

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2012**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2012 r.
do 31 marca 2012 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, maj 2012 r.

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

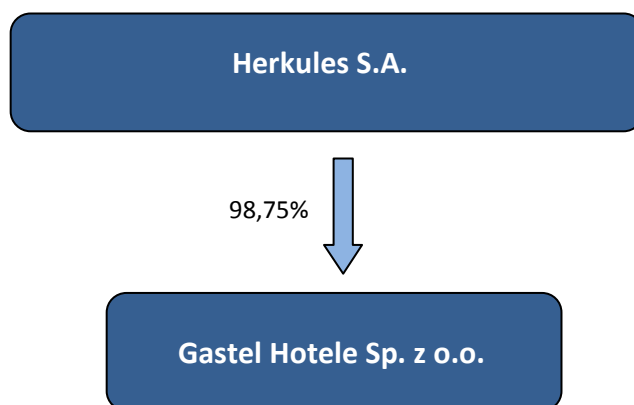
nazwa (firma)	Herkules S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
siedziba	Warszawa
adres	Ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	951-20-32-166
KRS	0000261094

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

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

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A. Marka „Herkules” była od przeszło pięciu lat promowana przez spółkę Gastel S.A, a następnie przez Gastel Żurawie S.A., jest obecnie lepiej rozpoznawalna w obsługiwanych przez Spółkę sektorach niż „Gastel Żurawie” i pozytywnie kojarzona przez odbiorców usług świadczonych przez przedsiębiorstwo. Zdaniem Zarządu w perspektywie długoterminowej zmiana nazwy korzystnie wpłynie na ogólny odbiór działalności prowadzonej przez Spółkę i możliwości rozszerzenia sprzedaży na nowych klientów i nowe rynki. Zmiana firmy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców właściwego Sądu Rejonowego w dniu 5 grudnia 2011 r.

W sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 marca 2012 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ma to związek z zawarciem 13 kwietnia 2010 r. przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów tej spółki na rzecz Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji. Ponieważ na dzień bilansowy 31 marca 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco



Grupa Kapitałowa Herkules S.A. nie posiada jednostek nadrzędnych.

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

Kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosi 86 824 280,00 zł i dzieli się na 217 060 700 akcji tego samego rodzaju i posiadających tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia jego publikacji nie odnotowano zmian w wysokości kapitału akcyjnego.

3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

Skład Zarządu Herkules S.A. i jego zmiany w I kwartale 2012 r.

Skład osobowy Zarządu Spółki nie zmienił się w stosunku do informacji opublikowanej w poprzednim raporcie okresowym i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Piotr Guzowski	Członek Zarządu
Robert Wysocki	Członek Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A. i jego zmiany w I kwartale 2012 r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie zmienił się w stosunku do informacji opublikowanej w poprzednim raporcie okresowym i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej

Jan Koprowski Członek Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk Członek Rady Nadzorczej

Inne osoby zarządzające.

Funkcję prokurenta Spółki pełni Pani Aldona Farmus - dyrektor finansowy Herkules S.A. Ustanowiona prokura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

Skład Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o. i jego zmiany w I kwartale 2012 r.

Zarząd Gastel Hotele Sp. z o.o. w IV kwartale 2011 r. i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania działał w niezmiennym składzie:

Tomasz Kwieciński – Prezes Zarządu

Wiesław Mieszko – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Gastel Hotele Sp. z o.o. i jej zmiany w I kwartale 2012 r.

Gastel Hotele Sp. z o.o. nie posiada Rady Nadzorczej.

4. Informacja o działalności operacyjnej spółki dominującej.

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

Spółka w ramach prowadzonej działalności operacyjnej specjalizuje się w usługach sprzętowych, zarówno wynajmu żurawi różnego typu, jak i usługach transportu ponadgabarytowego. Ponadto Spółka świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych oraz jest producentem prefabrykatów strunobetonowych. Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

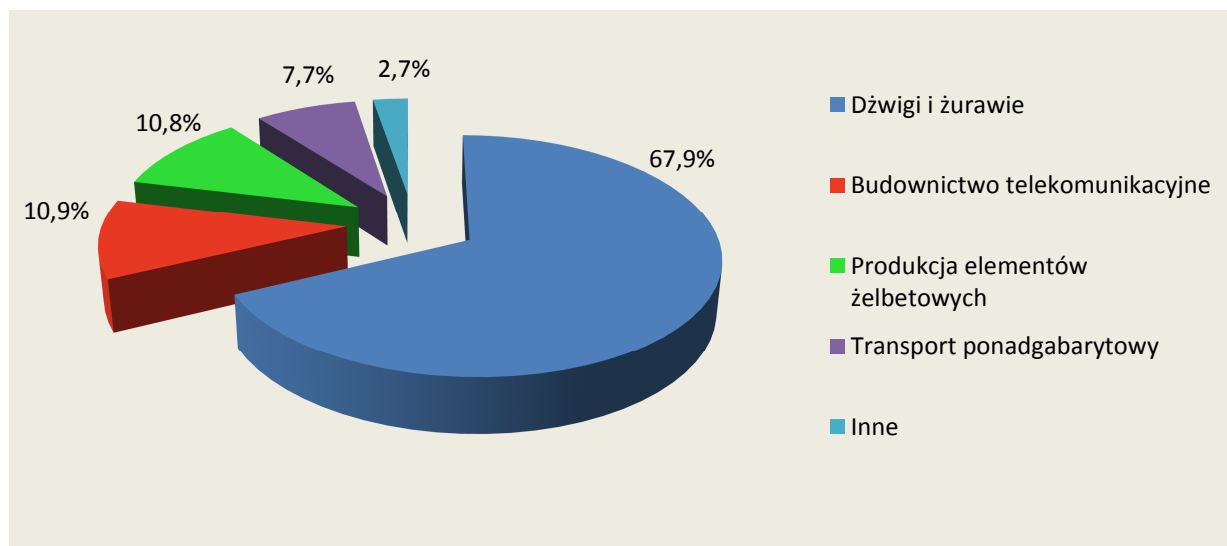
1) Usługi:

- wynajem dźwigów hydraulicznych,
- wynajem żurawi wieżowych,
- wynajem żurawi gąsiennicowych,
- wynajem dźwigów terenowych,
- drogowy transport ponadgabarytowy,
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych,
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych,
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych;

2) Produkty:

- maszty strunobetonowe wirowane dla reklamy, energetyki i telekomunikacji,
- żerdzie energetyczne,
- kontenery telekomunikacyjne i energetyczne,
- obudowy stacji transformatorowych,

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2012 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Oferta Grupy Kapitałowej Herkules kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Grupa zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonażowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Grupie szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

Dodatkowym atutem jest specjalizacja w usługach transportu ponadgabarytowego wykorzystywanego szeroko nie tylko przez sektor budowlany, ale też wszędzie tam, gdzie standardowe środki transportu nie są wystarczające. Ponadto, jako usługa komplementarna w stosunku do pozostałych rodzajów działalności stanowi czynnik obniżający koszty operacyjne w innych segmentach funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Grupa aktywnie działa na w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekaźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia stacji bazowych. W zakresie tym Grupa współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami telekomunikacyjnymi.

Grupa prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez rozwiniętą sieć przedstawicielstw na terenie Polski i systematycznie poszerza swoją ofertę poprzez pozyskanie nowego sprzętu oraz rozwijanie działu produkcji prefabrykatów.

Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego, znajduje tu odbiorców ponad 95% sprzedaży. Spółka dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich. Pozostała wartość przychodów (około 5%) uzyskiwana jest od kontrahentów zagranicznych, w przeważającej części z Niemiec.

5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. została utworzona w celu zarządzania centrum hotelowo – konferencyjnym w Krynicy Zdroju. Spółka posiada w tym mieście nieruchomość gruntową zabudowaną budynkiem o charakterze sanatoryjno – wypoczynkowym. Od 2006 r. do początku 2010 r. w obiekcie tym prowadzone były prace remontowo – budowlane mające na celu przebudowę nabytego zaniedbanego budynku w nowoczesny i komfortowy

kompleks rekreacyjno – konferencyjny. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły w 2006 r. umowę o zastępstwo inwestycyjne, która angażuje Herkules S.A. jako inwestora zastępczego dla tej inwestycji.

Na początku 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały okresowo wstrzymane. Od tego czasu Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W celu uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych Zarząd spółki dominującej podjął decyzję o sprzedaży Spółki wraz z należącą do niej nieruchomością.

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

Na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2011 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w strukturze właścicielskiej spółki dominującej przedstawiał się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji (łącznie z PDA)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	36 464 350	16,80%	36 464 350	16,80%
Wiesław Mieszala	26 658 825	12,28%	26 658 825	12,28%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	217 060 700		217 060 700	

Powyższe dane ustalono na podstawie zawiadomień uzyskanych od obu wskazanych akcjonariuszy, których treść Spółka opublikowała raportem bieżącym nr 34/2011 w dniu 14 kwietnia 2011 r. Do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego Spółka nie powzięła informacji o zmianie wyżej podanych bezpośrednich stanów posiadania.

Niezależnie od powyższego, na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2011 r. Pan Tomasz Kwieciński był pośrednim akcjonariuszem Herkules S.A. poprzez posiadanie 50% udziałów spółki Finaxel Enterprises Limited, która była właścicielem akcji Herkules S.A. Wynikający z tego stan posiadania akcji Herkules S.A. przez Pana Tomasza Kwiecińskiego bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Finaxel Enterprises Limited na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2011 r. był następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński bezpośrednio	36 464 350	16,80%	36 464 350	16,80%
Tomasz Kwieciński pośrednio	4 759 248	2,19%	4 759 248	2,19%
Tomasz Kwieciński	41 223 598	18,99%	41 223 598	18,99%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	217 060 700		217 060 700	

Powyższy stan jest również prawdziwy na dzień publikacji niniejszego raportu, co zostało ustalone na podstawie złożonego przez Pana Tomasza Kwiecińskiego oświadczenia.

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

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2011 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 4/2011	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2012	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	2 613 303	2 613 303	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	36 464 350	36 464 350	0
Piotr Guzowski	Członek Zarządu	78 500	78 500	0
Robert Wysocki	Członek Zarządu	113 300	113 300	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Aldona Farmus	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0	0
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej	3 541 424	3 541 424	0
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 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. z dnia 28 lutego 2009 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2011 w dniu 30 kwietnia 2012 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za I kwartał 2012 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 marca 2011 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2011 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.

3. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.03.2011	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	23 483	23 689	5 625	5 961
Zysk z działalności operacyjnej	3 032	3 701	726	931
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2 182	1 926	523	485
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 743	1 597	417	402
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 222	(7 173)	2 209	(1 805)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 105)	(1 104)	(265)	(278)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 168)	23 017	(2 196)	5 792
Środki pieniężne netto	(1 051)	14 740	(252)	3 709
Średnia ważona liczba akcji w okresie	217 060 700	144 707 138	217 060 700	144 707 138
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,01	0,01	0,00	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa razem	333 158	340 273	80 055	77 041
Aktywa trwałe	291 958	294 583	70 155	66 696
Aktywa obrotowe	41 200	45 690	9 900	10 345
Pasywa razem	333 158	340 273	80 055	77 041
Kapitał własny	183 231	181 488	44 029	41 090
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 863	19 658
Zobowiązania i rezerwy	149 927	158 785	36 026	35 950

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012	4,1750 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2011	4,1616 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2011	4,4168 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2011 do 31.03.2011	3,9742 zł/eur

4. Skrócone sprawozdanie finansowe.

4.1. Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2012 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2012	Za okres 01.01. - 31.03.2011
Działalność kontynuowana:			
A	Przychody ze sprzedaży	23 483	23 689
I	Sprzedaż towarów	135	276
II	Sprzedaż produktów	23 348	23 413
B	Koszty działalności operacyjnej	20 788	20 411
I	Amortyzacja	3 471	3 148
II	Zużycie materiałów i energii	4 484	4 091
III	Usługi obce	6 090	7 270
IV	Podatki i opłaty	191	134
V	Wynagrodzenia	5 179	4 564
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	938	1 048
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 098	954
VIII	Zmiana stanu produktów	(747)	(954)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	84	156
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 695	3 278
D	Pozostałe przychody operacyjne	540	1 112
E	Pozostałe koszty operacyjne	203	689
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 032	3 701
G	Przychody finansowe	665	99
H	Koszty finansowe	1 515	1 874
I	Zysk (strata) brutto	2 182	1 926
J	Podatek dochodowy	439	329
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 743	1 597
L1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	0	0
L2	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	1 743	1 597

Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2012	Za okres 01.01. - 31.03.2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	1 743	1 597
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	217 060 700	144 707 138
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,01
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	219 870 700	144 707 138
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,01

4.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2012 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	291 958	294 583	285 192
1	Wartości niematerialne	1 227	1 262	1 229
2	Rzeczowe aktywa trwałe	254 182	256 058	246 954
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	374	443	653
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 014	19 673	19 279
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	733	741	763
8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	3 715	3 693	3 601
II	AKTYWA OBROTOWE	41 200	45 690	57 198
1	Zapasy	15 535	14 898	15 512
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	23 843	28 394	25 156
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	423	388	507
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	270	1 321	14 912
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 129	689	1 111
	AKTYWA RAZEM	333 158	340 273	342 390

L.p.	Pasywa	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
I	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	183 231	181 488	173 104
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	183 186	181 443	173 058
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Zyski zatrzymane	18 820	18 820	18 607
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	15 858	5 812	6 089
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 743	10 046	1 597
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	45	45	46
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 120	110 246	113 011
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 553	29 773	27 281
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	157	126
3	Kredyty i pożyczki	21 586	24 276	25 081
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 319	35 284	43 097
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 505	20 756	17 426
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 807	48 539	56 275
1	Kredyty i pożyczki	10 089	9 640	11 180
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 138	21 914	21 712
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	4	5
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	51	63	634
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	15 356	15 828	21 770
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 169	1 090	974
	PASYWA RAZEM	333 158	340 273	342 390

4.3. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2012 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2012	Za okres 01.01. - 31.03.2011
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 182	1 926
II	Korekty razem:	7 040	-9 099
1	Amortyzacja	3 471	3 148
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-879	-2
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 506	1 776
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10	12
5	Zmiana stanu rezerw	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	-637	-988
7	Zmiana stanu należności	4 539	-8 868
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-472	-3 764
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-629	-372
10	Inne korekty	131	-41
8	Gotówka z działalności operacyjnej	9 222	-7 173
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 222	-7 173
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	79	65
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	18
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	64	47
II	Wydatki	1 184	1 169
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 062	1 159
2	Wydatki na aktywa finansowe	100	0
3	Inne wydatki inwestycyjne	22	10
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 105	-1 104
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	0	43 412
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	43 412
2	Kredyty i pożyczki	0	0
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0
II	Wydatki	9 168	20 395
1	Spłaty kredytów i pożyczek	2 242	13 045
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 454	5 575
3	Odsetki	1 430	1 725
4	Inne wydatki finansowe	42	50
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 168	23 017
D	Przepływy pieniężne netto razem	-1 051	14 740
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 051	14 740
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 321	172
G	Środki pieniężne na koniec okresu	270	14 912

4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2012 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.

Stan na dzień 01.01.2012	86 824	18 820	59 941	5 812	10 046	181 443	45	181 488
Wynik okresu ubiegłego				10 046	(10 046)			
Wynik okresu bieżącego					1 743	1 743		1 743
Razem zmniejszenia/zwiększenia				10 046	(8 303)	1 743		1 743
Stan na dzień 31.03.2012	86 824	18 820	59 941	15 858	1 743	183 186	45	183 231

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.

Stan na dzień 01.01.2011	43 412	19 823	59 941	5 532	557	129 265	46	129 311
Emisja akcji serii H	43 412					43 412		43 412
Rozliczenie kosztów emisji akcji serii H		(1 280)				(1 280)		(1 280)
Wynik okresu ubiegłego		1 080		(1 080)	(557)	(557)		(557)
Wynik okresu bieżącego				557	10 046	10 603	(1)	10 602
Rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji		(803)		803				
Razem zmniejszenia/zwiększenia	43 412	(1 003)		280	9 489	52 178	(1)	52 177
Stan na dzień 31.12.2011	86 824	18 820	59 941	5 812	10 046	181 443	45	181 488

trzy miesiące zakończone 31.03.2011 r.

Stan na dzień 01.01.2011	43 412	19 823	59 941	5 532	557	129 265	46	129 311
Emisja akcji serii H	43 412					43 412		43 412
Wstępne rozliczenie kosztów emisji akcji serii H		(1 216)				(1 216)		(1 216)
Wynik okresu ubiegłego					(557)	(557)		(557)
Wynik okresu bieżącego				557	1 597	2 154		2 154
Razem zmniejszenia/zwiększenia	43 412	(1 216)		557	1 040	43 793		43 793
Stan na dzień 31.03.2011	86 824	18 607	59 941	6 089	1 597	173 058	46	173 104

5. Wyjaśnienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

5.1. Zmiany wielkości szacunkowych

Zmiany wielkości szacunkowych		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 2011-12-31	19 673
	zwiększenia	444
	zmniejszenia	1 103
	stan na 2012-03-31	19 014
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	stan na 2011-12-31	29 773
	zwiększenia	0
	zmniejszenia	220
	stan na 2012-03-31	29 553
Odpisy aktualizujące	stan na 2011-12-31	1 072
	zwiększenia	0
	zmniejszenia	12
	stan na 2012-03-31	1 060

5.2. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
1	z tytułu dostaw i usług	22 543	24 600	21 804
2	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	351	320	2 482
a)	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
b)	pozostałe	949	3 474	870
-	przynana i niewypłacona dotacja UE	0	2 997	0
-	należności od pracowników	133	6	580
-	inne	816	471	290
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem	23 843	28 394	25 156

5.3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.03.2011
1	z tytułu dostaw i usług	10 160	10 600	15 101
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 607	2 405	4 345
a)	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	pozostałe	2 589	2 823	2 324
a)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
b)	z tytułu wynagrodzeń	1 135	1 201	1 146
c)	ZFŚS	88	96	137
d)	pozostałe zobowiązania	1 366	1 526	1 041
-	rezerwy na oczekiwane koszty realizowanych projektów	1 134	1 312	486
-	inne	232	214	555
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	15 356	15 828	21 770

5.4. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w jednostce dominującej na dzień bilansowy 31 marca 2012 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota wg umowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Nordea	kredyt inwestycyjny	USD	1 915	148	LIBOR 1M+marża banku	31.07.2007	12.06.2012	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	5 983	2 726	WIBOR 1M+marża banku	27.02.2009	10.03.2014	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	5 687	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	9 567	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, hipoteka kaucyjna, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	7 300	1 304	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2012	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	7 986	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	30.11.2013	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	4 257	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			59 672	31 675				

5.5. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2012 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2012-03-31	2011-12-31	2011-03-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	30 319	35 284	43 097
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	21 138	21 914	21 712
Razem		51 457	57 198	64 809

Zadłużenie leasingowe otwarte na dzień bilansowy 31 marca 2012 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Leasingodawca	Wartość zobowiązań na 31.03.2012	Wartość zobowiązań na 31.12.2011	Wartość zobowiązań na 31.03.2011
1	AKF Leasing Polska	1 423	1 764	2 171
2	Bankowy Fundusz Leasingowy	0	0	858
3	BRE Leasing	3 200	3 999	5 799
4	BZ WBK Finance & Leasing	911	937	1 014
5	BZ WBK Leasing	1 439	999	1 066
6	Deutsche Leasing Polska	1 748	2 021	3 745
7	DNB Nord Leasing	470	498	576
8	ING Lease (Polska)	11 439	12 852	16 949
9	Leasing Plus	2	2	3
10	Mercedes-Benz Leasing	963	1 136	1 644
11	Millennium Leasing	10 882	12 149	13 985
12	Nordea Finance Polska	963	1 378	2 220
13	Pekao Leasing	1 924	2 307	3 421
14	PSA Finance Polska	0	12	55
15	Raiffeisen Leasing Polska	0	132	440
16	SG Equipment Leasing Polska	5 422	5 980	8 239
17	Siemens Finance	10 671	11 032	2 624
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem		51 457	57 198	64 809

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2012-03-31	2011-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-16	994	1 010
Razem		-16	994	1 010

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2012-03-31	2011-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-4 965	30 319	35 284
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-776	21 138	21 914
Razem		-5 741	51 457	57 198

Lp.	Treść	zmiana	2012-03-31	2011-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-946	14 328	15 274
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	115	3 800	3 685
Razem		-831	18 128	18 959

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2012-03-31	2011-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	1 858	3 675	1 817
Razem		1 858	3 675	1 817

Na kwotę 3 675 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2012 r. składają się następujące pozycje:

Lp.	Treść	Wartość na 31.03.2012
1	Gwarancja bankowa dla Polkomtel dobrego wykonania kontraktu wystawiona na zlecenie Gastel Żurawie S.A. przez ING Bank Śląski S.A. do dnia 28.04.2012	1 000
2	Zobowiązanie wekslowe w stosunku De Point na sumę 6-ciomiesięcznego czynszu dzierżawnego z tytułu umowy dzierżawy nieruchomości	330
3	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Emitel do dnia 28.06.2013	11
4	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Emitel do dnia 06.07.2013	20
5	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej do dnia 28.02.2012	56
6	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej do dnia 31.07.2012	17
7	Gwarancja bankowa zapłaty wadium dla Emitel do dnia 30.05.2012	75
8	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Emitel do dnia 31.07.2014	10
9	Gwarancja bankowa zapłaty wadium dla TP Teltech do dnia 25.05.2012	150
10	Gwarancja ubezpieczeniowa zwrotu zaliczki dla Alcatel Lucent do dnia 30.09.2012	1 000
11	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Alcatel Lucent do dnia 31.01.2013	700
12	Gwarancja bankowa usunięcia wad i usterek dla Alcatel Lucent do dnia 31.07.2014	300
13	Zobowiązanie wekslowe wobec Orlen Petrocentrum z tytułu zakupów paliw płynnych (bezterminowo)	6
Razem		3 675

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2012 do 31.03.2012					
		Razem	Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	23 483	16 575	2 684	2 428	1 739	57
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	18 942	11 949	1 881	2 354	2 141	617
3	Wynik segmentu	4 541	4 626	803	74	-402	-560
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 846					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	337					
11	Przychody / koszty finansowe	-850					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	2 182					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	439					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 743					

Lp.	Treść	od 01.01.2011 do 31.03.2011					
		Razem	Dźwigi	Telekomu- nikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	23 690	15 329	4 111	2 923	1 288	39
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	19 001	11 283	2 613	2 686	1 986	433
3	Wynik segmentu	4 689	4 046	1 498	237	-698	-394
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-1 412					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	426					
11	Przychody / koszty finansowe	-1 777					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	1 926					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	329					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 597					

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

Poniżej przedstawiono relacje podstawowych wartości wynikowych skonsolidowanych uzyskanych w I kwartale 2012 i 2011 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2012	Za okres 01.01. - 31.03.2011	Zmiana wartościowa 1Q 2012 / 1Q 2011	Zmiana procentowa 1Q 2012 / 1Q 2011
A	Przychody ze sprzedaży	23 483	23 689	(206)	-1%
I	Sprzedaż towarów	135	276	(141)	-51%
II	Sprzedaż produktów	23 348	23 413	(65)	0%
B	Koszty działalności operacyjnej	20 788	20 411	377	2%
I	Amortyzacja	3 471	3 148	323	10%
II	Zużycie materiałów i energii	4 484	4 091	393	10%
III	Usługi obce	6 090	7 270	(1 180)	-16%
IV	Podatki i opłaty	191	134	57	43%
V	Wynagrodzenia	5 179	4 564	615	13%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	938	1 048	(110)	-10%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 098	954	144	15%
VIII	Zmiana stanu produktów	(747)	(954)	207	-22%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	84	156	(72)	-46%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 695	3 278	(583)	-18%
D	Pozostałe przychody operacyjne	540	1 112	(572)	-51%
E	Pozostałe koszty operacyjne	203	689	(486)	-71%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 032	3 701	(669)	-18%
G	Przychody finansowe	665	99	566	572%
H	Koszty finansowe	1 515	1 874	(359)	-19%
	- w tym: odsetki	1 460	1 825	(365)	-20%
I	Zysk (strata) brutto	2 182	1 926	256	13%
J	Podatek dochodowy	439	329	110	33%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 743	1 597	146	9%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	0	0	0	
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 743	1 597	146	9%

Pomimo zwiększenia przez Herkules S.A. potencjału usługowego w 2011 r. wartość przychodów zrealizowanych w obu porównywanych okresach jest zbliżona. Jak można wywnioskować z analizy segmentów operacyjnych, wpływ na ten stan miał istotny spadek sprzedaży w dziale projektów telekomunikacyjnych, w którym z uwagi na okres zimowy oraz zmiany własnościowe w jednym z największych operatorów sieci spadła ilość zleceń. Drugą z przyczyn było zmniejszenie przychodów w dziale produkcji prefabrykatów żelbetowych, co było skutkiem wystąpienia na przełomie stycznia i lutego br. ponad miesięcznego okresu niskich temperatur.

Pomimo powyższych trudności zadowalające jest osiągnięcie przez podstawowy dział operacyjny, czyli usługi dźwigowe, wzrostu sprzedaży o ponad 8% i wyniku w segmencie o ponad 14%. Należy mieć ponadto na uwadze fakt, że przy bardziej sprzyjających warunkach klimatycznych przyrosty te mogłyby być jeszcze wyższe.

Pozytywne jest również osiągnięcie wzrostu sprzedaży i osiągniętych rezultatów przez dział transportu ponadgabarytowego. Uzyskany poziom przychodów nie zapewnił jeszcze wystarczającej marży by uzyskać zysk, jednakże niższa o ponad 40% niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku strata oraz aktywność operacyjna tego działu

zwłaszcza w zakresie projektów energii wiatrowej pozwalają przypuszczać, że wkrótce również ta działalność przyniesie zysk.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport ponadgabarytowy	Inne	Razem
sprzedaż	1Q 2012	16 575	2 684	2 428	1 739	57	23 483
sprzedaż	1Q 2011	15 329	4 111	2 923	1 288	39	23 690
dynamika sprzedaży	1Q 2012 / 1Q 2011	8,1%	-34,7%	-16,9%	35,0%	46,2%	-0,9%
wynik segmentu	1Q 2012	4 626	803	74	-402	-560	4 541
wynik segmentu	1Q 2011	4 046	1 498	237	-698	-394	4 689
dynamika wyniku segmentu	1Q 2012 / 1Q 2011	14,3%	-46,4%	-68,8%	42,4%	-42,1%	-3,2%

Ograniczenie działalności operacyjnej w branży telekomunikacyjnej oraz w dziale produkcji objawiło się spadkiem marży na sprzedaży o 18%. EBIT w I kwartale br. wyniósł nieco ponad 3 mln zł. Po rozliczeniu działalności finansowej i uwzględnieniu korzystnych relacji kursów walutowych zysk brutto osiągnięto na poziomie 2,2 mln zł, co stanowi wartość wyższą o 13% od tej pozycji wypracowanej w analogicznym kwartale ubiegłego roku. Zysk netto wyniósł 1,7 mln zł i był on wyższy o 9% od wyniku netto za I kwartał 2011 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Zmiana wartościowa 1Q 2012 / 1Q 2011	Zmiana procentowa 1Q 2012 / 1Q 2011
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	291 958	285 192	6 766	2%
1	Wartości niematerialne	1 227	1 229	(2)	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	254 182	246 954	7 228	3%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	
4	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	374	653	(279)	-43%
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 014	19 279	(265)	-1%
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	733	763	(30)	-4%
8	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	3 715	3 601	114	3%
II	AKTYWA OBROTOWE	41 200	57 198	(15 998)	-28%
1	Zapasy	15 535	15 512	23	0%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	23 843	25 156	(1 313)	-5%
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	423	507	(84)	-17%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	270	14 912	(14 642)	-98%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 129	1 111	18	2%
	AKTYWA RAZEM	333 158	342 390	(9 232)	-3%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2012	Stan na 31.03.2011	Zmiana warto- ściowa 1Q 2012 / 1Q 2011	Zmiana procen- towa 1Q 2012 / 1Q 2011
I	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	183 231	173 104	10 127	6%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	183 186	173 058	10 128	6%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Zyski zatrzymane	18 820	18 607	213	1%
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	15 858	6 089	9 769	160%
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 743	1 597	146	9%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	45	46	(1)	-2%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 120	113 011	(10 891)	-10%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 553	27 281	2 272	8%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	126	31	25%
3	Kredyty i pożyczki	21 586	25 081	(3 495)	-14%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 319	43 097	(12 778)	-30%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 505	17 426	3 079	18%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 807	56 275	(8 468)	-15%
1	Kredyty i pożyczki	10 089	11 180	(1 091)	-10%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 138	21 712	(574)	-3%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	5	(1)	-20%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	51	634	(583)	-92%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	15 356	21 770	(6 414)	-29%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 169	974	195	20%
	PASYWA RAZEM	333 158	342 390	(9 232)	-3%

W analizie dynamiki pozycji bilansowych zwraca uwagę istotne zmniejszenie aktywów obrotowych o 28% oraz przyrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 3% i spadek zobowiązań długoterminowych (10%) i krótkoterminowych (15%). Są to efekty alokowania pozyskanych środków emisyjnych częściowo na przyrost majątku trwałego i częściowo na optymalizację struktury finansowania przedsiębiorstwa i zmniejszenia jej długu odsetkowego. Powyższe potwierdza także niżej zaprezentowana szczegółowa analiza struktury bilansu.

Lp.	Aktywa	Stan na 31.03.2012		Stan na 31.03.2011	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	291 958	88%	285 192	83%
1.	Wartości niematerialne	1 227	0%	1 229	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	254 182	76%	246 954	72%
3.	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	23 836	7%	24 296	7%
II	AKTYWA OBROTOWE	41 200	12%	57 198	17%
1.	Zapasy	15 535	5%	15 512	5%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 843	7%	25 156	7%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	693	0%	15 419	5%
9	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 129	0%	1 111	0%
	AKTYWA RAZEM	333 158	100%	342 390	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 31.03.2012		Stan na 31.03.2011	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	183 231	55%	173 104	51%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	183 186	55%	173 058	51%
1	Kapitał podstawowy	86 824	26%	86 824	25%
2	Zyski zatrzymane	18 820	6%	18 607	5%
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	18%	59 941	18%
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	15 858	5%	6 089	2%
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0%	0	0%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 743	1%	1 597	0%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	45	0%	46	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 120	31%	113 011	33%
1	Rezerwy długoterminowe	29 710	9%	27 407	8%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51 905	16%	68 178	20%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20 505	6%	17 426	5%
IV	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 807	14%	56 275	16%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	31 227	9%	32 892	10%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 356	5%	21 770	6%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 224	0%	1 613	0%
	PASYWA RAZEM	333 158	100%	342 390	100%

3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem.

W I kwartale 2012 r. odnotowano podobną wartość przychodów jak w analogicznym okresie 2011 r., jednakże głównie na skutek wpływu sezonowości marża wygenerowana na tej sprzedaży była o 18% niższa.

Wbrew często spotykanym opiniom na temat zauważalnego spowolnienia w branży budowlanej, segment operacyjny Spółki najściślej związany z produkcją budowlaną, czyli wynajem żurawi, przyniósł ponad 8% wzrost sprzedaży i ponad 14% wzrost marży na sprzedaży. Drugim działem, w którym odnotowano zdecydowane wzrosty jest transport ponadgabarytowy – 35% wzrostu sprzedaży i 42% wzrost marży. Pozostałe segmenty – budownictwo telekomunikacyjne i produkcja prefabrykatów żelbetowych odnotowały ograniczenia przychodów i spadki wyniku na tej sprzedaży.

Pozytywne tendencje zaobserwować można także w strukturze finansowania Grupy i widoczne już wyraźnie efekty prowadzonych od początku 2010 r. działań ograniczających zadłużenie i wspomagających płynność bieżącą.

W grudniu ub. r. oraz w styczniu b.r. spółka dominująca otrzymała kolejną część dotacji w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 4.4. „Wdrożenie innowacyjnej usługi przebudowy obiektów mostowych w 24h” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Uzyskana kwota to ponad 3,5 mln zł, a łącznie Spółka do tej pory otrzymała z powyższego programu dofinansowanie w wysokości ponad 14 mln zł.

4. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano pozycji nietypowych mających istotny wpływ na prezentowane dane finansowe.

5. 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 31 marca 2012 r., z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie finansowym:

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Świadczenia pracownicze

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

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

6. 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 niniejszego raportu Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2012 r.

7. 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. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

8. Podstawowe dane spółki objętej konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe dane objętej konsolidacją Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych:

Dane finansowe	01.01. - 31.03.2012	01.01. - 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	0	0
Zysk brutto	-21	-2
Zysk netto	-21	-2
Suma aktywów	3 755	3 710

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

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

10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W I kwartale 2012 r. Spółka Dominująca oraz jednostka od niej zależna nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

11. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules nie zaszły żadne zmiany. Zarząd spółki dominującej rozważył wydzielenie ze struktury organizacyjno – funkcjonalnej Herkules S.A. działalności produkcji prefabrykatów żelbetowych i utworzenie spółki zależnej, która obejmie tę część aktywności Spół-

ki. Celem tego działania jest koncentracja spółki dominującej na działalności podstawowej, czyli zapewnienia obsługi dźwigowej dla sektora budownictwa oraz chęć zwiększenia możliwości pozyskania finansowania dla działalności produkcyjnej, w przypadku, gdy warunki rynkowe pozwolą na zwiększenie produkcji i rozszerzenie spektrum działania podmiotu zależnego.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały powzięte żadne wiążące decyzje w powyższym zakresie.

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

12.1. W dniu 4 sierpnia 2011 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. przyjęła Motywacyjny Program Warrantów Subskrypcyjnych. Program ten dotyczy wynagradzania kluczowych pracowników Spółki i przeprowadzony będzie w latach 2011 – 2013.

Dla realizacji programu wyemitowanych zostało 9 500 000 warrantów subskrypcyjnych zawierających prawo do objęcia akcji Spółki (w relacji 1 warrant = 1 akcja), które Rada Nadzorcza Spółki będzie przydzielać wytypowanym przez nią Osobom Uprawnionym. Akcje, do których uprawnień będą warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione po cenie emisyjnej 0,40 zł za akcję. Osoby Uprawnione zyskają prawo do objęcia warrantów pod warunkiem spełnienia określonych w regulaminie Programu kryteriów, a mianowicie:

- kryterium lojalnościowego polegającego na pozostawaniu przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy ze Spółką w dniu weryfikacji kryterium, oraz
- kryterium uznaniowego wynikającego z oceny przez Radę Nadzorczą efektów ekonomicznych osiągniętych przez Spółkę w okresie poszczególnych okresach rozliczeniowych funkcjonowania Programu.

Program został podzielony na trzy okresy rozliczeniowe, w których oceniane będą przez Radę Nadzorczą kryteria przyznawania warrantów:

- okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r., za który Rada Nadzorcza może przyznać do 2 900 000 warrantów (prawo realizacji zakupu akcji z tych warrantów będzie mogło być realizowane w okresie od 1 sierpnia do 30 września 2012 r.);
- okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 r., za który Rada Nadzorcza może przyznać do 3 000 000 warrantów (prawo realizacji zakupu akcji z tych warrantów będzie mogło być realizowane w okresie od 1 listopada do 31 grudnia 2012 r.);
- okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r., za który Rada Nadzorcza może przyznać do 3 600 000 warrantów (prawo realizacji zakupu akcji z tych warrantów będzie mogło być realizowane w okresie od 1 listopada do 31 grudnia 2013 r.);

Program nie generuje obciążeń dla wyniku finansowego Spółki ze względu na fakt, iż na dzień uchwalenia Programu i zaprezentowania jego warunków Osobom Uprawnionym cena rynkowa akcji Spółki wynosiła 0,39 zł za akcję i była niższa od wartości nominalnej (0,40 zł za akcję), po której Osoby Uprawnione będą w przyszłości je nabywać realizując prawa z przydzielonych regulaminem Programu warrantów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano przydziału warrantów subskrypcyjnych. Prawo zakupu akcji z wydanych już warrantów będzie mogło być zrealizowane przez posiadaczy w okresie od 1 sierpnia do 30 września 2012 r.

12.2. W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Uchwała powyższa została podjęta w związku z sytuacją panującą na rynkach finansowych, która ma silny wpływ na wycenę akcji Spółki, która zdaniem Zarządu odbiega istotnie od rzeczywistej wartości przedsiębiorstwa.

Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 10 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2014 r. Łączna liczba nabywanych akcji ma nie przekroczyć 28% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 24 310 798,40 zł. Akcję mają być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać ma dziennie nie

więcej niż 361 766 akcji, przy czym transakcje nabycia akcji w liczbie przekraczającej 10% ogólnej liczby akcji zostaną zawarte w okresie dłuższym niż 60 dni od dnia ostatniego nabycia.

Niezależnie od powyższego, Zarząd kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może zakończyć skup akcji przed 31 grudnia 2014 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych ich nabycie akcji, lub także zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

Skup akcji własnych sfinansowany ma być środkami własnymi Spółki zgromadzonych na celowym kapitale rezerwowym w kwocie 24 310 798,40 zł wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

W dniu 24 listopada 2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę przyjmującą program skupu akcji własnych oraz wyznaczając terminy skupu na okres pomiędzy 15 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2014 r.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka nie rozpoczęła skupu akcji własnych.

13. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca ani jednostka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 r. funkcjonowała jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą w kwocie 70 tys. zł. 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, w dniu 23 stycznia 2012 r. Zarząd Herkules S.A. postanowił podwyższyć saldo tej pożyczki o 100 tys. zł do kwoty 170 tys. zł. Zawarty aneks przedłuża również termin spłaty długu do dnia 31 grudnia 2012 r. Obecnie saldo tej pożyczki powiększone o odsetki na dzień bilansowy to 177 tys. zł.

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

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

16. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2012		stan na 31.12.2011		stan na 31.03.2011	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	97	34%	97	34%	76	27%
Żurawie wieżowe	35	12%	35	12%	33	12%
Transport	19	7%	20	7%	16	6%
Telekomunikacja	20	7%	21	7%	22	8%
Produkcja	53	19%	57	20%	55	19%
Sprzedaż	19	7%	19	7%	24	8%
Działy wsparcia	34	12%	31	11%	29	10%
Razem	282	100%	285	100%	260	91%
w tym: kadra kierownicza	40	14%	41	14%	38	15%

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągane przez Grupę Kapitałową Herkules wyniki jest bieżąca i prognozowana koniunktura na rynku budowlanym. Większość analiz wskazuje na zmniejszenie dynamiki bądź spadek produkcji budowlanej w najbliższych okresach. Redukcja dotyczyć ma w szczególności rynku budownictwa mieszkaniowego, jednakże niektóre gałęzie sektora wciąż będą dynamicznie się rozwijać, jak np. budownictwo przemysłowe, czy kolejowe.

Zarząd Herkules S.A. stara się zapobiegać wpływom negatywnych tendencji rynkowych i zabezpieczyć Spółkę przed niekorzystnymi efektami spadku popytu. Zróżnicowana, kompleksowa i w dużej mierze komplementarna oferta Spółki oraz dywersyfikacja jej działalności to amortyzator, który ma ją chronić przed nagłymi wahaniami koniunktury. Duże znaczenie w tym procesie ma także zreorganizowana struktura bilansowa przedsiębiorstwa i zapewnienie dostępności do różnorodnych źródeł finansowania zewnętrznego.

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

W dniu 16 kwietnia 2012 r. Herkules S.A. nabyła nieruchomością dzierżawioną od Grupy Kapitałowej Pekaes od września 2010 r. i wykorzystywaną jako siedziba Spółki. Nieruchomość o powierzchni blisko 10 000 m² zabudowana jest częściowo budynkami biurowymi oraz obiektami serwisowymi i magazynowymi. Pozostała część to utwardzony plac parkingowo – składowy. Charakter użytkowy przedmiotu zakupu sprawia, jest on doskonale wykorzystywany przez Spółkę zgodnie z jej profilem działalności stanowiąc jednocześnie główne biuro Spółki oraz jej zaplecze warsztatowe i bazę dla żurawi oraz środków transportu.

Transakcja o wartości 5,5 mln zł została w 85% sfinansowana bankowym kredytem inwestycyjnym. Dzięki korzystnym warunkom wynegocjowanym z bankiem finansującym miesięczne obciążenia spłatą kredytu będą niższe od uiszczanego do tej pory czynszu dzierżawnego dla poprzedniego właściciela o ok. 10%. Transakcja ta będzie miała także pozytywny wpływ na wynik finansowy, gdyż miesięczny odpis amortyzacyjny oraz koszt finansowania będą łącznie niższe od dotychczasowego kosztu dzierżawy o ponad 40%.

Po dniu bilansowym 31 marca 2012 r. nie zaistniały żadne zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, a które winny zostać ujawnione w danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2012 r.

19. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

HERKULES S.A.

za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.

1. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania Finansowego

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w skonsolidowanym rocznym raporcie finansowym R/2011 w dniu 30 kwietnia 2012 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 marca 2011 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2011 r.,

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

2. Wybrane dane finansowe Herkules S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.03.2011	od 01.01. do 31.03.2012	od 01.01. do 31.03.2011
Przychody ze sprzedaży	23 483	23 689	5 625	5 961
Zysk z działalności operacyjnej	3 050	3 703	731	932
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2 203	1 928	528	485
Zysk netto	1 764	1 599	423	402
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 210	(7 173)	2 206	(1 805)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 105)	(1 104)	(265)	(278)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(9 168)	23 017	(2 196)	5 792
Środki pieniężne netto	(1 063)	14 740	(255)	3 709
Średnia ważona liczba akcji w okresie	217 060 700	144 707 138	217 060 700	144 707 138
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,01	0,01	0,00	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
Aktywa razem	333 537	340 611	80 146	77 117
Aktywa trwałe	292 217	294 842	70 217	66 755
Aktywa obrotowe	41 320	45 769	9 929	10 362
Pasywa razem	333 537	340 611	80 146	77 117
Kapitał własny	183 734	181 970	44 150	41 200
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 863	19 658
Zobowiązania i rezerwy	149 803	158 641	35 996	35 918

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2012 r. oraz 31 grudnia 2011 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. oraz 1 stycznia do 31 marca 2011 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012	4,1750 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2011	4,1616 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2011	4,4168 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2011 do 31.03.2011	3,9742 zł/eur

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3.1. Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2012 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.03.2012	Za okres 01.01. - 31.03.2011
Działalność kontynuowana:			
A	Przychody ze sprzedaży	23 483	23 689
I	Sprzedaż towarów	135	276
II	Sprzedaż produktów	23 348	23 413
B	Koszty działalności operacyjnej	20 770	20 409
I	Amortyzacja	3 471	3 148
II	Zużycie materiałów i energii	4 481	4 090
III	Usługi obce	6 090	7 269
IV	Podatki i opłaty	176	134
V	Wynagrodzenia	5 179	4 564
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	938	1 048
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 098	954
VIII	Zmiana stanu produktów	(747)	(954)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	84	156
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 713	3 280
D	Pozostałe przychody operacyjne	540	1 112
E	Pozostałe koszty operacyjne	203	689
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 050	3 703
G	Przychody finansowe	665	100
H	Koszty finansowe	1 512	1 875
I	Zysk (strata) brutto	2 203	1 928
K	Podatek dochodowy	439	329
M	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 764	1 599

3.2. Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2012 r.

L.p.	Aktywa	Stan na	Stan na	Stan na
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	292 217	294 842	285 451
1	Wartości niematerialne	1 227	1 262	1 229
2	Rzeczowe aktywa trwałe	250 491	252 367	243 263
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	374	443	653
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 014	19 673	19 279
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	733	741	763
9	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	7 665	7 643	7 551
II	AKTYWA OBROTOWE	41 320	45 769	57 261
1	Zapasy	15 535	14 898	15 512
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	23 844	28 396	25 144
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	600	465	582
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	258	1 321	14 912
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 083	689	1 111
AKTYWA RAZEM		333 537	340 611	342 712

L.p.	Pasywa	Stan na	Stan na	Stan na
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
I	KAPITAŁ WŁASNY	183 734	181 970	173 500
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Zyski zatrzymane	18 667	18 667	17 651
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
4	Zysk (strata) z lat ubiegłych	16 538	6 405	7 485
5	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 764	10 133	1 599
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>	<i>1 764</i>	<i>10 133</i>	<i>1 599</i>
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	102 120	110 246	113 011
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 553	29 773	27 281
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	157	126
3	Kredyty i pożyczki	21 586	24 276	25 081
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 319	35 284	43 097
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 505	20 756	17 426
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na	Stan na	Stan na
		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 683	48 395	56 201
1	Kredyty i pożyczki	10 089	9 640	11 180
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 138	21 914	21 712
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	4	5
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	51	63	634
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	15 232	15 684	21 696
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 169	1 090	974
	PASYWA RAZEM	333 537	340 611	342 712

3.3. Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2012 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. -	Za okres 01.01. -
		31.03.2012	31.03.2011
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 203	1 928
II	Korekty razem:	7 007	-9 101
1	Amortyzacja	3 471	3 148
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-878	-2
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 506	1 775
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10	12
5	Zmiana stanu rezerw	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	-637	-988
7	Zmiana stanu należności	4 540	-8 866
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-452	-3 768
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-584	-371
10	Inne korekty	31	-41
8	Gotówka z działalności operacyjnej	9 210	-7 173
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 210	-7 173
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I	Wpływy	79	65
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15	18
	Zbycie inwestycji w nieruchomości		
	Zbycie aktywów finansowych		
	Inne wpływy inwestycyjne		
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	64	47
II	Wydatki	1 184	1 169
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 062	1 159
2	Wydatki na aktywa finansowe	100	0
3	Inne wydatki inwestycyjne	22	10
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 105	-1 104

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 31.03.2012	Za okres 01.01. - 31.03.2011
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I	Wpływy	0	43 412
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	43 412
2	Kredyty i pożyczki	0	0
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	0	0
II	Wydatki	9 168	20 395
1	Splaty kredytów i pożyczek	2 242	13 046
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	5 454	5 574
3	Odsetki	1 430	1 725
4	Inne wydatki finansowe	42	50
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 168	23 017
D	Przepływy pieniężne netto razem	-1 063	14 740
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 063	14 740
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 321	172
G	Środki pieniężne na koniec okresu	258	14 912

3.4. Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2012 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r.						
Stan na dzień 01.01.2012	86 824	18 667	59 941	6 405	10 133	181 970
Wynik okresu ubiegłego				10 133	(10 133)	
Wynik okresu bieżącego					1 764	1 764
Razem zmniejszenia/zwiększenia				10 133	(8 369)	1 764
Stan na dzień 31.03.2012	86 824	18 667	59 941	16 538	1 764	183 734
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.						
Stan na dzień 01.01.2011	43 412	18 867	59 941	6 405	1 080	129 705
Emisja akcji serii H	43 412					43 412
Rozliczenie kosztów emisji akcji serii H		(1 280)				(1 280)
Wynik okresu ubiegłego		1 080			(1 080)	
Wynik okresu bieżącego					10 133	10 133
Razem zmniejszenia/zwiększenia	43 412	(200)			9 053	52 265
Stan na dzień 31.12.2011	86 824	18 667	59 941	6 405	10 133	181 970
trzy miesiące zakończone 31.03.2011 r.						
Stan na dzień 01.01.2011	43 412	18 867	59 941	6 405	1 080	129 705
Emisja akcji serii H	43 412					43 412
Wstępne rozliczenie kosztów emisji akcji serii H		(1 216)				(1 216)
Wynik okresu ubiegłego				1 080	(1 080)	
Wynik okresu bieżącego					1 599	1 599
Razem zmniejszenia/zwiększenia	43 412	(1 216)		1 080	519	43 795
Stan na dzień 31.03.2011	86 824	17 651	59 941	7 485	1 599	173 500

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żóćcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Piotr Guzowski
Członek Zarządu

Robert Wysocki
Członek Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 14 maja 2012 r.