprecyzowane w zbiór obostrzeń i zasad, które mają uchronić spółki Grupy Kapitałowej i ich personel przed skutkami pandemii i zapewnić ich dalsze, możliwie niezakłócone funkcjonowanie. Najistotniejsze z wdrożonych działań zapobiegawczych to zapewnienie zasad i środków prowadzenia pracy zdalnej w okresach zwiększonej liczby zachorowań, reorganizacja zespołów pracowniczych, dystrybucja środków dezynfekcyjnych oraz środków ochrony osobistej, ograniczenie możliwości spotkań osobistych, usprawnienie przepływu informacji poprzez cykliczne spotkania powołanego zespołu kryzysowego.

Sytuacja epidemiczna jest stale i na bieżąco monitorowana, a efektem tego są zmiany w polityce sanitarnej spółek Grupy, przede wszystkim zmienna rotacja personelu. W zależności od ogólnokrajowej zachorowalności oraz lokalnych przejawów pandemii, obostrzenia są łagodzone lub wzmacniane, by zachować potencjał do kontynuacji pełnego funkcjonowania Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie odnotowano wśród personelu istotnej liczby zachorowań, które mogłyby wpłynąć na zakłócenie bieżącej działalności. Obecnie od maja 2022 r. spółki Grupy Kapitałowej funkcjonują w warunkach zmniejszonych obostrzeń. Zarząd analizuje krytyczne scenariusze w zakresie wpływu ewentualnej absencji na ciągłość funkcjonowania przedsiębiorstwa.

#### Wpływ otoczenia rynkowego.

Pandemia, obok wojny w Ukrainie, jest jednym z kluczowych identyfikowanych czynników proinflacyjnych, a spowodowane przez inflację dynamiczne wzrosty cen surowców, materiałów i usług, a także stóp procentowych przyczyniają się do dużej dynamiki zmian koniunktury i niepewności na rynku budowlanym zwłaszcza w zakresie nowych projektów. W przedstawianym niniejszym sprawozdaniem okresie nie odnotowano bezpośrednio istotnego

wpływu wzrostu ryzyka inwestycyjnego i ograniczenia kontraktacji, jednak po 3. kwartale br. widoczne są symptomy pogorszenia sytuacji w postaci zmniejszenia wolumenu pozyskiwanych projektów.

Inny efekt negatywny pandemii odczuwalny jest przez Grupę Kapitałową w relacjach z urzędami i organami władz centralnych i samorządowych. Procesy pozyskiwania uzgodnień, pozwoleń, rejestracji i większości urzędowych decyzji są bardzo spowolnione, co wpływa niekorzystnie na niektóre obszary funkcjonowania. Bezpośrednio dotyczy to segmentu budownictwa telekomunikacyjnego (Herkules S.A. i Herkules infrastruktura Sp. z o.o.), w którym czynności urzędowe mają największe znaczenie. Pośrednio wpływ tej sytuacji dotyka cały rynek budowlany, spowolnia procesy projektowe i wydawanie pozwoleń budowlanych. Zjawiska powyższe powodują wzrost ryzyka inwestycyjnego, co odbija się niekorzystnie na sytuacji w sektorze budowlanym i przynosi silne fluktuacje koniunktury w tym obszarze.

Dostrzega się też znaczące rozregulowanie rynku pracy, co przekłada się na stosunkowo niską dostępność wykwalifikowanego personelu, zwłaszcza w branży operatorskiej dla wszelkich typów żurawi. Sytuacja ta kreując wzrost oczekiwań płacowych, wpływa negatywnie na efektywność i wyniki działu wynajmu żurawi. Spółka dominująca na te tendencje reaguje na bieżąco, starając się umieścić rosnące koszty usług zewnętrznych w swojej ofercie handlowej. Powyższe braki na rynku pracy skutkują też podwyższaniem kosztów usług ogólnobudowlanych, co ma bezpośredni wpływ na funkcjonowanie Herkules infrastruktura Sp. z o.o. i częściowo Gastel Prefabrykacja S.A. (w zakresie prowadzonych przez tę spółkę prac budowlanych związanych ze sprzedawanymi prefabrykatami).

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem odnotowano niewielkie wydłużenie terminów dostaw części i komponentów oraz problemy z dostępnością usług naprawczych i remontowych. W pierwszych miesiącach 2022 r. odczuwalna była niedostateczna podaż usług transportowych i wzrost cen w tej branży, jednak w 3. kwartale sytuacja się stabilizuje. W związku ze wzrostem cen stali wzrosły również ceny komponentów do żurawi wieżowych, m.in. kotew do posadowienia maszyn.

Niekorzystne zmiany na rynku nie wpłynęły istotnie na procesy spływu należności. Spółki Grupy Kapitałowej nie odnotowały w porównaniu z poprzednimi okresami szczególnych wahań w ilości i wartości przypadków trudnych wierzytelności.

### **Sprawozdawczość finansowa.**

Analizując zdarzenia mające miejsce w okresie od pojawienia się pandemii SARS-CoV-2 można stwierdzić, że najistotniejszy negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Herkules wynika ze zmian koniunktury i funkcjonowania w obszarze szeroko pojmowanego sektora budowlanego. Ograniczenia w funkcjonowaniu urzędów i administracji wpływają zarówno bezpośrednio na realizację zadań operacyjnych przez Spółkę, jak również pośrednio – poprzez negatywne oddziaływanie na sektor budowlany w Polsce. Istotnym czynnikiem wpływu są także wzrosty cen materiałów i usług budowlanych oraz kosztu pieniądza. Poza powyższymi aspektami nie stwierdza się istotnego wpływu bieżącej sytuacji na działalność Grupy Kapitałowej w zakresie operacyjnym, administracyjnym i finansowym, a w szczególności dla zagrożenia kontynuacji działalności, który wymagałby szczególnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Podjęte przez spółki działania, w związku z wprowadzeniem stanu epidemii, są dotychczas skuteczne. Doświadczenia zabrane przez okres ponad dwóch lat funkcjonowania Grupy w tych warunkach pozwalają stwierdzić, że właściwie ona reaguje na nietypową sytuację i jest dobrze przygotowana na ograniczenia i obostrzenia sanitarne. Zarząd dostrzega, że powyższe nie oznacza, że w najbliższej przyszłości nie pojawią się silniejsze symptomy wpływu pandemii na zmianę sytuacji Grupy. Prowadzony jest 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. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.

Rozpoczęta w lutym 2022 r. zbrojna agresja Rosji na Ukrainę i wynikające z niej zdarzenia ekonomiczne przyniosły w gospodarce szereg czynników o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Rynki spotykają się z istotnymi ograniczeniami surowcowymi, towarowymi i kapitałowymi, co rodzi zupełnie nowe przyczyny niepewności i ryzyka. Wydarzenie to ma znaczący wpływ na sytuację społeczną, polityczną i gospodarczą, nie tylko w regionie, ale także globalnie. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych.

Dla **Herkules S.A.** dostrzegalny wzrost cen stali i problemy z jej dostępnością oraz ich pochodna w zakresie cen innych materiałów budowlanych nie wpływa bezpośrednio istotnie na działalność, gdyż ponad 85% jej działalności to działalność usługowa oparta na posiadanych maszynach. Jedynym istotnym materiałem w części tego biznesu (żurawie mobilne) są paliwa, jednak większość zleceń/kontraktów jest krótkoterminowa, więc ewentualne wzrosty w tym obszarze Spółka jest zdolna dyskontować w pewnym zakresie w swojej ofercie handlowej. Mimo to istnieje ryzyko, że ten czynnik może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Istotny dla spółki dominującej jest wpływ pośredni sytuacji we Wschodniej Europie na sektor budowlany, który może ograniczyć liczbę nowych projektów. Na branżę silnie też działa odpływ siły roboczej (powracający do kraju obywatele Ukrainy). W przeciwnym kierunku może oddziaływać napływ uchodźców, z których część z pewnością zechce na dłużej lub na stałe pozostać w Polsce. Ten czynnik nawet już w dość niedługim czasie może być impulsem wzrostowym dla budownictwa mieszkaniowego i biurowo-komercyjnego. Część biznesu operująca w telekomunikacji (ok. 12%) jest również w dużej mierze oparta na usługach, tak więc nie dostrzega się w tym obszarze silnego negatywnego wpływu. Sytuacja polityczna może dać bodźce wzrostowe w zakresie nowych zamówień publicznych (np. nowe obiekty militarne i rządowe, zagęszczenie sieci przekaźników, inwestycje w obszarach infrastruktury drogowej i kolejowej).

Po 3. kwartale 2022 r. dostrzega się zmniejszenie akcji ofertowej i sprzedażowej w dziale żurawi wieżowych, które jest spowodowane przez spadki koniunktury wywołane pośrednio wojną w Ukrainie, a bezpośrednio wynikającymi m.in. z niej wzrostem kosztów materiałów i usług budowlanych, wzrostem kosztów obsługi długu i zmniejszeniem akcji kredytowej co bezpośrednio oddziałuje na popyt na powierzchnie mieszkalne. Zarząd uważnie analizuje wszelkie trendy rynkowe by móc adekwatnie zareagować na niekorzystne zmiany i zagrożenia, które pośrednio wynikają z sytuacji w Ukrainie

Efektom dotykającym bezpośrednio działalność **Gastel Prefabrykacja S.A.** jest dostrzegalny wzrost cen stali i problemy z jej dostępnością oraz ich pochodna w zakresie cen innych materiałów budowlanych, cementu a także paliw. Sytuacja ta także przejawia się we wzroście cen usług transportowych i ich dostępności. Problemy sektora transportowego pogłębia dodatkowo odpływ pracowników tej branży. Zarząd spółki zależnej obserwuje i analizuje tę sytuację, zwłaszcza w kontekście wyceny nowych zleceń i nowo zawieranych kontraktów.

Wyżej opisane zmiany w sektorze budowlanym dotyczą również działalności **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** Wojna powoduje rozchwianie rynków surowcowych, zakłócenia w strumieniach dostaw i dynamiczny wzrost cen, zarówno stali, cementu jak i paliw. Problemy sektora budowlanego pogłębia dodatkowo odpływ siły roboczej. Pochodną tych zdarzeń jest wzrost cen pozostałych materiałów budowlanych i usług w tej branży. Ocenia się, że wpływ ten w najbliższych miesiącach będzie się nasilał.

Czynniki związane z rosyjską agresją ma charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, co umożliwiło Konsorcjum wystąpienie do Zamawiającego ze stosownymi roszczeniami, gdyż jego wpływ zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty.

Odnotowane dotychczas negatywne efekty wzrostu cen przy jednoczesnym braku możliwości zwaloryzowania wynagrodzenia, są jedną z przesłanek aktualizacji budżetu kontraktu GSMR dokonanej w dniu 21 września 2022 r. Skutkiem dokonanej wyceny jest pogłębienie rezerwy na szacowany wynik projektu o 29,9 mln zł i w sytuacji braku

porozumienia z Zamawiającym w kwestii waloryzacji wynagrodzenia, złożenie w dniu 29 września 2022 r. przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość.

Obecnie rozwój sytuacji wywołanej konfliktem zbrojnym w Ukrainie jest niemożliwy do przewidzenia, podobnie jak związane z tym potencjalne negatywne skutki dla działalności operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules. Z pewnością opisane wyżej zjawiska rynkowe oznaczają konieczność szukania dróg do ujęcia w ofercie handlowej wzrostu cen materiałów budowlanych, paliw i innych niekorzystnych czynników.

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

W związku z złożeniem przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, Zarząd Herkules S.A. dostrzega ryzyko skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej opartych na spółce dominującej i identyfikuje ten fakt jako istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej. Szerzej ten problem omówiony jest w nocie 2.2. niniejszego sprawozdania. Wspieranie procesu sanacji przez Herkules S.A. oraz budowanie przez spółkę dominującą relacji z Bankiem zmierzającej do restrukturyzacji ekspozycji hipotetycznie wynikającej z tego roszczenia może być istotnym wyzwaniem dla potencjału finansowego Spółki w najbliższym okresie.

W zakresie polityki finansowej w 2022 r. przed spółką Grupą Kapitałową Herkules stoi kilka istotnych wyzwań. Jednym z nich jest wciąż niepewna sytuacja na rynku budowlanym spowodowana przez pandemię wirusa SARS-CoV-2. Kolejne fale epidemiczne mogą wpłynąć negatywnie na rozpoczęte i planowane procesy budowlane, m.in. poprzez trudności i opóźnienia ze strony organów administracji państwowej i samorządowej, a także poprzez absencję pracowników firm budowlanych i zakłócenia w łańcuchach dostaw, czego rynki doświadczały już w 2020 i 2021 r. Drugim czynnikiem jest rosyjska agresja na Ukrainę. Działania wojenne, sankcje gospodarcze, ograniczenia transportowe, embarga spowodowały istotne problemy w zaopatrzeniu w surowce (stal, węgiel, materiały budowlane, paliwa płynne i gazowe, produkty przemysłu chemicznego) oraz odpływ z polskiego rynku siły roboczej.

Wszystkie te czynniki powodują niezwykle dynamiczne i proinflacyjne wzrosty cen, które odbijają się na działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Herkules oraz na jej sytuacji ekonomicznej, w tym zasobach finansowych. Istotnym elementem są także dynamiczne podwyżki stóp procentowych, które również bezpośrednio wpływają na zdolność do spłaty zobowiązań finansowych pozostających do obsługi. Powyższe czynniki stoją częściowo za istotnym przeszacowaniem budżetu projektu GSMR realizowanego przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i mogą pośrednio wpłynąć również na Gastel Prefabrykacja S.A., będącą jednym z głównych dostawców w projekcie GSMR.

Spółka dominująca większość swojej działalności opiera o krótko- i średnioterminowe zlecenia i kontrakty (od kilkudniowych do kilkunastomiesięcznych), co w większości przypadków umożliwia stopniową i adekwatną regulację cen świadczonych usług. Harmonogramy spłaty znaczącej większości zobowiązań finansowych (głównie leasing) zaprojektowane są z uwzględnieniem wystąpienia warunków dekoniunktury.

Począwszy od 3. kwartału można zaobserwować istotny wpływ dynamicznie rosnących stóp procentowych na sektor budownictwa mieszkaniowego. Ilość projektów w tym segmencie spadła i można przypuszczać, że dalszy wzrost kosztów kredytu może przynieść w najbliższym okresie pogłębienie tej tendencji.

Kluczowym wyzwaniem dla spółki dominującej będzie rozwijanie bazy kontraktowej oraz zwiększanie sprzedaży i jej rentowności w podstawowym segmencie usług dźwigowych. Ważnym czynnikiem prorozwojowym dla Grupy Kapitałowej jest z pewnością notowany od kilkunastu miesięcy wzrost liczby projektów związanych z energetyką wiatrową. Zwiększenie bazy sprzętowej o nowy mobilny żuraw przeznaczony do wysokich podniesień i udźwignów wpłynąć będzie pozytywnie na wyniki podstawowego segmentu działalności w kolejnych miesiącach. Niezwykle istotne dla rozwoju tego sektora są konieczne i oczekiwane zmiany legislacyjne (tzw. ustawa odległościowa).

Poniżej wykazano najistotniejsze czynniki, które zdaniem Zarządu jednostki dominującej będą miały decydujące znaczenie dla kształtowania wyników i sytuacji finansowej przynajmniej w najbliższym okresie.

*Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:*

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- dynamika cen w sektorze budowlanym;
- ocena branży w której funkcjonuje Grupa przez sektor finansowy;
- wielkość popytu krajowego zgłaszanego przez sektor budownictwa;
- kształt polityki energetycznej, zwłaszcza w zakresie odnawialnych źródeł energii;
- popyt sektora telekomunikacyjnego;
- 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;
- nowe rozwiązania w zakresie legislacji podatkowej i gospodarczej;
- sytuacja na rynku pracy.

*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
- presja płacowa.

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

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

**3.28. 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 3. kwartał 2022 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 3. kwartał 2022 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 SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 lipca 2022 r. do 30 września 2022 r.

### 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym raporcie finansowym Herkules S.A. za 2021 r. w dniu 29 kwietnia 2022 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

### 2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Herkules S.A. zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jednakże występuje znacząca niepewność, która może prowadzić do poważnych wątpliwości co do kontynuacji działalności Spółki. Zarząd Spółki rozpoznaje istotne ryzyko w tym względzie z uwagi na kwestie związane z działalnością spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. oraz istnieniem zabezpieczeń dla tej działalności opartej na poręczeniu i aktywach Herkules S.A. Uwarunkowania i przesłanki dla powyższej oceny szczegółowo opisano w nocie 2.2. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Herkules.

### 3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.

Sprawozdanie finansowe Spółki prezentowane w niniejszym raporcie zawiera dane w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2022 r. i od 1 stycznia do 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r. i 30 września 2021 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2022 r. i od 1 stycznia do 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2022 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r.



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

#### 4. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.4. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Herkules.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2022	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2022	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021
Przychody ze sprzedaży	87 513	67 233	18 667	14 749
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 520	6 707	751	1 471
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 767	-4 449	-2 083	-976
Zysk (strata) netto	-9 998	-4 358	-2 133	-956
EBITDA	17 423	20 598	3 716	4 519
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 626	13 161	2 267	2 887
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	992	-7 356	212	-1 614
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-14 270	-13 430	-3 044	-2 946
Przepływy pieniężne razem	-2 601	-7 963	-555	-1 747
Środki pieniężne na koniec okresu	2 819	6 653	579	1 436
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,29	-0,13	-0,06	-0,03

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 30.09.2022	na dzień 31.12.2021
<b>Aktywa razem</b>	<b>294 832</b>	<b>281 323</b>	<b>60 543</b>	<b>61 165</b>
Aktywa trwałe	257 339	246 114	52 844	53 510
Aktywa obrotowe	37 493	35 209	7 699	7 655
<b>Pasywa razem</b>	<b>294 832</b>	<b>281 323</b>	<b>60 543</b>	<b>61 165</b>
Kapitał własny	153 854	163 852	31 593	35 625
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 012	14 836
Zobowiązania i rezerwy	140 978	117 471	28 949	25 541

## 5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.

## 5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

Lp.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>30 237</b>	<b>87 513</b>	<b>25 614</b>	<b>67 233</b>
<b>B</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>27 500</b>	<b>84 766</b>	<b>24 302</b>	<b>68 765</b>
1	Amortyzacja	4 753	13 903	4 592	13 891
2	Zużycie materiałów i energii	2 681	7 446	2 081	5 726
3	Usługi obce	12 326	37 212	10 304	27 375
4	Podatki i opłaty	135	389	163	488
5	Koszty świadczeń pracowniczych	5 991	19 697	5 614	17 248
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 509	4 043	1 472	3 722
7	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	105	2 076	76	315
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>2 737</b>	<b>2 747</b>	<b>1 312</b>	<b>-1 532</b>
9	Pozostałe przychody operacyjne	857	6 056	738	8 629
10	Pozostałe koszty operacyjne	1 487	5 283	40	390
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 107</b>	<b>3 520</b>	<b>2 010</b>	<b>6 707</b>
D	Przychody finansowe	666	1 691	-329	460
E	Koszty finansowe	9 365	14 978	892	11 616
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-6 592</b>	<b>-9 767</b>	<b>789</b>	<b>-4 449</b>
G	Podatek dochodowy	145	231	326	-91
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-6 737	-9 998	463	-4 358
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-6 737</b>	<b>-9 998</b>	<b>463</b>	<b>-4 358</b>
K	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
<b>L</b>	<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-6 737</b>	<b>-9 998</b>	<b>463</b>	<b>-4 358</b>

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,20	-0,29	0,01	-0,13
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,20	-0,29	0,01	-0,13

<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:</b>	<b>Za okres 01.07. - 30.09.2022</b>	<b>Za okres 01.01. - 30.09.2022</b>	<b>Za okres 01.07. - 30.09.2021</b>	<b>Za okres 01.01. - 30.09.2021</b>
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,20	-0,29	0,01	-0,13
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,20	-0,29	0,01	-0,13

## 5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2022 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>	<b>257 339</b>	<b>238 044</b>	<b>246 114</b>	<b>249 152</b>
1	Wartości niematerialne	115	124	139	149
2	Rzeczowe aktywa trwałe	231 290	211 989	220 002	223 250
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Należności długoterminowe	655	652	694	474
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	655	652	694	474
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>37 493</b>	<b>39 496</b>	<b>35 209</b>	<b>40 044</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>36 859</b>	<b>38 859</b>	<b>34 566</b>	<b>39 398</b>
1	Zapasy	952	1 067	1 026	1 082
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30 383	31 342	24 869	28 144
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	3 123	2 481	2 725	3 697
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	757	962	840	630
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	1 948	2 364	2 255	2 745
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	156	144
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	2 819	3 124	5 420	6 653
<b>B</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>634</b>	<b>637</b>	<b>643</b>	<b>646</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>294 832</b>	<b>277 540</b>	<b>281 323</b>	<b>289 196</b>

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2022	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.09.2021
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>153 854</b>	<b>160 591</b>	<b>163 852</b>	<b>167 553</b>
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0	0
3	Agio	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	7 198	13 935	17 196	20 897
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-9 998</i>	<i>-3 261</i>	<i>-8 059</i>	<i>-4 358</i>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>140 978</b>	<b>116 949</b>	<b>117 471</b>	<b>121 643</b>
<b>A</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>80 276</b>	<b>53 296</b>	<b>53 846</b>	<b>64 091</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 821	19 255	19 590	19 279
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	222	222	222	268
3	Kredyty i pożyczki	5 660	6 205	2 879	3 293
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	48 653	21 547	23 030	32 622
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	5 920	6 067	8 125	8 629
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>5 920</i>	<i>6 067</i>	<i>8 125</i>	<i>8 629</i>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>60 702</b>	<b>63 653</b>	<b>63 625</b>	<b>57 552</b>
<b>B1</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>60 702</b>	<b>63 653</b>	<b>63 625</b>	<b>57 552</b>
1	Kredyty i pożyczki	13 604	11 982	6 664	6 065
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	25 998	29 888	38 732	32 120
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36	36	36	13
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21 064	21 747	18 193	19 354
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 016</i>	<i>1 454</i>	<i>1 386</i>	<i>1 312</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 341</i>	<i>1 824</i>	<i>1 456</i>	<i>1 644</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	0	0	0	0
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0	0
<b>B2</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>294 832</b>	<b>277 540</b>	<b>281 323</b>	<b>289 196</b>

## 5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-6 592	-9 767	789	-4 449
2	Korekty razem:	10 309	20 309	4 211	17 962
a	Amortyzacja	4 753	13 903	4 592	13 891
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	1 735	2 235	946	399
c	Przychody z tytułu odsetek	0	0	-131	-475
d	Koszty z tytułu odsetek	1 387	2 718	495	1 550
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 777	5 882	106	3 748
g	Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	115	74	1 952	2 090
i	Zmiana stanu należności	1 577	-5 085	-5 262	-5 068
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 035	582	1 513	1 827
l	Inne korekty	0	0	0	0
3	Gotówka z działalności operacyjnej	3 717	10 542	5 000	13 513
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	626	84	0	-352
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>4 343</b>	<b>10 626</b>	<b>5 000</b>	<b>13 161</b>
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	3 211	8 787	1 030	2 769
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	4 038	-2 213	-1 223	-2 730
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0	0	15
4	Nabycie aktywów finansowych	-2 272	-5 582	-21	-9 419
5	Nabycie/zbycie innych inwestycji [Wpływy ze spłaconych pożyczek]	0	0	0	2 009
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 977</b>	<b>992</b>	<b>-214</b>	<b>-7 356</b>
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	1 377	11 167	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-300	-1 446	465	-1 555
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-9 333	-21 273	-3 563	-10 325
4	Spłata odsetek	-1 387	-2 718	-495	-1 550
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>-9 643</b>	<b>-14 270</b>	<b>-3 593</b>	<b>-13 430</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)</b>	<b>-323</b>	<b>-2 652</b>	<b>1 193</b>	<b>-7 625</b>
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18	51	104	-338

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2022	Za okres 01.01. - 30.09.2022	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021
<b>E</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-305</b>	<b>-2 601</b>	<b>1 297</b>	<b>-7 963</b>
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 124	5 420	5 356	14 616
G	Środki pieniężne na koniec okresu	2 819	2 819	6 653	6 653
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

#### 5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2022 r.

trzy miesiące zakończone 30.09.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>13 935</b>	<b>160 591</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>13 935</b>	<b>160 591</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-6 737	-6 737
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-6 737	-6 737
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-6 737	-6 737
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>7 198</b>	<b>153 854</b>

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>17 196</b>	<b>163 852</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>17 196</b>	<b>163 852</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-9 998	-9 998
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-9 998	-9 998
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-9 998	-9 998
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>7 198</b>	<b>153 854</b>

## dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-8 059	-8 059
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-8 059	-8 059
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-8 059	-8 059
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>17 196</b>	<b>163 852</b>

## dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-4 358	-4 358
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-4 358	-4 358
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-4 358	-4 358
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>20 897</b>	<b>167 553</b>

## 5.5. Zmiana danych porównywalnych.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka dokonała zmiany klasyfikacji należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. W związku z powyższym części kwoty zapasów z pozycji „półprodukty” została ujęta w pozycji „aktywa z tytułu umów”. Poniżej wykazano zmianę w prezentacji danych w bilansie na 30 września 2021 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 3. kwartał 2021 r. według poniższego zestawienia.

## Przekształcenie w aktywach bilansu na 30 września 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021 [przed zmianą]	Stan na 30.09.2021 [po zmianie]	Różnica
<b>I</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>40 044</b>	<b>40 044</b>	<b>0</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>39 398</b>	<b>39 398</b>	<b>0</b>
1	Zapasy	3 688	1 082	- 2 606
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 144	28 144	0
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	630	630	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	139	2 745	+2 606
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	144	144	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	6 653	6 653	0

## Przekształcenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za trzy kwartały 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01 30.09.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.01 – 30.09.2021 [po zmianie]	Różnica
<b>II</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>17 962</b>	<b>17 962</b>	<b>0</b>
1	Amortyzacja	13 891	13 891	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	399	399	0
3	Przychody z tytułu odsetek	-475	-475	0
4	Koszty z tytułu odsetek	1 550	1 550	0
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 748	3 748	0
7	Zmiana stanu rezerw	0	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	-516	2 090	+2 606
9	Zmiana stanu należności	-2 462	-5 068	-2 606
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 827	1 827	0



## Przekształcenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 3. kwartał 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07 30.09.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.07 – 30.09.2021 [po zmianie]	Różnica
II	<b>Korekty razem:</b>	<b>4 211</b>	<b>4 211</b>	<b>0</b>
1	Amortyzacja	4 592	4 592	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	946	946	0
3	Przychody z tytułu odsetek	-131	-131	0
4	Koszty z tytułu odsetek	495	495	0
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	106	106	0
7	Zmiana stanu rezerw	0	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	-609	1 952	+2 561
9	Zmiana stanu należności	-2 701	-5 262	-2 561
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 513	1 513	0
11	Inne korekty	0	0	0

Warszawa, dnia 29 listopada 2022 r.

Osoby sporządzające sprawozdanie

*Tadeusz Orlik*  
Dyrektor ds. Relacji Finansowych i Płynności

*Zbigniew Sojka*  
Dyrektor ds. Controllingu

Zarząd Spółki Herkules S.A.

*Mariusz Zawisza*  
Prezes Zarządu

*Mateusz Rychlewski*  
Wiceprezes Zarządu