

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2012**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



HERKULES

**za okres
od 1 lipca 2012 r.
do 30 września 2012 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

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. była następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

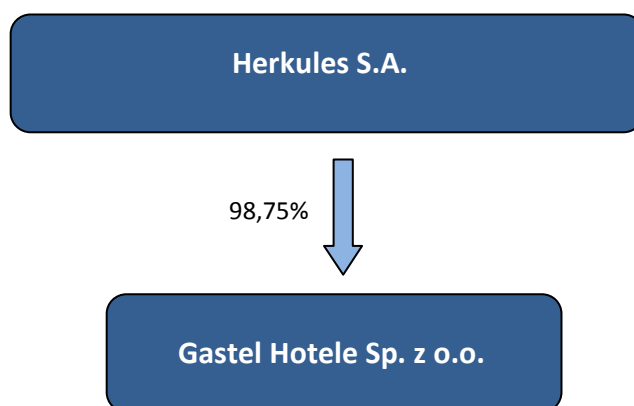
W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 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.

Herkules S.A. 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 Spółkę. 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 skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostka zależna kapitałowo - **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.

W sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

W poprzednim okresie sprawozdawczym kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosił kwotę 86 824 280,00 zł dzielił się na 217 060 700 akcji. W dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło scalenie (połączenie) akcji Herkules S.A. ustalając nową wartość nominalną każdej akcji we wszystkich seriach na 2,00 zł. Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania podjęcia wszelkich czynności zmierzających do scalenia akcji w taki sposób, że 5 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,40 zł zostanie wymienionych na 1 akcję o wartości nominalnej 2,00 zł. Zmiany w wartości nominalnej akcji zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 sierpnia 2012 r.

W związku powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosi 86 824 280,00 zł i dzieli się na 43 412 140 akcji:

- 1 711 250 na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 1 711 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 3 800 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 326 600 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 2 407 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 11 749 470 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 21 706 070 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 2,00 zł każda.

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

3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

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

Wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2012 r. sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu za rok 2011 r. zakończyła się II kadencja Zarządu. W związku z powyższym Rada

Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Członków Zarządu nowej kadencji. Obecnie na dzień publikacji niniejszego raportu skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawia się następująco:

Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu
Mirosław Subczyński	Członek Zarządu

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

W dniu 18 maja 2012 r. Pan Mirosław Subczyński złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 czerwca 2011 r. powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Danutę Dąbrowską.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej

Inne osoby zarządzające.

W dniu 3 lipca 2012 r. na podstawie zgody udzielonej przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki powołał do funkcji prokurenta Pana Roberta Wysockiego – dyrektora pionu żurawi wieżowych i transportu. Ustanowiona prokura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

W dniu 3 sierpnia 2012 r. Zarząd Herkules S.A. odwołał Panią Aldonę Farmus z funkcji prokurenta Spółki.

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

Zarząd Gastel Hotele Sp. z o.o. w III kwartale 2012 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 III 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 ogólnego

nowobudowlano-montażowe, w tym obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych oraz jest producentem prefabrykatów strunobetonowych. Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

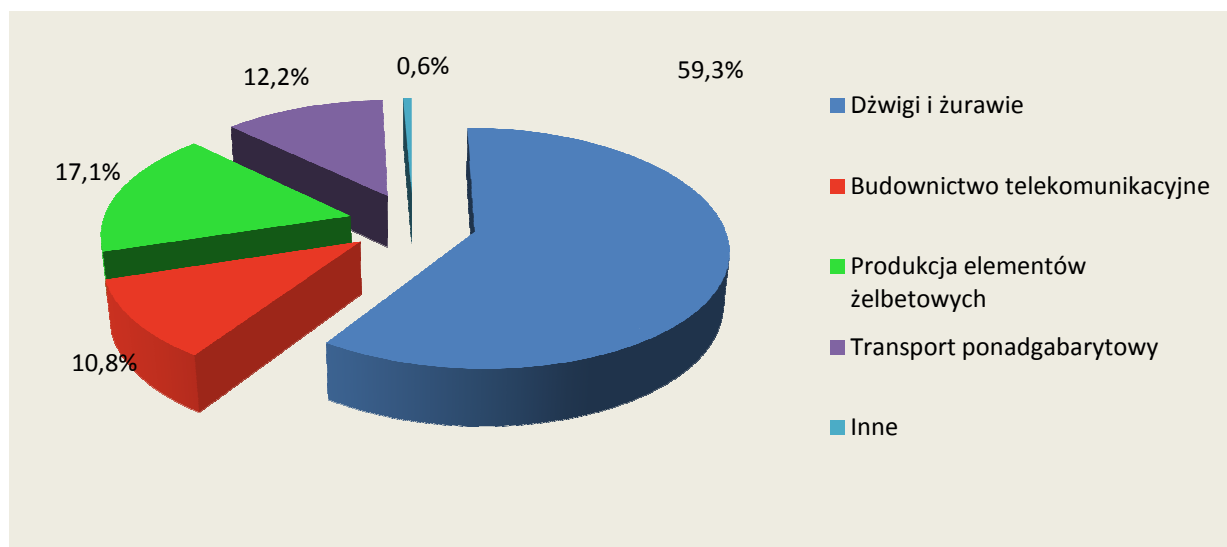
1) Usługi:

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:

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

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w III 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 branż, 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, w okresie od stycznia do września 2012 r. znalazło tu odbiorców 87% 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 13%) uzyskiwana jest od kontrahentów zagranicznych, w przeważającej części z Czech i 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.

W 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. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 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 niniejszego raportu kwartalnego wykaz akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w strukturze właścicielskiej spółki dominującej przedstawiony jest w poniższej tabeli. Stan posiadania akcji przez tych akcjonariuszy nie zmienił się od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	Liczba akcji (łącznie z PDA)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
Wiesław Mieszko	5 331 765	12,28%	5 331 765	12,28%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

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.

Niezależnie od powyższego, na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego Pan Tomasz Kwieciński jest pośrednim akcjonariuszem Herkules S.A. poprzez posiadanie 50% udziałów spółki Finaxel Enterprises Limited, która jest 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 niniejszego raportu kwartalnego jest następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji (łącznie z PDA)	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński bezpośrednio	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
Tomasz Kwieciński pośrednio	951 850	2,19%	951 850	2,19%
Tomasz Kwieciński	8 244 720	18,99%	8 244 720	18,99%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

Wyżej wskazany stan nie zmienił od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego.

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 I kwartał 2012 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2012	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 3/2012	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu	2 613 303	2 613 303	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	36 464 350	36 464 350	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Mirosław Subczyński	Członek Zarządu	0	0	0
Robert Wysocki	Prokurent	113 300	113 300	0
osoby nadzorujące				
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0	0
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jan Słodaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej	3 541 424	3 541 424	0
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	x x x*	0	x x x*

II. SKONSOLIDOWANE 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 półrocznym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie finansowym PSR 2012. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r. i od 1 stycznia do 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. i od 1 stycznia do 30 września 2011 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. i 30 września 2011 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r. i od 1 stycznia do 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. i od 1 stycznia do 30 września 2011 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i od 1 stycznia do 30 września 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 skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy
	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 30.09.2011	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	75 150	83 406	17 915	20 638
Zysk z działalności operacyjnej	7 169	15 957	1 709	3 948
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	3 440	8 870	820	2 195
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	2 631	7 195	627	1 780
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 080	5 519	3 833	1 366
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 525)	(10 892)	(1 555)	(2 695)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 218)	5 708	(2 436)	1 412
Środki pieniężne netto	(663)	335	(158)	83
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	38 641 580	43 412 140	38 641 580
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,06	0,19	0,01	0,05

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa razem	336 602	339 956	81 823	76 969
Aktywa trwałe	285 471	287 199	69 394	65 024
Aktywa przeznaczone do zbycia	18 825	18 803	4 576	4 257
Aktywa obrotowe	32 306	33 954	7 853	7 687
Pasywa razem	336 602	339 956	81 823	76 969
Kapitał własny	183 620	181 488	44 635	41 090
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	21 106	19 658
Zobowiązania i rezerwy	152 982	158 468	37 188	35 878

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 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 30 września 2012 r. oraz 1 stycznia do 30 września 2011 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 30.09.2012	4,1948 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2012	4,1138 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2011	4,4168 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011	4,0413 zł/eur

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2012 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2012	Za okres 01.01. - 30.09.2012	Za okres 01.07. - 30.09.2011	Za okres 01.01. - 30.09.2011
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	27 798	75 150	32 670	83 406
I	Sprzedaż towarów	370	765	147	721
II	Sprzedaż produktów	27 428	74 385	32 523	82 685
B	Koszty działalności operacyjnej	25 845	68 011	25 321	68 471
I	Amortyzacja	3 484	10 460	3 296	9 646
II	Zużycie materiałów i energii	4 627	12 865	4 754	13 398
III	Usługi obce	8 701	21 827	10 413	25 624
IV	Podatki i opłaty	215	547	127	376
V	Wynagrodzenia	5 284	15 506	5 321	14 637
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	919	2 806	213	2 136
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 217	3 593	1 307	3 364
VIII	Zmiana stanu produktów	1 111	(126)	(199)	(1 122)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	287	533	89	412
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 953	7 139	7 349	14 935
D	Pozostałe przychody operacyjne	822	1 842	425	2 150
E	Pozostałe koszty operacyjne	669	1 812	393	1 128
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 106	7 169	7 381	15 957
G	Przychody finansowe	414	807	31	258
H	Koszty finansowe	1 528	4 536	3 470	7 345
I	Zysk (strata) brutto	992	3 440	3 942	8 870
J	Podatek dochodowy	239	810	770	1 675
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	753	2 630	3 172	7 195
L1	Zysk (strata) netto udziałowców niekontrolujących	0	(1)	0	0
L2	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	753	2 631	3 172	7 195

Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2012	Za okres 01.01. - 30.09.2012	Za okres 01.07. - 30.09.2011	Za okres 01.01. - 30.09.2011
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	753	2 631	3 172	7 195
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140	43 412 145	38 641 580
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,06	0,01	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	44 177 133	44 177 133	43 589 297	38 701 280
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,06	0,01	0,04

Liczbę akcji dla danych objętych okresami porównywalnymi przeliczono wg obecnego parytetu po scaleniu akcji.

4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2012 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	285 471	287 967	287 199	289 814
1	Wartości niematerialne	1 169	1 200	1 262	1 213
2	Rzeczowe aktywa trwałe	251 429	253 788	252 367	254 874
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	233	327	443	543
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 211	19 215	19 673	19 722
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	716	724	741	749
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	18 825	18 825	18 803	18 803
III	AKTYWA OBROTOWE	32 306	31 077	33 954	32 192
1	Zapasy	3 205	4 910	3 479	4 430
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	26 867	24 570	28 077	25 841
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	441	280	388	388
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	658	176	1 321	507
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 135	1 141	689	1 026
	AKTYWA RAZEM	336 602	337 869	339 956	340 809

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
I	KAPITAŁ WŁASNY	183 620	183 365	181 488	178 637
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	183 576	183 321	181 443	178 591
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	(498)	0	0	0
3	Zyski zatrzymane	28 953	28 953	18 820	18 820
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 725	5 725	5 812	5 811
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 631	1 878	10 046	7 195
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	44	44	45	46
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 210	103 800	110 246	112 311
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 121	29 886	29 773	29 070
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	157	157	129
3	Kredyty i pożyczki	28 628	24 210	24 276	24 597
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 362	28 342	35 284	40 859
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 942	21 205	20 756	17 656
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 772	50 704	48 222	49 861
1	Kredyty i pożyczki	12 386	14 322	9 640	12 055
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 631	19 411	21 914	21 947
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	4	4	18
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	44	55	63	72
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 416	15 627	15 511	14 821
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 291	1 285	1 090	948
	PASYWA RAZEM	336 602	337 869	339 956	340 809

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2012 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2012	Za okres 01.01. - 30.09.2012	Za okres 01.07. - 30.09.2011	Za okres 01.01. - 30.09.2011
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	992	3 440	3 942	8 870
II	Korekty razem:	3 804	12 640	8 001	-3 351
1	Amortyzacja	3 484	10 460	3 296	9 646
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-443	-934	1 783	2 039
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 394	4 273	3 439	7 087
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	48	15	37	46
5	Zmiana stanu rezerw	0	0	0	16
6	Zmiana stanu zapasów	1 602	171	378	-1 325
7	Zmiana stanu należności	-2 818	-2 200	-535	-9 808
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	790	906	346	-10 363
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-252	-51	-740	-696
10	Inne korekty	-1	0	-3	7
8	Gotówka z działalności operacyjnej	4 796	16 080	11 943	5 519
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 796	16 080	11 943	5 519
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	70	966	86	260
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	779	46	80
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	70	187	40	180
II	Wydatki	410	7 491	1 780	11 152
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	380	7 439	1 728	11 050
2	Wydatki na aktywa finansowe	30	30	0	0
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	22	52	102
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-340	-6 525	-1 694	-10 892

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2012	Za okres 01.01. - 30.09.2012	Za okres 01.07. - 30.09.2011	Za okres 01.01. - 30.09.2011
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	5 063	17 420	1 606	45 018
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	43 412
2	Kredyty i pożyczki	4 648	14 008	0	0
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	415	3 412	1 606	1 606
II	Wydatki	9 037	27 638	11 620	39 310
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	498	498	0	
2	Spląty kredytów i pożyczek	2 119	6 947	1 011	12 767
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 926	15 915	7 171	19 459
4	Odsetki	1 494	4 278	1 578	4 933
5	Inne wydatki finansowe	0	0	1 860	2 151
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 974	-10 218	-10 014	5 708
D	Przepływy pieniężne netto razem	482	-663	235	335
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	482	-663	100	335
F	Środki pieniężne na początek okresu	176	1 321	272	172
G	Środki pieniężne na koniec okresu	658	658	507	507

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

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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 30.09.2012 r.									
Stan na dzień 01.07.2012	86 824		28 953	59 941	5 725	1 878	183 321	44	183 365
Wynik okresu ubiegłego									
Wynik okresu bieżącego						753	753		753
Nabycie akcji własnych		(498)					(498)		(498)
Razem zmniejszenia/zwiększenia		(498)				753	255		255
Stan na dzień 31.03.2012	86 824	(498)	28 953	59 941	5 725	2 631	183 576	44	183 620
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 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			10 133		(87)	(10 046)			
Wynik okresu bieżącego						2 631	2 631	(1)	2 630
Nabycia kacji własnych		(498)					(498)		(498)
Razem zmniejszenia/zwiększenia		(498)	10 133		(87)	(7 415)	2 133	(1)	2 132
Stan na dzień 31.03.2012	86 824	(498)	28 953	59 941	5 725	2 631	183 576	44	183 620

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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
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

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 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	7 195	7 752		7 752
Rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji			(803)		803				
Korekta prezentacyjna					(1)				
Razem zmniejszenia/zwiększenia	43 412		(1 003)		279	6 638	49 326		49 326
Stan na dzień 30.09.2011	86 824		18 820	59 941	5 811	7 195	178 591	46	178 637

5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 795	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	1 919	1 919	1 898	1 898
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	2 950	2 950	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	12 160	12 160	12 160	12 160
Razem		18 825	18 825	18 803	18 803

W pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujęto kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 419 tys. zł, którą w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w zapasach.

Powyższe przekształcenie dotyczy także danych w okresach porównywalnych.

5.2. Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

5.3. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
1	z tytułu dostaw i usług	25 559	22 739	24 600	24 890
2	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	5	5	3	18
a)	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
b)	inne	1 303	1 826	3 474	933
-	należności od pracowników	228	189	0	175
-	pozostałe	1 075	1 637	3 474	758
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		26 867	24 570	28 077	25 841

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

Lp.	Treść	2012-09-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-09-30
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	1 072	1 072	894	894
b	zwiększenia	1382	817	300	109
c	zmniejszenia	226	10	122	102
d	stan na koniec okresu	2 228	1 879	1 072	901

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość innych grup aktywów poza wyżej wskazanymi oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

5.5. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	2012-09-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-09-30
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	19 673	19 673	18 637	18 637
b	zwiększenia	2 474	1 752	2 810	2 283
c	zmniejszenia	2 936	2 210	1 774	1 198
d	stan na koniec okresu	19 211	19 215	19 673	19 722
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	29 773	29 773	26 310	26 310
b	zwiększenia	872	669	3 564	2 853
c	zmniejszenia	524	556	101	93
d	stan na koniec okresu	30 121	29 886	29 773	29 070
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 211	19 215	19 673	19 722
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 121	29 886	29 773	29 070

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

Lp.	Treść	2012-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2012-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	161	0	0	0	0	161
	Razem rezerwy	161	0	0	0	0	161

Lp.	Treść	2012-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2012-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	161	0	0	0	0	161
	Razem rezerwy	161	0	0	0	0	161

Lp.	Treść	2011-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2011-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	46	0	16	0	161
	Razem rezerwy	131	46	0	16	0	161

Lp.	Treść	2011-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2011-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	131	16	0	0	0	147
	Razem rezerwy	131	16	0	0	0	147

5.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
1	z tytułu dostaw i usług	11 216	10 997	10 600	10 137
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 528	1 928	2 088	2 570
a)	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	pozostałe	2 672	2 702	2 823	2 114
a)	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0
b)	z tytułu wynagrodzeń	1 602	1 218	1 201	1 213
c)	ZFŚS	67	76	96	128
d)	pozostałe zobowiązania	1 003	1 408	1 526	773
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		16 416	15 627	15 511	14 821

5.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w jednostce dominującej na dzień bilansowy 30 września 2012 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	5 315	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	8 874	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przeważnie wierzycielności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	2 483	WIBOR 3M+marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	389	389	WIBOR 3M+marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	PLN	3 500	1 536	WIBOR 1M+marża banku	26.09.2012	25.09.2013	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	7 300	7 228	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2012	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	6 844	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.03.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	3 765	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	PLN	4 675	4 580	WIBOR 1M+marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
Razem			63 073	41 014				

5.9. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2012 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2012-09-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	25 362	28 342	35 284	40 859
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	17 631	19 411	21 914	21 947
Razem		42 993	47 753	57 198	62 806

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2012 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Treść	2012-09-30	2012-06-30	2011-12-31	2011-09-30
1	AKF Leasing Polska	898	1 200	1 764	2 020
2	Bankowy Fundusz Leasingowy	0	0	0	563
3	BRE Leasing	2 186	2 671	3 999	4 593
4	BZ WBK Finance & Leasing	856	884	937	963
5	BZ WBK Leasing	1 781	1 366	999	934
6	Deutsche Leasing Polska	1 415	1 628	2 021	2 182
7	DNB Nord Leasing	414	443	498	524
8	ING Lease (Polska)	8 532	9 971	12 852	14 241
9	Leasing Plus	0	0	2	2
10	Mercedes-Benz Leasing	606	786	1 136	1 308
11	Millennium Leasing	9 097	10 157	12 149	13 013
12	Nordea Finance Polska	469	718	1 378	1 664
13	Pekao Leasing	1 137	1 534	2 307	2 684
14	PSA Finance Polska	0	0	12	27
15	Raiffeisen Leasing Polska	0	0	132	217
16	SG Equipment Leasing Polska	4 527	4 980	5 980	6 631
17	Siemens Finance	11 075	11 415	11 032	11 240
Razem		42 993	47 753	57 198	62 806

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2012-09-30	2011-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-117	893	1 010
Razem		-117	893	1 010

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2012-09-30	2011-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-9 922	25 362	35 284
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-4 283	17 631	21 914
Razem		-14 205	42 993	57 198

Lp.	Treść	zmiana	2012-09-30	2011-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	4 730	20 004	15 274
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-512	3 173	3 685
Razem		4 218	23 177	18 959

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2012-09-30	2011-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	2 447	4 264	1 817
Razem		2 447	4 264	1 817

Na kwotę 4 116 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2012 r. składają się następujące pozycje:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	TP EmiTel Sp. z o.o.	2011-06-29	2013-06-28	11
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	TP EmiTel Sp. z o.o.	2011-07-07	2013-07-06	20
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	2011-12-09	2014-07-31	17
4	zobowiązania bieżące (weksel)	Orlen Petro Centrum Sp. z o.o.	2011-12-08	2099-12-31	52
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-09-02	2014-07-31	10
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.	2012-02-29	2013-01-31	700
7	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.	2012-02-29	2014-07-31	300
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel SA	2012-04-25	2014-04-27	1 000
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2012-08-20	2014-08-19	1 600
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Porr (Polska) S.A.	2012-09-05	2013-05-30	18
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2012-11-15	158

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
13	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2016-06-30	68
14	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PTK Centertel Sp. z o.o.	2012-09-10	2013-09-09	150
15	gwarancja zapłaty wadium	PGE Dystrybucja S.A.	2012-09-25	2012-11-30	3
Razem					4 116

5.11. Zmiany w prezentacji niektórych wartości dla okresów porównywalnych

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania	Wartość ujawniona w sprawozdaniu QSr 3/2011	Wartość ujawniona w sprawozdaniu QSr 3/2012	Korekta	Uwagi
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 2011-09-30	258 565	254 874	-3 691	zaprezentowanie składników majątku trwałego spółki zależnej w pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia
Zapasy na dzień 2011-09-30	15 849	4 430	-11 419	zaprezentowanie nakładów poniesionych przez spółkę dominującą na prace remontowo - budowlane w obiekcie należącym do spółki zależnej przeznaczonej do sprzedaży
Aktywa przeznaczone do zbycia na dzień 2011-09-30	3 693	18 803	15 110	zaprezentowanie wszystkich składników związanych ze spółką zależną w aktywach przeznaczonych do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 2011-09-30	26 193	25 841	-352	prezentacja należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 2011-09-30	15 173	14 821	-352	prezentacja należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu

Pozycja skonsolidowanego sprawozdania	Wartość ujawniona w sprawozdaniu RS 2011	Wartość ujawniona w sprawozdaniu QSr 3/2012	Korekta	Uwagi
Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 2011-12-31	256 058	252 367	-3 691	zaprezentowanie składników majątku trwałego spółki zależnej w pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia
Zapasy na dzień 2011-12-31	14 898	3 479	-11 419	zaprezentowanie nakładów poniesionych przez spółkę dominującą na prace remontowo - budowlane w obiekcie należącym do spółki zależnej przeznaczonej do sprzedaży
Aktywa przeznaczone do zbycia na dzień 2011-12-31	3 693	18 803	15 110	zaprezentowanie wszystkich składników związanych ze spółką zależną w aktywach przeznaczonych do sprzedaży
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 2011-12-31	28 394	28 077	-317	prezentacja należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 2011-12-31	15 828	15 511	-317	prezentacja należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2012 do 30.09.2012					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	75 150	50 130	8 930	9 592	6 415	83
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	62 991	37 183	7 251	9 909	6 972	1 676
3	Wynik segmentu	12 159	12 947	1 679	-317	-557	-1 593
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-5 020					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	30					
11	Przychody / koszty finansowe	-3 729					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	3 440					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	810					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 631					

Lp.	Treść	od 01.01.2011 do 30.09.2011					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	83 406	54 482	12 805	8 741	7 270	108
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	63 918	38 282	9 694	7 859	6 679	1 404
3	Wynik segmentu	19 488	16 200	3 111	882	591	-1 296
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 553					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 022					
11	Przychody / koszty finansowe	-7 087					
	- w tym koszty z tytułu odsetek	5 194					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	8 870					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 675					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	7 195					

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

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

Lp.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2012	Za okres 01.07. - 30.09.2011	zmiana 3.Q2012 do 3.Q2011
A	Przychody ze sprzedaży	27 798	32 670	-15%
B	Koszty działalności operacyjnej	25 845	25 321	2%
	w tym amortyzacja	3 484	3 296	6%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 953	7 349	-73%
D	Pozostałe przychody operacyjne	822	425	93%
E	Pozostałe koszty operacyjne	669	393	70%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 106	7 381	-71%
G	Przychody finansowe	414	31	1235%
H	Koszty finansowe	1 528	3 470	-56%
	w tym odsetki	1 505	1 610	-7%
I	Zysk (strata) brutto	992	3 942	-75%
J	Podatek dochodowy	239	770	-69%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	753	3 172	-76%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	0	0	
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	753	3 172	-76%

Poniżej przedstawiono relacje podstawowych wartości wynikowych uzyskanych w trzech kwartałach 2012 i 2011 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2012	Za okres 01.01. - 30.09.2011	zmiana 3Q2012 do 3Q2011
A	Przychody ze sprzedaży	75 150	83 406	-10%
B	Koszty działalności operacyjnej	68 011	68 471	-1%
	w tym amortyzacja	10 460	9 646	8%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 139	14 935	-52%
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 842	2 150	-14%
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 812	1 128	61%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 169	15 957	-55%
G	Przychody finansowe	807	258	213%
H	Koszty finansowe	4 536	7 345	-38%
	w tym odsetki	4 432	5 194	-15%
I	Zysk (strata) brutto	3 440	8 870	-61%
J	Podatek dochodowy	810	1 675	-52%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 630	7 195	-63%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	(1)	0	
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	2 631	7 195	-63%

W trzecim kwartale 2012 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości blisko 28 mln zł, koszty operacyjne odnotowano w tym okresie w wysokości prawie 26 mln zł, a osiągnięty wynik na sprzedaży wyniósł blisko 2 mln zł. EBIT w opisywanym okresie odnotowano w wysokości 2,1 mln zł, EBITDA 5,6 mln zł. Koszty finansowe w okresie lipiec – wrzesień 2012 r. są na poziomie 1,5 mln zł, co stanowi wartość niższą od wartości z porównywalnego okresu roku poprzedniego o ponad 50%. Zysk brutto po rozliczeniu działalności finansowej odnotowano w wysokości blisko 1 mln zł, a zysk netto prawie 0,8 mln zł.

W okresie dziewięciu miesięcy od stycznia do września 2012 r. sprzedaż wyniosła ponad 75 mln zł, koszty operacyjne 68 mln zł, a wynik na sprzedaży ponad 7 mln zł. EBIT wypracowany w tym okresie to ponad 7 mln zł, a EBITDA prawie 18 mln zł. Wynik brutto osiągnięty przez dziewięć miesięcy 2012 r. to 3,4 mln zł, a wynik netto 2,6 mln zł.

Jak wynika z powyższych zestawień porównywanych informacji finansowych negatywne tendencje rynkowe przede wszystkim w sektorze budowlanym w III kwartale 2012 r. istotnie wpłynęły na zrealizowaną sprzedaż i osiągane przez Grupę wyniki, jednakże pomimo niekorzystnej sytuacji w obsługiwanych branżach, była ona w stanie wygenerować pozytywny wynik na wszystkich poziomach działalności.

Poniżej zaprezentowano porównanie efektywności działalności według poszczególnych działów operacyjnych w obu porównywanych dziewięciomiesięcznych okresach.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	I-IX 2012	50 130	8 930	9 592	6 415	83	75 150
sprzedaż	I-IX 2011	54 482	12 805	8 741	7 270	108	83 406
dynamika sprzedaży	I-IX 2012 / I-IX 2011	-8,0%	-30,3%	9,7%	-11,8%	-23,1%	-9,9%
wynik segmentu	I-IX 2012	12 947	1 679	-317	-557	-1 593	12 159
wynik segmentu	I-IX 2011	16 200	3 111	882	591	-1 296	19 488
dynamika wyniku segmentu	I-IX 2012 / I-IX 2011	-20,1%	-46,0%	-135,9%	194,2%	-22,9%	-37,6%

Na wyżej opisany efekt złożyły się spadki sprzedaży prawie we wszystkich działach operacyjnych (poza produkcją elementów strunobetonowych). Segmenty te odnotowały również mniejszy wynik operacyjny w bieżącym okresie. Pomimo negatywnych tendencji panujących w sektorze budowlanym działalnością, która wciąż charakteryzuje się najmniejszymi spadkami sprzedaży i rentowności jest wynajem dźwigów i żurawi, czyli segment ściśle powiązany z budownictwem.

Poniżej zaprezentowano dynamikę pozycji bilansowych na dzień 30 września 2012 i 2011 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Zmiana wartościowa 30.09.2012 / 30.09.2011	Zmiana procentowa 30.09.2012 / 30.09.2011
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	285 471	289 814	-4 343	-1%
1	Wartości niematerialne	1 169	1 213	(44)	-4%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	251 429	254 874	(3 445)	-1%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	
4	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	233	543	(310)	-57%
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 211	19 722	(511)	-3%
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	716	749	(33)	-4%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	18 825	18 803	22	0%

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Zmiana warto- ściowa 30.09.2012 / 30.09.2011	Zmiana procen- towa 30.09.2012 / 30.09.2011
III	AKTYWA OBROTOWE	32 306	32 192	114	0%
1	Zapasy	3 205	4 430	(1 225)	-28%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na- leżności, w tym:	26 867	25 841	1 026	4%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	441	388	53	14%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	658	507	151	30%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 135	1 026	109	11%
	AKTYWA RAZEM	336 602	340 809	(4 207)	-1%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Zmiana warto- ściowa 30.09.2012 / 30.09.2011	Zmiana procen- towa 30.09.2012 / 30.09.2011
I	KAPITAŁ WŁASNY	183 620	178 637	4 983	3%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	183 576	178 591	4 985	3%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	(498)	0	(498)	
3	Zyski zatrzymane	28 953	18 820	10 133	54%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 725	5 811	(86)	-1%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 631	7 195	(4 564)	-63%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	44	46	(2)	-4%
III	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 210	112 311	(7 101)	-6%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 121	29 070	1 051	4%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	129	28	22%
3	Kredyty i pożyczki	28 628	24 597	4 031	16%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 362	40 859	(15 497)	-38%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 942	17 656	3 286	19%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
IV	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 772	49 861	(2 089)	-4%
1	Kredyty i pożyczki	12 386	12 055	331	3%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 631	21 947	(4 316)	-20%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	18	(14)	-78%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	44	72	(28)	-39%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 416	14 821	1 595	11%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 291	948	343	36%
	PASYWA RAZEM	336 602	340 809	(4 207)	-1%

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2012		Stan na 30.09.2011	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	285 471	85%	289 814	85%
1.	Wartości niematerialne	1 169	0%	1 213	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	251 429	75%	254 874	75%
3.	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	20 160	6%	21 014	6%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	18 825	6%	18 803	6%
III	AKTYWA OBROTOWE	32 306	10%	32 192	9%
1.	Zapasy	3 205	1%	4 430	1%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 867	8%	25 841	8%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	1 099	0%	895	0%
9	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 135	0%	1 026	0%
AKTYWA RAZEM		336 602	100%	340 809	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2012		Stan na 30.09.2011	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	183 620	55%	178 637	52%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	183 576	55%	178 591	52%
1	Kapitał podstawowy	86 824	26%	86 824	25%
2	Akcje Własne	(498)	0%	0	0%
3	Zyski zatrzymane	28 953	9%	18 820	6%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	18%	59 941	18%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 725	2%	5 811	2%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 631	1%	7 195	2%
II	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH	44	0%	46	0%
III	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 210	31%	112 311	33%
1	Rezerwy długoterminowe	30 278	9%	29 199	9%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53 990	16%	65 456	19%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	20 942	6%	17 656	5%
IV	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 772	14%	49 861	15%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 017	9%	34 002	10%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 416	5%	14 821	4%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 339	0%	1 038	0%
PASYWA RAZEM		336 602	100%	340 809	100%

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

Sprzedaż trzeciego kwartału 2012 r. stanowi 37% ogółu przychodów uzyskanych w okresie styczeń – wrzesień, czyli jest wyższa o 4 punkty procentowe od średniej sprzedaży za poszczególne kwartały w tym okresie, natomiast wynik na sprzedaży za okres lipiec – wrzesień stawi 27% wyniku osiągniętego w dziewięciu miesiącach. Porównanie to wskazuje na spadek cen w obsługiwanych branżach i zmniejszenie uzyskiwanych marży i potwierdza wpływ negatywnych tendencji rynkowych na efekty gospodarcze przedsiębiorstwa.

Niezależnie od zauważalnego spowolnienia w branży budowlanej, segment operacyjny Spółki najściślej związany z produkcją budowlaną, czyli wynajem żurawi, po raz kolejny odznaczył się najwyższą marżowością. Drugim sektorem przynoszącym zdecydowanie pozytywne wyniki jest budownictwo telekomunikacyjne.

Do niepowodzeń minionego okresu można zaliczyć nienajlepsze wyniki działu produkcji prefabrykatów żelbetonowych oraz działu transportu ponadgabarytowego..

W ramach przygotowania Grupy do trudniejszego okresu dekonjunktury kontynuowano optymalizację struktury finansowej przedsiębiorstwa. W trzecim kwartale sukcesem zakończyły się negocjacje z Bankiem Polskiej Spółdzielczości, który udzielił Herkules S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości ponad 5 mln zł w celu refinansowania wykupu przedmiotów z finalizowanych w okresie do grudnia 2013 r. umów leasingowych. Środki te zabezpieczą finansowo transakcje zakupu składników leasingowanych z kontraktów o znaczących jednostkowo wartościach rezydualnych. Program spłaty tego kredytu przypada na okres od stycznia 2014 r. do grudnia 2017 r. a więc obciążenia z tego tytułu przypadają będą w okresie najwyższych spłat długu leasingowego zaciągniętego na inwestycje w latach 2007 – 2009.

Na przewidywania zarządu spółki dominującej, co do koniunktury w bliskiej przyszłości i związane z nią potrzeby przedsiębiorstwa pozytywnie odpowiedział także Bank Zachodni WBK. Uzgodniono nowy plan spłaty istniejącego kredytu rewolwingowego w kwocie 8 mln zł wydłużając okres spłaty jego salda o 16 miesięcy oraz przesuwając znaczącą część spłaty na okres po 2013 r.

W celu zachowania większej elastyczności w polityce finansowej i możliwości szybszej reakcji na zmienność otoczenia rynkowego spółka dominująca pozyskała również w Banku Polskiej Spółdzielczości kredyt w postaci limitu zadłużenia w wysokości 3,5 mln z przeznaczeniem na obsługę bieżącej działalności gospodarczej.

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 Herkules S.A.; 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, na dzień bilansowy 30 września 2012 r. utworzono stosowne odpisy aktualizujące;

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

3. **udzielone pożyczki** – pożyczki udzielone przez spółkę dominującą oprocentowane są stałą stopą procentową, a więc wartości okresowych spłat nie podlegają wahaniom zależnym od warunków rynkowych stóp procentowych, jednakże kondycja ekonomiczna pożyczkobiorców zależna od warunków panujących w gospodarce może negatywnie wpłynąć na zdolność do spłaty przez nich zobowiązania; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

4. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez

Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

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

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

5. 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.

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 30 września 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.

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

W III kwartale 2012 r. Spółka dokonała zakupu środków transportu na kwotę 660 tys. zł. Część z tej inwestycji została sfinansowana leasingiem – zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy 30 września 2012 r. wyniosło 531 tys. zł. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano transakcji sprzedaży składników majątku trwałego, których bieżąca ilość i wartość księgową byłaby istotna.

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

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby 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.

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

Lp.	Treść	01.07. - 30.09.2012	01.07. - 30.09.2011
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	893	125
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	6	0
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności	24	10
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	3	0

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

Nie zaistniała konieczność ujęcia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zdarzeń dotyczących lat ubiegłych oraz nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

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

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

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.

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.

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

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. 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.

16. 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. - 30.09.2012	01.01. - 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	0	0
Zysk brutto	-67	-9
Zysk netto	-67	-9
Suma aktywów	3 713	3 711

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

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

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W III 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.

19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W dniu 16 października 2012 r. Zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin, poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej.

Wyodrębniony Dział Prefabrykacji Betonu Karsin wniesiony zostanie aportem na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Nowoutworzona Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. będzie w 100% zależna od Herkules S.A. i tym samym wejdzie w skład Grupy Kapitałowej Herkules. Zarząd planuje rozpoczęcie samodzielnej działalności Spółki zależnej na 1 stycznia 2013 r.

Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. będzie produkcja wież strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Zarząd rozważa możliwość terminie wprowadzenia Spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na jeden z rynków notowań na GPW.

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa poprzez jej wniesienie do spółki zależnej jest elementem reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej Herkules. Utworzenie samodzielnego przedsiębiorstwa produkcyjnego zoptymalizuje koszty jego funkcjonowania w ramach grupy oraz otworzy szersze niż dotychczas możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania dla tej działalności gospodarczej, co sprzyjać będzie elastycznemu reagowaniu na zmienność koniunkturalną w obsługiwanej branży i rozszerzeniu spektrum działania podmiotu zależnego, a w konsekwencji umocnieniu pozycji przedsiębiorstwa w sektorze prefabrykatów dedykowanych przede wszystkim zastosowaniom energetycznym i telekomunikacyjnym.

Wydzielenie w ramach Grupy Kapitałowej Herkules produkcji elementów strunobetonowych jest również podyktowane chęcią koncentracji w spółce dominującej usług związanych z działalnością wynajmu żurawi.

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

20.1. Funkcjonowanie programu motywacyjnego opartego na akcjach.

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 5 warrantów = 1 akcja), które Rada Nadzorcza Spółki będzie przydzielać wytypowanym przez nią Osobom Uprawnionym. Akcje, do których uprawniają warrandy nabywane będą przez Osoby

Uprawnione po cenie emisyjnej 2,00 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. lub w okresie realizacji praw z następnych transz;
- 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. lub w okresie realizacji praw z następnej transzy;
- 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 była niższa od wartości nominalnej akcji określonej dla Osób Uprawnionych jako cena zakupu akcji w trakcie realizacji praw z warrantów.

Za pierwszy z podanych wyżej okresów w 2011 r. w ramach realizacji programu przydzielono osobom uprawnionym I transzę 2 810 000 warrantów subskrypcyjnych. W lipcu 2012 r. przyznano II transzę warrantów za drugi z wymienionych okresów w ilości 3 090 000 szt. Do przyznania w trakcie realizacji programu pozostało 3 600 000 warrantów subskrypcyjnych. Do dnia publikacji niniejszego raportu żaden z uczestników programu nie skorzystał z określonego warrantami prawa realizacji zakupu akcji.

20.2. Skup akcji własnych.

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia 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 wyznaczającą terminy skupu na okres pomiędzy 15 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2014 r.

Do dnia publikacji niniejszego raportu Herkules S.A. za pośrednictwem Biura Maklerskiego Banku DnB Nord Polska S.A. skupiła w celu umorzenia 397 538 akcji. Akcje te stanowią 0,916% kapitału akcyjnego Herkules S.A.

21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

22. 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.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Na dzień bilansowy 30 września 2012 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 197 tys. zł.

23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2012		stan na 30.06.2012		stan na 31.12.2011		stan na 30.09.2011	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	3	1%	4	0%	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	58	28%	97	35%	97	34%	91	32%
Żurawie wieżowe	32	16%	36	13%	35	12%	35	12%
Transport	15	7%	19	7%	20	7%	17	6%
Telekomunikacja	11	5%	17	6%	21	7%	20	7%
Produkcja	38	18%	53	19%	57	20%	58	20%
Sprzedaż	17	8%	21	8%	19	7%	23	8%
Działy wsparcia	32	16%	32	11%	31	11%	30	11%
Razem	206	100%	279	99%	285	100%	279	98%
w tym: kadra kierownicza	34	17%	43	15%	41	14%	41	15%

W III kwartale 2012 r. liczba etatów w spółce dominującej obniżyła się o 26%. Jest to efekt bieżącej optymalizacji struktury kosztów - Herkules S.A. reagując na dynamiczną sytuację rynkową prowadzi działania mające na celu uelastyczenie struktury zatrudnienia.

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte 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 energetyczne, 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.

W perspektywie najbliższych kwartałów nie należy oczekiwać zasadniczych zmian w kierunkach działalności realizowanej przez Grupę i w udziale obsługiwanych sektorów w ogólnej sprzedaży, jednakże w dłuższym okresie można przypuszczać, że rosnąć będzie aktywność przedsiębiorstwa w kierunku infrastruktury związanej z energią odnawialną oraz budownictwa telekomunikacyjnego.

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

Po dniu bilansowym 30 września 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 III kwartał 2012 r.

26. 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 III kwartał 2012 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III 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



za okres od 1 lipca 2012 r. do 30 września 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 półrocznym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie finansowym PSR 2012. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r. i od 1 stycznia do 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. i od 1 stycznia do 30 września 2011 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. i 30 września 2011 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r. i od 1 stycznia do 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2011 r. i od 1 stycznia do 30 września 2011 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2012 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i od 1 stycznia do 30 września 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 jednostkowe dane finansowe Herkules S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy	9 miesięcy
	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 30.09.2011	od 01.01. do 30.09.2012	od 01.01. do 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży	75 150	83 406	17 915	20 638
Zysk z działalności operacyjnej	7 226	15 965	1 723	3 950
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	3 507	8 879	836	2 197
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 697	7 204	643	1 783
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 174	5 520	3 856	1 366
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 619)	(10 892)	(1 578)	(2 695)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(10 218)	5 707	(2 436)	1 412
Środki pieniężne netto	(663)	335	(158)	83
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	38 641 580	43 412 140	38 641 580
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,06	0,19	0,01	0,05

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa razem	337 043	340 294	81 930	77 045
Aktywa trwałe	285 471	287 199	69 394	65 024
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 665	7 643	1 863	1 730
Aktywa obrotowe	43 907	45 452	10 673	10 291
Pasywa razem	337 043	340 294	81 930	77 045
Kapitał własny	184 169	181 970	44 769	41 200
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	21 106	19 658
Zobowiązania i rezerwy	152 874	158 324	37 161	35 846

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 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 30 września 2012 r. oraz 1 stycznia do 30 września 2011 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 30.09.2012	4,1948 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2012	4,1138 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2011	4,4168 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011	4,0413 zł/eur

3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2012 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2012	Za okres 01.01. - 30.09.2012	Za okres 01.07. - 30.09.2011	Za okres 01.01. - 30.09.2011
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	27 798	75 150	32 670	83 406
I	Sprzedaż towarów	370	765	147	721
II	Sprzedaż produktów	27 428	74 385	32 523	82 685
B	Koszty działalności operacyjnej	25 820	67 954	25 317	68 463
I	Amortyzacja	3 484	10 460	3 296	9 646
II	Zużycie materiałów i energii	4 626	12 860	4 751	13 394
III	Usługi obce	8 699	21 822	10 412	25 620
IV	Podatki i opłaty	193	500	127	376
V	Wynagrodzenia	5 284	15 506	5 321	14 637
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	919	2 806	213	2 136
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 217	3 593	1 307	3 364
VIII	Zmiana stanu produktów	1 111	(126)	(199)	(1 122)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	287	533	89	412
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 978	7 196	7 353	14 943
D	Pozostałe przychody operacyjne	822	1 842	425	2 150
E	Pozostałe koszty operacyjne	669	1 812	393	1 128
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 131	7 226	7 385	15 965
G	Przychody finansowe	417	814	31	259
H	Koszty finansowe	1 529	4 533	3 470	7 345
I	Zysk (strata) brutto	1 019	3 507	3 946	8 879
K	Podatek dochodowy	239	810	770	1 675
M	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	780	2 697	3 176	7 204

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2012 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	285 471	287 967	287 199	289 814
1	Wartości niematerialne	1 169	1 200	1 262	1 213
2	Rzeczowe aktywa trwałe	251 429	253 788	252 367	254 874
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	233	327	443	543
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 211	19 215	19 673	19 722
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	716	724	741	749

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	7 665	7 665	7 643	7 643
III	AKTYWA OBROTOWE	43 907	42 639	45 452	43 674
1	Zapasy	14 624	16 329	14 898	15 849
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	26 867	24 570	28 079	25 828
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	638	461	465	464
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	658	174	1 321	507
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 120	1 105	689	1 026
	AKTYWA RAZEM	337 043	338 271	340 294	341 131

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2011
I	KAPITAŁ WŁASNY	184 169	183 887	181 970	179 041
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	(498)	0	0	0
3	Zyski zatrzymane	28 800	28 800	18 667	18 667
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405	6 405
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 697	1 917	10 133	7 204
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>	<i>2 697</i>	<i>1 917</i>	<i>10 133</i>	<i>7 204</i>
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	105 210	103 800	110 246	112 311
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 121	29 886	29 773	29 070
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	157	157	129
3	Kredyty i pożyczki	28 628	24 210	24 276	24 597
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25 362	28 342	35 284	40 859
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 942	21 205	20 756	17 656
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47 664	50 584	48 078	49 779
1	Kredyty i pożyczki	12 386	14 322	9 640	12 055
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 631	19 411	21 914	21 947
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	4	4	18
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	44	55	63	72
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 308	15 507	15 367	14 739
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 291	1 285	1 090	948
	PASYWA RAZEM	337 043	338 271	340 294	341 131

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2012 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2012	Za okres 01.01. - 30.09.2012	Za okres 01.07. - 30.09.2011	Za okres 01.01. - 30.09.2011
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 019	3 507	3 946	8 879
II	Korekty razem:	3 792	12 667	7 999	-3 359
1	Amortyzacja	3 484	10 460	3 296	9 646
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-443	-934	1 782	2 038
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 391	4 266	3 439	7 086
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	48	15	37	46
5	Zmiana stanu rezerw	0	0	0	16
6	Zmiana stanu zapasów	1 602	171	378	-1 325
7	Zmiana stanu należności	-2 819	-2 217	-533	-9 806
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	802	942	342	-10 371
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-273	-36	-738	-696
10	Inne korekty	0	0	-4	7
III	Gotówka z działalności operacyjnej	4 811	16 174	11 945	5 520
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 811	16 174	11 945	5 520
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	70	966	86	260
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	779	46	80
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	70	187	40	180
II	Wydatki	423	7 585	1 780	11 152
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	380	7 439	1 728	11 050
2	Wydatki na aktywa finansowe	43	124	0	0
3	Inne wydatki inwestycyjne	0	22	52	102
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-353	-6 619	-1 694	-10 892
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	5 063	17 420	1 606	45 018
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	43 412
2	Kredyty i pożyczki	4 648	14 008	0	0
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	415	3 412	1 606	1 606
II	Wydatki	9 037	27 638	11 622	39 311
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	498	498	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	2 119	6 947	1 011	12 767
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	4 926	15 915	7 172	19 460
4	Odsetki	1 494	4 278	1 579	4 933
5	Inne wydatki finansowe	0	0	1 860	2 151
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 974	-10 218	-10 016	5 707
D	Przepływy pieniężne netto razem	484	-663	235	335
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	484	-663	100	335
F	Środki pieniężne na początek okresu	174	1 321	272	172
G	Środki pieniężne na koniec okresu	658	658	507	507

3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2012 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 30.09.2012 r.							
Stan na dzień 01.07.2012	86 824		28 800	59 941	6 405	1 917	183 887
Wynik okresu ubiegłego							
Wynik okresu bieżącego						780	780
Nabycie akcji własnych		(498)					(498)
Razem zmniejszenia/zwiększenia		(498)				780	282
Stan na dzień 31.03.2012	86 824	(498)	28 800	59 941	6 405	2 697	184 169
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012 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						2 697	2 697
Nabycia akcji własnych		(498)					(498)
Razem zmniejszenia/zwiększenia		(498)	10 133			(7 436)	2 199
Stan na dzień 31.03.2012	86 824	(498)	28 800	59 941	6 405	2 697	184 169
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
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 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						7 204	7 204
Razem zmniejszenia/zwiększenia	43 412		(200)			6 124	49 336
Stan na dzień 30.09.2011	86 824		18 667	59 941	6 405	7 204	179 041

Warszawa, dnia 13 listopada 2012 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Mirosław Subczyński
Członek Zarządu