

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2017**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 lipca 2017 r.
do 30 września 2017 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, listopad 2017 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules	5
1.2. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	7
1.3. Organy korporacyjne spółek Grupy.....	8
1.4. Informacja o działalności operacyjnej.....	10
1.5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.	12
1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.	13
1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.	13
1.8. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.....	13
1.9. Informacja o działalności spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o.....	13
1.10. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	14
1.11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	15
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	16
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	17
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	18
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	23
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	34
3.1. Segmenty operacyjne.....	34
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	35
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	39
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	40
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	40
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	41
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	41
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	41
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	42
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	42
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	42
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	43
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	43
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	43
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	43
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	43
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	44
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	45
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	47
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	48

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	49
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.	49
3.23. Struktura zatrudnienia.	50
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	50
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	51
3.26. 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.	51

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.	53
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.	54
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.....	54
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2017 r.....	55
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.	56
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.....	58

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. 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. W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A.

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

W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A., PGMB Budopol S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o.

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

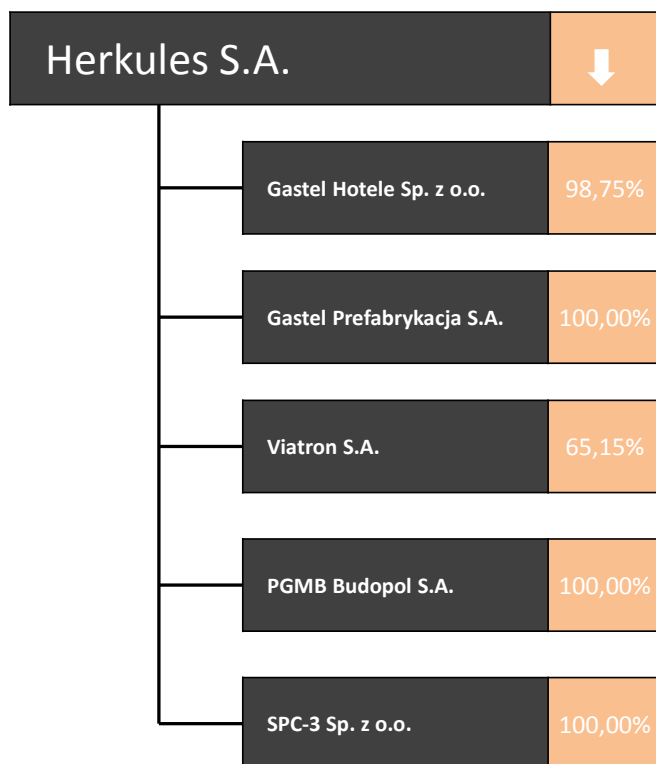
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

Viatron S.A. to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka Viatron jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect.

PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów).

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

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami zależnymi.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy
PGMB Budopol S.A.	7 885 akcji o łącznej wartości nominalnej 788,5 tys. zł	100,00%	kapitałowy
SPC-3 Sp. z o.o.	100 udziałów łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł	100,00%	kapitałowy

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe spółek Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A., PGMB Budopol S.A. i SPC-3 Sp. z o.o. konsolidowane są metodą pełną.

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

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

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.

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

1.3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

Skład Zarządu Herkules S.A

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień publikacji raportu okresowego za III kwartał 2017 r. Rada Nadzorcza pełnił swoją funkcję w poniższym składzie:

Jan Sołdaczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Szwankowski	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Kołodziejczyk	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Inne osoby zarządzające w Herkules S.A.

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

Skład Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest dwuosobowy:

Tomasz Kwieciński	Prezes Zarządu
Grzegorz Żóćcik	Wiceprezes Zarządu

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Skład Rady Nadzorczej Gastel Hotele Sp. z o.o.

W Gastel Hotele Sp. z o.o. nie powołano Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.

Zarząd Gastel Prefabrykacja S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu pełni Jacek Drażniuk. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Skład Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.

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

Tomasz Kwieciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Żóćcik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Oleński	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2016 r.

Skład Zarządu Viatron S.A.

Skład Zarządu Viatron S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Igor Paweł. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Skład Rady Nadzorczej Viatron S.A.

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

Grzegorz Żóćcik	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Paweł	Członek Rady Nadzorczej
Marek Perczyński	Członek Rady Nadzorczej
Sylwia Szewczyk	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Skład Zarządu PGMB Budopol S.A.

Skład Zarządu PGMB Budopol S.A. jest jednoosobowy – funkcję Prezesa Zarządu Spółki pełni Pan Grzegorz Żóćcik. Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Skład Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A.

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

Grzegorz Tuderek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Kwieciński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Ewa Suchecka	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Orlik	Członek Rady Nadzorczej
Adam Kotucha	Członek Rady Nadzorczej

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za I kwartał 2017 r.

Skład Zarządu SPC-3 Sp. z o.o.

W związku ze złożeniem rezygnacji przez dotychczasowy Zarząd Spółki – Piotra Kaczmarka, Pawła Bienia i Pawła Małkiewicza, w dniu 21 września 2017 r. powołano nowy Zarząd w składzie:

Tomasz Kwieciński	Prezes Zarządu
Krzysztof Oleński	Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej SPC-3 Sp. z o.o.

W SPC-3 Sp. z o.o. nie powołano Rady Nadzorczej.

1.4. Informacja o działalności operacyjnej.

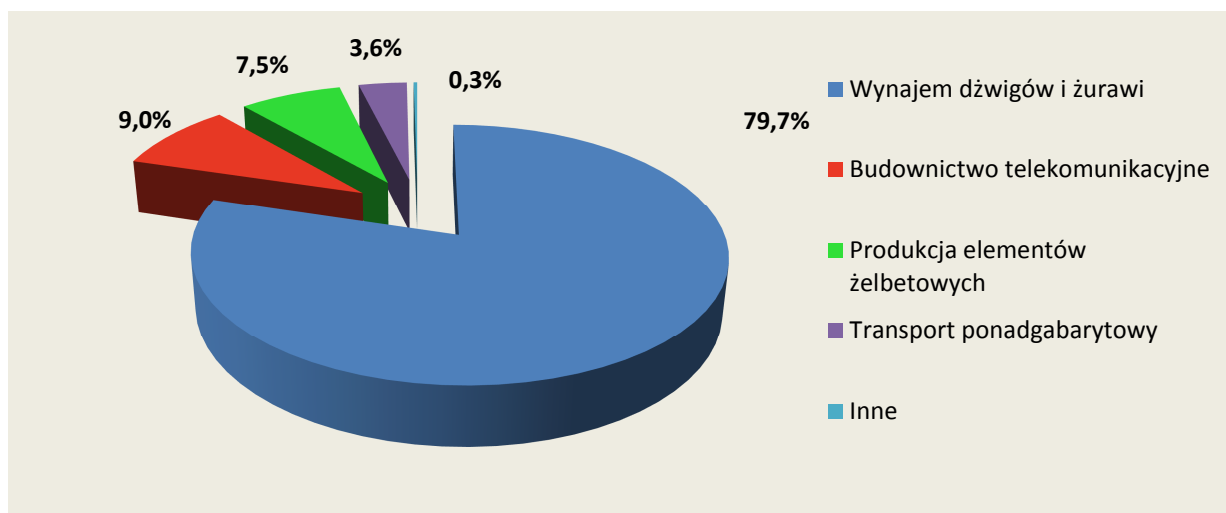
Herkules S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem Spółki jest prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej oraz zarządzanie Grupą Kapitałową.

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

- wynajem dźwigów kołowych hydraulicznych i kratowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych (od stycznia 2016 r. również poprzez swoją spółkę zależną PGMB Budopol S.A.)
- wynajem dźwigów gąsienicowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych (od października 2014 r. również poprzez swoją spółkę zależną Viatron S.A.)
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetonowych oraz innych prefabrykatów żelbetonowych (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A.):

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapadnięciem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Spółka w okresie objętym niniejszym stopniowo wygaszała działalność w tym zakresie.

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie trzech kwartałów 2017 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 Spółka Dominująca 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 Spółce szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

Grupa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekąźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia stacji bazowych. W zakresie tym Spółka współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami telekomunikacyjnymi oraz uczestniczy coraz szerzej w publicznych projektach modernizacyjnych.

Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez rozwiniętą sieć przedstawicielstw na terenie Polski. Posiada także utworzony w październiku 2014 r. oddział spółki dominującej Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules znajduje tu zwykle około 85% - 90% odbiorców. Przedsiębiorstwo, dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych, obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich.

W okresie od stycznia do września 2017 r. obroty z żadnym z odbiorców nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

Warbud (wynajem żurawi)	6,27% sumy przychodów
Vestas Finland (<i>żurawie dla technologii wiatrakowych</i>) łącznie	6,1% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)	4,9% sumy przychodów
Enercon (wynajem żurawi)	4,6% sumy przychodów
Polkomtel (budownictwo telekomunikacyjne)	3,4% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do września 2017 r. według kraju siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	81,5%
Niemcy	7,5%
Finlandia	6,2%
Czechy	2,0%
Szwecja	0,9%
Włochy	0,6%
Litwa	0,6%
Inne	0,7%
Razem	100,0%

W okresie od stycznia do września 2017 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

PKN Orlen (paliwa)	3,4% sumy przychodów
Obsługa Żurawi Usługi Budowlane Kamil Klepacz (obsługa żurawi)	2,7% sumy przychodów
Trading Company P. van Adrighem (wynajem żurawi)	1,9% sumy przychodów
PHU Dymanowscy (obsługa żurawi)	1,4% sumy przychodów
Alicja Kruczkowska (obsługa żurawi)	0,8% sumy przychodów

1.5. 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 angażowała **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 w znacznym stopniu ograniczone. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem **Gastel Hotele Sp. z o.o.** nie prowadziła działalności operacyjnej.

W grudniu 2015 r. podjęto decyzję o zmianie sposobu finalizacji budowy ośrodka w Krynicy. Przedsięwzięcie będzie prowadzone w formie projektu deweloperskiego i po nieznacznym przeprojektowaniu i przebudowie istniejącego stanu będzie zbywany jako pojedyncze apartamenty sanatoryjne w systemie condominium. Wstępnie przewiduje się, że realizacja przedsięwzięcia po rozpoczęciu przebudowy nie powinna przekroczyć okresu 18 - 24 miesięcy.

1.6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja słupów energetycznych oraz wież (masztów) strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Dodatkowo spółka świadczy usługi związane z montażem swoich produktów w miejscach ich docelowych lokacji. Zakład produkcyjny oraz siedziba spółki zlokalizowane są w Karsinie w województwie pomorskim. Przedsiębiorstwo prowadzi sprzedaż swoich produktów na terenie Polski oraz do krajów sąsiadujących.

1.7. Informacja o działalności spółki zależnej Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych i do początków 2016 r. działała na farmach wiatrowych zlokalizowanych w Polsce. W związku ze zmianą priorytetów polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych i ograniczeniem aktywności polskiego rynku turbin wiatrowych, Viatron S.A. zmuszona była dokonać relokacji swojej działalności operacyjnej za granicę i od połowy 2016 r. prowadzi działalność w Skandynawii i na Wyspach Brytyjskich.

1.8. Informacja o działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.

PGMB Budopol S.A. funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm). Przedsiębiorstwo ma ugruntowaną pozycję rynkową i jest istotnym graczem w swojej branży w Polsce. Obecnie w ramach uczestnictwa w Grupie Kapitałowej silnie współdziała z działem wynajmu żurawi wieżowych Herkules S.A., wzajemnie uzupełniająca się paleta maszyn obu spółek stanowi ich wspólną zróżnicowaną ofertę. Głównym odbiorcą usług PGMB Budopol S.A. jest Warbud S.A.

1.9. Informacja o działalności spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym w dniu 21 września 2017 r. Herkules S.A. nabyła od Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz od Nokia Solutions and Networks B.V. z siedzibą w Hadze łącznie 100% udziałów Spółki pod firmą SPC3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Celem nabycia udziałów SPC-3 Sp. z o.o. jest przystąpienie Grupy Kapitałowej Herkules do udziału w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dotyczącego projektu pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”. ogłoszonego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którego przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka SPC-3 Sp. z o.o. nie podjęła jeszcze działalności operacyjnej.

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

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2017 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
Nationale Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	12,71%	5 516 458	12,71%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 340 783	10,00%	4 340 783	10,00%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 221 195	5,12%	2 221 195	5,12%
BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 199 203	5,07%	2 199 203	5,07%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

W dniu 28 czerwca 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Herkules S.A. przez 2 fundusze inwestycyjne zarządzane przez BPH TFI S.A. poniżej progu 5% akcji (głosów) w ogólnej liczbie akcji (głosów) Spółki.

W dniu 11 października 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Herkules S.A. przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. poniżej progu 5% akcji (głosów) w ogólnej liczbie akcji (głosów) Spółki.

W dniu 18 października 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu stanu posiadania przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI S.A. progu 5% akcji (głosów) w ogólnej liczbie akcji (głosów) Spółki.

W dniu 18 października 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o przekroczeniu stanu posiadania przez fundusz inwestycyjny zarządzany przez AggioFunds TFI S.A. progu 10% akcji (głosów) w ogólnej liczbie akcji (głosów) Spółki.

W związku z powyższymi zawiadomieniami oraz biorąc pod uwagę poprzednie informacje przekazywane przez akcjonariuszy w tym trybie, wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
Nationale Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	12,71%	5 516 458	12,71%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 829 556	11,12%	4 829 556	11,12%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 769 520	6,38%	2 769 520	6,38%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

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

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania raportu za I kwartał 2017 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2017	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2017	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żółcik	Prezes Zarządu	571 899	571 899	0
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	7 292 870	0
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Jan Słodaczuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jacek Osowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Wojciech Szwankowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Marcin Kołodziejczyk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2016 w dniu 28 kwietnia 2017 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za III kwartał 2017 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2017 r., 31 grudnia 2016 r. i 30 września 2016 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zawiera sprawozdanie łączne spółki Herkules S.A. wraz ze skonsolidowanymi danymi spółek Gastel Hotele sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. PGMB Budopol S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o.

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	95 664	93 250	22 474	21 345
Zysk z działalności operacyjnej	10 528	11 666	2 473	2 670
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	7 184	8 607	1 688	1 970
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	6 232	9 129	1 464	2 090
EBITDA	25 747	28 107	6 049	6 434
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	24 476	15 896	5 750	3 639
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	13 001	827	3 054	189
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-34 921	-26 199	-8 204	-5 997
Przepływy pieniężne razem	2 556	-9 476	600	-2 169
Środki pieniężne na koniec okresu	10 903	5 562	2 561	1 273
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,14	0,21	0,03	0,05

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa razem	408 239	407 570	94 739	92 127
Aktywa trwałe	339 146	341 913	78 705	77 286
Aktywa przeznaczone do zbycia	690	1 937	160	438
Aktywa obrotowe	68 403	63 720	15 874	14 403
Pasywa razem	408 239	407 570	94 739	92 127
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	222 519	228 727	51 639	51 701
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 149	19 626
Zobowiązania i rezerwy	185 720	178 843	43 100	40 426

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 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,2566 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2017	4,3091 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016	4,3688 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2016	4,3120 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2016	4,4240 zł/eur

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2017 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	33 454	95 664	37 055	93 250
I	Sprzedaż towarów	290	628	136	523
II	Sprzedaż produktów	33 164	95 036	36 919	92 727
B	Koszty działalności operacyjnej	31 728	88 463	32 475	84 552
I	Amortyzacja	5 468	15 219	5 605	16 441
II	Zużycie materiałów i energii	4 264	11 890	3 215	9 850
III	Usługi obce	14 378	40 526	16 236	38 814
IV	Podatki i opłaty	195	631	223	750
V	Wynagrodzenia	4 492	13 305	4 849	12 030
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	968	2 985	1 156	3 270
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 478	3 894	1 369	3 529
VIII	Zmiana stanu produktów	243	-397	-242	-321
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	242	410	64	189
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 726	7 201	4 580	8 698
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 068	3 675	1 201	3 545
E	Pozostałe koszty operacyjne	83	348	339	577
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 711	10 528	5 442	11 666
G	Przychody finansowe	0	35	-142	325
H	Koszty finansowe	1 205	3 379	1 198	3 384
I	Zysk (strata) brutto	1 506	7 184	4 102	8 607
J	Podatek dochodowy	397	1 422	1 206	75
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 109	5 762	2 896	8 532
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	1 109	5 762	2 896	8 532
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-448	-470	108	-597
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	1 557	6 232	2 788	9 129
0					
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
0					
N	Suma całkowitych dochodów netto	1 109	5 762	2 896	8 532
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-448	-470	108	-597
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	1 557	6 232	2 788	9 129

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2017 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	339 146	344 904	341 913	345 474
1	Wartości niematerialne	911	971	1 070	1 077
2	Rzeczowe aktywa trwałe	316 439	320 785	316 858	321 193
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
4	Wartość firmy	17 437	17 433	17 433	17 433
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880	3 880
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	479	1 835	2 672	1 891
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	690	693	1 937	2 932
III	AKTYWA OBROTOWE	68 403	66 641	63 720	62 940
1	Zapasy	16 194	16 356	15 579	16 007
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	35 295	36 336	37 326	37 537
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	3 565	2 872	763	1 785
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 903	9 667	8 346	5 562
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 011	4 282	2 469	3 834
	AKTYWA RAZEM	408 239	412 238	407 570	411 346

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	222 519	221 410	228 727	227 997
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	221 650	220 093	227 388	226 743
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	-5 657	-5 657	-631	-124
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	23 877	10 853	10 853
4	Zyski zatrzymane	28 623	28 623	36 358	36 358
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	-72	-72	-72	-72
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 882	21 882	23 834	23 834
9	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	6 232	4 675	10 281	9 129
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	869	1 317	1 339	1 254

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	121 039	127 111	115 623	118 068
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 899	22 810	22 151	21 811
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	195	404	451	319
3	Kredyty i pożyczki	11 609	13 792	16 803	18 708
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53 761	56 754	41 449	41 558
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32 575	33 351	34 769	35 672
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	64 681	63 717	63 220	65 281
1	Kredyty i pożyczki	20 024	21 039	31 987	31 892
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 816	12 408	9 103	11 490
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	364	65	72	353
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	28 066	26 992	19 183	18 427
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 403	3 205	2 867	3 111
	PASYWA RAZEM	408 239	412 238	407 570	411 346

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2017 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	1 506	7 184	4 102	8 607
II	Korekty razem:	8 132	17 923	1 005	7 618
1	Amortyzacja	5 468	15 219	5 605	16 441
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	413	542	-236	64
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	817	2 803	1 112	3 136
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-388	-1 446	-486	-491
5	Zmiana stanu rezerw	27	10	317	281
6	Zmiana stanu zapasów	162	-615	1 756	639
7	Zmiana stanu należności	1 040	2 031	-4 238	343
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 469	1 894	636	-6 915
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-876	-2 515	-3 461	-5 880
10	Inne korekty	0	0	0	0

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016
III	Gotówka z działalności operacyjnej	9 638	25 107	5 107	16 225
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-631	-631	0	-329
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 007	24 476	5 107	15 896
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA					
I	Wpływy	48	15 437	4 116	5 040
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	15 437	4 116	5 040
II	Wydatki	807	2 436	1 308	4 213
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	802	2 431	290	1 211
2	Wydatki na aktywa finansowe	5	5	1 018	3 002
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-759	13 001	2 808	827
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA					
I	Wpływy	5 306	6 909	990	7 054
1	Kredyty i pożyczki	5 306	6 909	990	7 054
II	Wydatki	12 319	41 830	16 271	33 253
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	5 026	124	124
2	Spląty kredytów i pożyczek	8 476	24 224	5 204	12 324
3	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	51	173
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 998	9 777	2 541	10 228
5	Odsetki	845	2 803	1 032	3 085
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 013	-34 921	-15 281	-26 199
D	Przepływy pieniężne netto razem	1 235	2 556	-7 366	-9 476
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	1 235	2 556	-7 366	-9 476
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	1 235	2 556	-7 366	-9 476
F	Środki pieniężne na początek okresu	9 667	8 346	12 928	15 038
G	Środki pieniężne na koniec okresu	10 902	10 902	5 562	5 562
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2017 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 30.09.2017 r.

Stan na dzień 01.07.2017	86 824	-5 657	23 877	28 623	59 941	-72	21 882	4 675	220 093	1 317	221 410
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	1 557	1 557	-448	1 109
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	0	1 557	1 557	-448	1 109
Stan na dzień 30.09.2017	86 824	-5 657	23 877	28 623	59 941	-72	21 882	6 232	221 650	869	222 519

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.

Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	10 281	227 388	1 339	228 727
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	5 289	0	0	-1 952	-3 335	2	0	2
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946	0	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	6 232	6 232	-470	5 762
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-5 026	0	0	0	0	0	0	-5 026	0	-5 026
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-5 026	13 024	-7 735	0	0	-1 952	-4 049	-5 738	-470	-6 208
Stan na dzień 30.09.2017	86 824	-5 657	23 877	28 623	59 941	-72	21 882	6 232	221 650	869	222 519

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	0	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934
Rozliczenie nabycia spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	9 916	-9 916	0	0	0
Wycena do wartości godziwej aktywów spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	5 325	-5 325	0	0	0
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	7 437	0	0	2 177	-9 614	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	-7 345	-7 345	0	-7 345
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	10 281	10 281	-512	9 769
Nabycie akcji własnych	0	-631	0	0	0	0	0	0	-631	0	-631
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-631	10 853	-3 416	0	0	17 418	-21 919	2 936	-512	2 424
Stan na dzień 31.12.2016	86 824	-631	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	10 281	227 388	1 339	228 727

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	0	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934
Rozliczenie nabycia spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	9 916	-9 916	0	0	0
Wycena do wartości godziwej aktywów spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	5 325	-5 325	0	0	0
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	7 437	0	0	2 177	-9 614	0		0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	-7 345	-7 345	0	-7 345
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	9 129	9 129	-597	8 532
Nabycie akcji własnych	0	-124	0	0	0	0	0	0	-124	0	-124
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-124	10 853	-3 416	0	0	17 418	-23 071	1 784	-597	1 187
Stan na dzień 30.09.2016	86 824	-124	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	9 129	226 743	1 254	227 997

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 084	2 084	2 084	2 084
Razem		3 880	3 880	3 880	3 880

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	30.09.2017	30.06.2017	31.12.2016	30.09.2016
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej (PGMB Budopol S.A.)	649	649	649	649
2	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Stojadłach przy ul. Kołbielskiej (PGMB Budopol S.A.)	0	0	1 283	901
3	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Mińsku Maz. przy ul. Kościuszki (PGMB Budopol S.A.)	0	0	0	1 382
Razem		649	649	1 932	2 932

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów.

2.5.4. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
1	z tytułu dostaw i usług	26 876	27 659	33 811	32 571
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 557	4 752	2 091	1 688
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	84	150
3	inne	4 862	3 925	1 424	3 278
-	z tytułu wyceny projektów w toku	3 565	2 872	763	1 785
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 297	1 053	661	1 493
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		35 295	36 336	37 326	37 537

2.5.5. 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	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów				
a	stan na początek roku	149	149	66	66
b	zwiększenia	0	0	83	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	149	149	149	66
2	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	4 867	4 867	4 788	4 788
b	zwiększenia	0	0	338	17
c	zmniejszenia	0	0	259	260
d	stan na koniec okresu	4 867	4 867	4 867	4 545
3	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
a	stan na początek roku	279	279	279	279
b	zwiększenia	0	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	279	279	279	279

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.

2.5.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	16 785	16 785	15 031	15 031
b	zwiększenia	2 413	2 835	3 136	5 607
c	zmniejszenia	993	876	1 382	1 814
d	stan na koniec okresu	18 205	18 744	16 785	18 824
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	38 936	38 936	36 768	36 768
b	zwiększenia	2 265	2 675	2 377	4 046
c	zmniejszenia	97	57	209	179
d	stan na koniec okresu	41 104	41 554	38 936	40 635
3	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 205	18 744	16 785	18 824
4	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 104	41 554	38 936	40 635
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 899	22 810	22 151	21 811

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

Lp.	Treść	2017-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2017-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	459	0	0	0	256	203
	Razem rezerwy	459	0	0	0	256	203

Lp.	Treść	2017-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2017-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	459	0	0	0	47	412
	Razem rezerwy	459	0	0	0	47	412

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2016-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	216	243	0	0	0	459
	Razem rezerwy	216	243	0	0	0	459

Lp.	Treść	2016-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	2016-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	346	0	152	0	171	327
	Razem rezerwy	346	0	152	0	171	327

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
1	z tytułu dostaw i usług	15 578	13 495	14 398	14 503
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 852	1 955	1 338	1 375
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	pozostałe	10 636	11 542	3 447	2 549
-	z tytułu wynagrodzeń	1 133	2 441	2 423	1 322
-	ZFŚS	9	8	8	17
-	zaliczki otrzymane na dostawy	778	740	19	290
-	pozostałe zobowiązania	8 716	8 353	997	920
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	28 066	26 992	19 183	18 427

2.5.9. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2017 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	11 609	13 792	16 803	18 708
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	20 024	21 039	31 987	31 892
	Razem	31 633	34 831	48 790	55 626

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 30 września 2017 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	limit zadłużenia	PLN	6 500	4 729	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2017	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	11 500	4 119	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	10.09.2018	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			18 000	8 848				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	1 308	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	2 490	WIBOR 1M + marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	227	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	489	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	1 608	WIBOR 3M + marża banku	25.01.2016	31.07.2020	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	2 425	WIBOR 1M + marża banku	11.09.2017	28.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	229	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	120	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	8 938	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	173	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	214	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	289	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			62 528	18 510				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	3 900	3 439	WIBOR 1M + marża finansującego	11.09.2017	10.09.2018	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			3 900	3 439				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	1 000	836	WIBOR 1M + marża finansującego	29.03.2017	28.03.2018	zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A., zastaw na części akcji Viatron S.A.
Razem			1 500	836				

*- marża instytucji finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,8% do 4%

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2017 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	53 761	56 754	41 449	41 558
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 816	12 408	9 103	11 490
Razem		66 577	69 162	50 552	53 048

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2017 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
1	AKF Leasing Polska	8 905	9 123	9 534	9 717
2	Bank BGŻ BNP Paribas	0	0	126	244
3	BZ WBK Leasing	306	344	464	529
4	BZ WBK Lease	395	599	1 023	1 196
5	Carefleet	1 497	1 574	1 543	1 692
6	Deutsche Leasing Polska	2 517	2 662	395	623
7	FCA Leasing Polska	35	43	58	65
8	Millennium Leasing	26 469	27 844	24 551	25 390
9	Pekao Leasing	0	0	0	90
10	PSA Finance Polska	11	14	18	20
11	SG Equipment Leasing Polska	15 994	15 956	720	854
12	Siemens Finance	10 272	10 782	11 790	12 275
13	Toyota Leasing Polska	176	221	330	353
Razem		66 577	69 162	50 552	53 048

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo.

Lp.	Treść	2017-09-30	2017-06-30	2016-12-31	2016-09-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	97	143	39	127
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	119	97	32	26
Razem		216	240	71	153

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2017-09-30	2016-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-2	728	730
Razem		-2	728	730

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2017-09-30	2016-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	12 312	53 761	41 449
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	3 713	12 816	9 103
Razem		16 025	66 577	50 552

Lp.	Treść	zmiana	2017-09-30	2016-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-5 194	11 609	16 803
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-11 963	20 024	31 987
Razem		-17 157	31 633	48 790

Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2017-09-30	2016-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	-3 479	15 417	18 962
Razem		-3 479	15 417	18 962

Na wykazaną powyżej kwotę 15 417 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2017 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2017
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	3
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	bezterminowo	333
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	bezterminowo	129
Razem					465

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2017
1	gwarancja usunięcia wad i usterek	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	2012-02-29	2018-02-04	300
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Elektromontaż - Poznań S.A.	2014-10-01	2018-09-30	20
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2014-09-25	2018-09-23	4 000
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-05-04	2018-07-31	50
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	2015-08-06	2019-08-03	7
8	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Energa Operator S.A.	2016-05-04	2021-02-03	92
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2016-09-14	2017-12-31	263
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2018-01-01	2020-09-13	79
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	2017-01-15	2020-01-14	100
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Orange Polska S.A.	2017-07-12	2018-07-11	150
Razem					5 077

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2017
1	gwarancja jakości i rękojmi za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	2015-01-16	2020-09-15	23
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-07-31	2020-07-30	470
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2015-09-18	2021-03-31	524
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2015-12-31	2020-01-13	13
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu (za Gastel Prefabrykacja)	Sprint S.A.	2016-02-05	2022-01-31	240
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2016-12-02	2019-11-26	20
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2016-12-08	2019-12-31	22
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2016-12-13	2019-12-31	9
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-04	2020-01-15	16
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-12	2020-01-21	7
11	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-12	2020-01-21	7
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-01-12	2020-01-21	15
13	gwarancja zapłaty wadium	ENEA Operator Sp. o.o.	2017-03-01	2017-11-30	400
14	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Fima Polska Sp. z o.o.	2017-07-03	2018-12-15	278
Razem					2 044

- poręczenia przez Herkules S.A. spłaty zobowiązań spółek zależnych:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2017
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	2013-05-20	2099-12-31	0
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	61
3	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	364
4	poręczenie spłaty leasingu za PGMB Budopol S.A.	BZWBK Lease S.A.	2016-02-01	2018-01-20	406
5	poręczenie spłaty kredytu za Viatron S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2017-03-29	2018-03-28	1 000
6	poręczenie spłaty kredytu za Gastel Prefabrykacja S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2017-09-11	2018-09-10	6 000
Razem					7 831

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo.

Lp.	Treść	zmiana	2017-09-30	2016-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	58	97	39
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	87	119	32
Razem		145	216	71

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2016
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 505	740
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	15 960	4 917
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	14 921	4 732
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	466	555
2	Otrzymane dotacje UE	1 691	1 714
3	Odszkodowania i kary umowne	271	548
4	Różnice inwentaryzacyjne	0	20
5	Przedawnione zobowiązania	0	0
6	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	0	174
7	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	0	85
8	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	7	32
9	Pozostałe przychody	201	232
Razem		3 675	3 545

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2016
1	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	0	20
2	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	197	406
3	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	0	7
4	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	14	0
5	Kary, koszty komornicze	14	69
6	Rezerwy na sprawy sporne dotyczące zobowiązań	7	0
7	Koszt VAT z faktur zagranicznych	57	68
8	Pozostałe koszty	59	7
Razem		348	577

2.5.13. Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2016
1	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	35	52
2	Saldo różnic kursowych	0	272
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	557
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	256
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	101
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	130
3	Pozostałe przychody finansowe	0	1
Razem		35	325

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2016
1	Odsetki	3 023	3 140
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	866	960
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	13	0
c	Odsetki od leasingu finansowego	149	1 396
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	1 546	155
e	Odsetki od pożyczek	392	610
f	Faktoring	0	0
g	Pozostałe odsetki zapłacone	57	19
3	Pozostałe koszty finansowe	356	244
a	Saldo różnic kursowych	144	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	182	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	96	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	60	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	290	0
c	Pozostałe	212	244
Razem		3 379	3 384

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2017 do 30.09.2017					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo te- lekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	95 664	76 216	8 578	7 209	3 407	254
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	83 421	63 697	7 566	7 992	4 112	54
3	Wynik segmentu	12 243	12 519	1 012	-783	-705	200
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-5 042					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	3 327					
6	Przychody / koszty finansowe	-3 344					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	7 184					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 422					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-470					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	6 232					

Lp.	Treść	od 01.01.2016 do 30.09.2016					
		Razem	Dźwigi	Budownictwo te- lekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	93 250	74 424	6 786	6 792	4 552	696
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	81 205	61 904	6 376	7 437	5 754	-266
3	Wynik segmentu	12 045	12 520	410	-645	-1 202	962
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 347					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 968					
6	Przychody / koszty finansowe	-3 059					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	8 607					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	75					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-597					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 129					

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie od stycznia do września 2017 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2016 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2016	Zmiana wartościowa 3Q 2017 / 3Q 2016	Zmiana procentowa 3Q 2017 / 3Q 2016
A	Przychody ze sprzedaży	95 664	93 250	2 414	3%
I	Sprzedaż towarów	628	523	105	20%
II	Sprzedaż produktów	95 036	92 727	2 309	2%
B	Koszty działalności operacyjnej	88 463	84 552	3 911	5%
I	Amortyzacja	15 219	16 441	-1 222	-7%
II	Zużycie materiałów i energii	11 890	9 850	2 040	21%
III	Usługi obce	40 526	38 814	1 712	4%
IV	Podatki i opłaty	631	750	-119	-16%
V	Wynagrodzenia	13 305	12 030	1 275	11%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 985	3 270	-285	-9%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 894	3 529	365	10%
VIII	Zmiana stanu produktów	-397	-321	-76	24%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	410	189	221	117%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 201	8 698	-1 497	-17%
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 675	3 545	130	4%
E	Pozostałe koszty operacyjne	348	577	-229	-40%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 528	11 666	-1 138	-10%
G	Przychody finansowe	35	325	-290	-89%
H	Koszty finansowe	3 379	3 384	-5	0%
I	Zysk (strata) brutto	7 184	8 607	-1 423	-17%
J	Podatek dochodowy	1 422	75	1 347	1796%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 762	8 532	-2 770	-32%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	-470	-597	127	-21%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	6 232	9 129	-2 897	-32%

Powyższe dane wskazują na spadek dynamiki przyrostu sprzedaży, który był widoczny w poprzednich kwartałach bieżącego roku. Relacja za trzy kwartały 2017 do 2016 to wzrost tej pozycji o tylko 3%. Przyczyną tego jest przede wszystkim wstrzymanie działalności przez spółkę Viatron S.A., co związane jest z uszkodzeniem w wypadku żurawia będącego główną maszyną operacyjną tej spółki. Warto pod tym kątem przeanalizować poszczególne segmenty operacyjne:

Wielkość	Okres	Żurawie	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	3Q 2017	76 216	8 578	7 209	3 407	254	95 664
sprzedaż	3Q 2016	74 424	6 786	6 792	4 552	696	93 250
dynamika sprzedaży	3Q 2017 / 3Q 2016	2,41%	26,41%	6,14%	-25,15%	-63,51%	2,59%

W całym okresie od stycznia do września sektor wynajmu żurawi odnotował blisko 2,5% wzrost przychodów, a warto odnotować, że składa się na to 9% przyrost sprzedaży w żurawiach kołowych, 23% wzrost w żurawiach gąsienicowych i 10% wzrost w części dotyczącej żurawi wieżowych. Pomimo negatywnego wpływu wypadku w spółce Viatron S.A. cieszy wzrostu sprzedaży w pionie wynajmu żurawi mobilnych (zwłaszcza kołowych), które w 2016 r. notowały niskie obroty z uwagi likwidację rynku budownictwa turbin wiatrowych w Polsce. Zwraca uwagę istotny wzrost przychodów w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego (ponad 26%) oraz zwiększenie sprzedaży w sektorze prefabrykacji. Brak zamówień ze strony branży energetyki wiatrowej spowodował spadki dalsze sprzedaży w segmencie transportu.

Rozliczenie działalności podstawowej przyniosło spadek wyniku na sprzedaży o 17%, warto jednak wspomnieć, że gdyby nie odnotowanie w 2016 r. nadzwyczajnych zdarzeń jednorazowych wpływających wprost na spadek kosztów działalności operacyjnej i na ubiegłoroczny wynik, to relacja tej wartości byłaby odwrotna. W wyniku trzech kwartałów 2016 r. ujęto m.in. rozwiązanie rezerwy na premie dla osób zarządzających – 0,8 mln zł oraz rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację PGMB Budopol S.A. – 1,1 mln zł. Odejmując te zdarzenia przyrost wyniku na sprzedaży wyniósłby 6%.

Pozytywne skutki korzystnej sprzedaży wyeksploatowanych aktywów trwałych oraz ujęcie rozliczenia wpływów dotacji podwyższyły zysk na działalności operacyjnej do wartości ponad 10,5 mln zł.

Efektom rozliczenia działalności finansowej jest wynik skonsolidowany brutto w wysokości blisko 7,2 mln zł, a wynik netto ponad 6,2 mln zł. W tej części rachunku zysków i strat mamy do czynienia ponownie z wpływem nietypowego i incydentalnego zdarzenia w postaci rozpoznania w 2016 r. w PGMB Budopol S.A. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1,3 mln zł, która w ostatecznym rozrachunku wpłynęła na wynik netto 2016 r. Gdyby z bazy porównawczej odjąć wpływ wszystkich wyżej wymienionych czynników jednorazowych, to w obecnym okresie można by wykazać wzrost wyniku netto o 5% w relacji do analogicznego okresu 2016 r.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 30 września 2017 r. i 30 września 2016 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016	Zmiana wartościowa 30.09.2017 / 30.09.2016	Zmiana procentowa 30.09.2017 / 30.09.2016
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	339 146	345 474	-6 328	-2%
1	Wartości niematerialne	911	1 077	(166)	-15%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	316 439	321 193	(4 754)	-1%
3	Wartość firmy	17 437	17 433	4	0%
4	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0	0%
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	479	1 891	(1 412)	-75%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	690	2 932	(2 242)	-76%
III	AKTYWA OBROTOWE	68 403	62 940	5 463	9%
1	Zapasy	16 194	16 007	187	1%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 295	37 537	(2 242)	-6%
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 903	5 562	5 341	96%
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 011	3 834	2 177	57%
	AKTYWA RAZEM	408 239	411 346	(3 107)	-1%

Porównanie danych finansowych na powyższe dni bilansowe wskazuje na dużą stabilność struktury i samych wartości. W pozycji długo- i krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych zwraca uwagę przyrost wartości przede wszystkim o aktywowane koszty relokacji działalności spółki Viatron S.A. na zagraniczne rynki, które stanowią in-

wystycję tej spółki w nowe obszary działania. Znaczące zmniejszenie wartości aktywów przeznaczonych do zbycia wiąże się ze sprzedażą przez spółkę PGMB Budopol S.A. swych nieruchomości. Spadek wartości należności krótkoterminowych o 7% spowodowany jest przede wszystkim przerwaniem przez Viatron S.A. działalności w związku z uszkodzeniem podstawowej jednostki sprzętowej będącej w jej dyspozycji. Widoczny istotny przyrost środków pieniężnych to kumulacja środków finansowych przeznaczona na wypłat dywidendy z zysku wypracowanego w 2016 r., która miała miejsce po dniu bilansowym.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji pasywów skonsolidowanych na dzień 30 września 2017 r. i 30 września 2016 r.

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.09.2016	Zmiana wartościowa 30.09.2017 / 30.09.2016	Zmiana procentowa 30.09.2017 / 30.09.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	222 519	227 997	(5 478)	-2%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	221 650	226 743	(5 093)	-2%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	(5 657)	(124)	(5 533)	4462%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	10 853	13 024	120%
4	Zyski zatrzymane	28 623	36 358	(7 735)	-21%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	(72)	0	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 882	23 834	(1 952)	-8%
9	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	6 232	9 129	(2 897)	-32%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	869	1 254	(385)	-31%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	121 039	118 068	2 971	3%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 899	21 811	1 088	5%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	195	319	(124)	-39%
3	Kredyty i pożyczki	11 609	18 708	(7 099)	-38%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53 761	41 558	12 203	29%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32 575	35 672	(3 097)	-9%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	64 681	65 281	(600)	-1%
1	Kredyty i pożyczki	20 024	31 892	(11 868)	-37%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 816	11 490	1 326	12%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	0	0%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	364	353	11	3%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 066	18 427	9 639	52%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 403	3 111	292	9%
PASYWA RAZEM		408 239	411 346	(3 107)	-1%

Przyrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 5% wynika przede wszystkim z dokonanych w ostatnich latach przez spółkę dominującą inwestycji w nowe żurawie i faktu umarzania ich wartości w czasie w odmiennym tempie bilansowo i podatkowo oraz częściowo z okresowej rewizji amortyzacyjnych stawek podatkowych. Warto zwrócić uwagę na istotny spadek dług- i krótkookresowych zobowiązań z tytułu kredytów, które łącznie zmniejszyły się o 37%, przede wszystkim na skutek planowej spłaty umów długoterminowych. Z drugiej

strony można zaobserwować przyrost o 26% zobowiązań leasingowych, którymi finansowano ostatnie inwestycje Herkules S.A. – głównie w nowe żurawie mobilne. Warto pamiętać, że na dzień bilansowy w wartości tych zobowiązań znajduje się kwota wartości rezydualnej 12,4 mln zł z umów leasingowych dotyczących finansowania żurawi Demag. Zgodnie z zawartą z dostawcą umową, Herkules S.A. będzie miała możliwość po okresie leasingu sprzedaży nabytych żurawi do dostawcy za równowartość tej kwoty przy ich wymianie na kolejne maszyny. Dostrzegalny jest także wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych za sprawą ujęcia kwoty blisko 7 mln zł tytułem dywidendy Herkules S.A. za 2016 r., która została wypłacona po dniu bilansowym. Pozostałe wartości pasywów odznaczają się dużą stabilnością.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2017		Stan na 30.09.2016	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	339 146	83%	345 474	84%
1.	Wartości niematerialne	911	0%	1 077	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	316 439	78%	321 193	78%
3.	Wartość firmy	17 437	4%	17 433	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	4 359	1%	5 771	1%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	690	0%	2 932	1%
III	AKTYWA OBROTOWE	68 403	17%	62 940	15%
1.	Zapasy	16 194	4%	16 007	4%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 295	9%	37 537	9%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10 903	3%	5 562	1%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 011	1%	3 834	1%
	AKTYWA RAZEM	408 239	100%	411 346	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2017		Stan na 30.09.2016	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	222 519	55%	227 997	55%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	221 650	54%	226 743	55%
1	Kapitał podstawowy	86 824	21%	86 824	21%
2	Akcje Własne	(5 657)	-1%	(124)	0%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	6%	10 853	3%
4	Zyski zatrzymane	28 623	7%	36 358	9%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	15%	59 941	15%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	(72)	0%	(72)	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21 882	5%	23 834	6%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	6 232	2%	9 129	2%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	869	0%	1 254	0%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	121 039	30%	118 068	29%
1	Rezerwy długoterminowe	23 094	6%	22 262	5%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	65 370	16%	60 157	15%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	32 575	8%	35 649	9%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2017		Stan na 30.09.2016	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	64 681	16%	65 281	16%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	32 840	8%	40 995	10%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 066	7%	18 427	4%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 775	1%	5 859	1%
	PASYWA RAZEM	408 239	100%	411 346	100%

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

Po bardzo trudnym dla Grupy Kapitałowej z powodu wielu niesprzyjających czynników (głównie upadek rynku energetyki wiatrowej i stagnacja w sektorze zamówień publicznych) okresie 2016 r., w bieżącym roku zadowalająca jest aktywność sprzedażowa sektora żurawi mobilnych, którego obroty są zdecydowanie wyższe niż w poprzednim roku. Przykładem takich działań może być współpraca z Enercon GmbH – niemieckim producentem turbin wiatrowych, który dokonał już w październiku br. rezerwacji dwóch żurawi gąsienicowych na I półrocze 2018 r. na kontrakty dotyczące wznoszenia energetycznych farm wiatrowych. Również segment żurawi wieżowych doskonale wykorzystuje koniunkturę w budownictwie i jego obroty mają tendencję wzrostową. Interesująco wypada także na tle ubiegłorocznych wyników tegoroczna efektywność działu budownictwa telekomunikacyjnego.

Duże nadzieje na bardzo wysokie obroty wiążą się z rozstrzygnięciem publicznego przetargu na budowę systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP PLK S.A. Dotychczas oferta konsorcjum, w którym uczestniczy Herkules została uznana za najkorzystniejszą, a obecnie trwa proces odwoławczy wszczęty przez jednego z oferentów, którego oferta została odrzucona. W przypadku pomyślnego dla Herkules S.A. rozstrzygnięcia można się spodziewać, że prace produkcyjne i budowlane, które dla tego kontraktu realizować by miała głównie spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A. przyniosłyby dla Grupy Kapitałowej Herkules dodatkową sprzedaż około 300 mln zł w okresie najbliższych 5 lat.

Istotnym niepowodzeniem wpływającym znacząco na wynik było uszkodzenie głównego żurawia w spółce Viatron S.A., na skutek czego przedsiębiorstwo to musiał wstrzymać świadczenie usług. Zdarzenie to niekorzystnie odbiło się na sprzedaży Grupy Kapitałowej oraz na jej wyniku finansowym bieżącego kresu sprawozdawczego i będzie miało negatywny wpływ na skonsolidowany wynik finansowy za 2017 r. obniżając go o prawdopodobnie o kwotę blisko 2 mln zł.

Z uwagi na trudną sytuację Grupy Kapitałowej Vistal Gdynia, która w okresie ostatnich lat była dość istotnym odbiorcą usług Herkules S.A., w październiku br. Zarząd spółki dominującej podjął decyzję o wstrzymaniu współpracy z tym partnerem.

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

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

1. **należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy 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, zwłaszcza, że Grupa nie jest zobligowana istniejącymi uwarunkowaniami do realizacji sprzedaży wymuszonej;

3. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

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

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

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

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

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

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

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wartość firmy

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

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

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

W sierpniu 2017 r. Herkules S.A. wspólnie z Viatron S.A. zawarła z Manitowoc Crane Group GmbH umowę, która przewiduje m.in. nabycie przez obie spółki czterech nowych żurawi Grove w grupach udźwigu od 100 do 300 t łącznie za kwotę 3,7 mln eur. Trzy żurawie przewidywane są do odbioru w grudniu br., a jeden w marcu 2018 r. W związku z powyższym zamówieniem w listopadzie 2017 r. Herkules S.A. zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. cztery umowy leasingu na finansowanie powyższych dostaw. Okres leasingu został ustalony na 36 miesięcy przy zachowaniu wartości rezydualnej 75%. Umowa dostawy zawarta z Manitowoc Crane Group GmbH przewiduje możliwość odkupu przez dostawcę sprzedanych uprzednio żurawi za wskazaną wyżej wartość rezydualną.

We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. nabyła trzy używane żurawie wieżowe Terex Comedil w klasie 120 tm. Maszyny o łącznej wartości ponad 0,2 mln eur uzupełniły ofertę dźwigową spółki w średniej klasie żurawi.

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

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych. Spółka dominująca występuje jako strona w postępowaniach sądo-

wych, a spory dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

PGMB Budopol S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty zobowiązań handlowych, jak również dotyczących spraw pracowniczych. Łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 211 tys. zł

Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. oraz SPC-3 Sp. z o.o. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	728	728
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	905	327
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	57	52
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	115	51

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2017 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. 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.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0
	Gastel Prefabrykacja S.A.	8 102	7 174
	Viatron S.A.	5 870	8 774
	PGMB Budopol S.A.	4 668	9 602
	SPC-3 Sp. z o.o.	0	niekonsolidowana

Dane finansowe	Spółka	01.01. - 30.09.2017	01.01. - 30.09.2016
Wynik brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-107	-103
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-1 041	-879
	Viatron S.A.	-1 621	-2 009
	PGMB Budopol S.A.	3 220	7 184
	SPC-3 Sp. z o.o.	0	niekonsolidowana
Wynik netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-107	-103
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-858	- 779
	Viatron S.A.	-1 346	- 1 709
	PGMB Budopol S.A.	2 637	7 779
	SPC-3 Sp. z o.o.	0	niekonsolidowana
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 056	4 054
	Gastel Prefabrykacja S.A.	18 643	17 668
	Viatron S.A.	23 295	27 560
	PGMB Budopol S.A.	32 551	35 797
	SPC-3 Sp. z o.o.	1	niekonsolidowana
Kapitał własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	2 819	2 961
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 073	13 107
	Viatron S.A.	1 095	2 195
	PGMB Budopol S.A.	27 557	27 623
	SPC-3 Sp. z o.o.	1	niekonsolidowana
Kapitał podstawowy	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 000	4 000
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	12 566
	Viatron S.A.	1 141	1 141
	PGMB Budopol S.A.	789	789
	SPC-3 Sp. z o.o.	5	niekonsolidowana
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	1 237	1 093
	Gastel Prefabrykacja S.A.	6 570	4 561
	Viatron S.A.	22 200	25 365
	PGMB Budopol S.A.	4 994	8 174
	SPC-3 Sp. z o.o.	0	niekonsolidowana

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

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupowała od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Spółka dominująca świadczy też dla spółki zależnej obsługę księgową. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.09.2017	01.01. – 30.09.2016
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 014	459
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	337	454

Transakcje Herkules S.A. z Viatron S.A.

Spółka dominująca uzupełniając ofertową paletę dostępnego sprzętu, udostępnia spółce zależnej żurawie do projektów obsługiwanych przez Viatron S.A. (usługi dźwigowe). Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy powyższymi podmiotami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Viatron S.A.	01.01. – 30.09.2017	01.01. – 30.09.2016
Sprzedaż Herkules S.A. do Viatron S.A.	774	1 125

Poza określonymi powyżej obrotami handlowymi w marcu 2017 r. na wniosek Viatron S.A. i w ramach porozumienia o wstąpieniu w prawa wierzyciela, spółka dominująca dokonała spłaty całości zadłużenia Viatron S.A. na rzecz De Lage Landen Leasing Polska S.A. Wstępując w prawa pożyczkodawcy spółka Herkules S.A. zachowała sobie prawa do istniejących zabezpieczeń na kluczowych składnikach majątkowych spółki zależnej (żurawie kołowe, naczepy). Wartość dokonanej spłaty to 6,8 mln zł. Po dniu bilansowym, w listopadzie 2017 r. obie strony dokonały rozliczenia powyższej wierzytelności w wyniku planowanej sprzedaży jednego z żurawi spółki zależnej, który był zabezpieczeniem spłaty jej długu.

W niniejszym sprawozdaniu ujęte jest także saldo pożyczki 0,5 mln zł udzielonej w maju 2017 r. przez Herkules S.A. dla Viatron S.A. Pożyczka ostała udzielona na finansowanie działalności bieżącej, wspomagając w ten sposób sytuację spółki zależnej do chwili osiągnięcia przez nią stabilności finansowej. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Transakcje Herkules S.A. z PGMB Budopol S.A.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, natomiast

spółka dominującą nabywała przede wszystkim usługi wynajmu żurawi kołowych, usług transportowych oraz obsługi księgowej.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 30.09.2017	01.01. – 30.09.2016
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	5 176	1 438
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	138	489

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stopą stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 30 września 2017 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 176 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2019 r.

Z tytułu opisanej powyżej umowy pożyczki w prezentowanym okresie wystąpiły w Herkules S.A. aktywa finansowe (należności) oraz przychody finansowe w postaci naliczonych odsetek.

Poza przedstawionymi powyżej transakcjami w trakcie realizacji jest umowa zawarta w dniu 5 listopada 2006 r. (aneksowana w dniu 14 czerwca 2009 r. oraz w dniu 31 grudnia 2009 r.) pomiędzy Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Inwestor), a Gastel Sp. z o.o. – poprzednik prawny Gastel S.A. (Inwestor Zastępczy).

Przedmiotem umowy jest wykonywanie przez Inwestora Zastępczego czynności zastępstwa inwestycyjnego przy modernizacji i rozbudowie obiektu apartamentowego w Krynicy Zdroju. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz danymi porównywalnymi z tytułu powyższej umowy nie wystąpiły żadne rozliczenia między podmiotami.

Transakcje Herkules S.A. z Kaameleon

Kaameleon jest jednym z podmiotów powiązanych personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Świadczy także usługi dźwigowe. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Kaameleon otrzymywał od Herkules S.A. przede wszystkim refaktury dotyczące kosztów obsługi biura i dostawy mediów, a także pozyskiwał usługi transportowe i dźwigowe. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych.

Poniżej wykazano obroty pomiędzy oboma podmiotami w poszczególnych prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Kaameleon	01.01. – 30.09.2017	01.01. – 30.09.2016
Nabycia Herkules S.A. od Kaameleon	1 112	2 755
Sprzedaż Herkules S.A. do Kaameleon	46	84

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2017 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	5 097	7	326	632	128	6 190
2	Przychody ze sprzedaży	1 093	0	889	0	4 208	6 190
3	Odsetki - koszty finansowe	0	45	0	0	0	45
4	Odsetki - przychody finansowe	45	0	0	0	0	45
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 434	8	186	392	3	4 023
6	Należności z tytułu dostaw i usług	589	0	448		2 986	4 023
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 176	0	7 314	0	8 490
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	8 490	0	0	0	0	8 490
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	0	0
10	Środki trwałe	0	0	0	0	0	0

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapadnięciem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Herkules S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem stopniowo wygaszała działalność w tym zakresie, by zminimalizować koszty działu operacyjnego funkcjonującego w tym sektorze. W celu dalszego ograniczenia strat związanych z funkcjonowaniem tego segmentu, Zarząd spółki dominującej bierze pod uwagę możliwość całkowitego wygaszenia działalności transportu ponadgabarytowego do końca 2017 roku.

Po dniu bilansowym w dniu 21 września 2017 r. Herkules S.A. nabył od Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz od Nokia Solutions and Networks B.V. z siedzibą w Hadze łącznie 100% udziałów Spółki pod firmą SPC3 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość transakcji nabycia udziałów wyniosła 5 tys. zł i była równa wartości nominalnej udziałów.

Celem nabycia udziałów SPC-3 Sp. z o.o. jest przystąpienie Grupy Kapitałowej Herkules do udziału w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego dotyczącego projektu pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GMS-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”. ogłoszonego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., którego przedmiotem jest zaprojektowanie, dostawa i wykonanie wdrożenia na liniach kolejowych w Polsce sieci GSM-R jako dedykowanego dla kolei systemu bezprzewodowej łączności cyfrowej.

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

W dniu 25 maja 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmowało możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 1 czerwca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. Łączna liczba nabywanych akcji miała nie przekroczyć 5% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup miała być nie większa niż 10 853 035,00 zł.

Akcje miały być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać miała dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszczono ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 5 zł za akcję. Termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania akcji miał zostać określony i opublikowany przez Zarząd Spółki. Skup akcji miał być poddawany analizie przez Radę Nadzorczą, która mogłaby go wstrzymać na podstawie stosownej uchwały. Skup akcji własnych sfinansowany miał być środkami własnymi Spółki zgromadzonymi na celowym kapitale rezerwowym w kwocie 10 853 035,00 zł wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych, Zarząd Spółki miałby zwołać Walne Zgromadzenie Spółki celem podjęcia uchwał o umorzeniu skupionych akcji i obniżeniu kapitału zakładowego Spółki.

Opracowany przez Zarząd program skupu akcji własnych został w dniu 15 lipca 2016 r. pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą Spółki, a następnie w dniu 28 lipca 2016 r. przyjęty przez Zarząd Spółki do realizacji.

W dniu 10 lutego 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. zmieniło uchwałę z 25 maja 2016 r. dotyczącą upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych, a w ślad za tym Zarząd Spółki w dniu 20 lutego 2017 r. uchylił obowiązujący dotychczas program i uchwalił nowy, uwzględniający zmiany wprowadzone przez Walne Zgromadzenie.

Nowy program zakłada możliwość skupu do 11% ogólnej liczby akcji (czyli 4 775 336 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 23 876 680,00 zł. Środki te pochodzą z celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych. Według obecnej treści programu skupu akcje są nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać może dziennie nie więcej niż 25% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4 zł za akcję. Najistotniejsza zmiana w programie to możliwość nabycia przez Spółkę akcji własnych w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd Spółki. Skup akcji może być poddawany analizie przez Radę Nadzorczą, która może go wstrzymać na podstawie stosownej uchwały. Obowiązujący program skupu akcji własnych został opublikowany przez spółkę raportem bieżącym nr 41/2017 w dniu 20 lutego 2017 r.

W wrześniu 2016 r. w celu realizacji skupu akcji własnych w drodze transakcji giełdowych, Herkules S.A. zawarła z Domem Maklerskim BZWBK umowę dotyczącą obsługi powyższego procesu, a pierwsze transakcje zostały zawarte we wrześniu 2016 r. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka skupiła tą drogą łącznie 618 035 akcji stanowiących 1,42% jej kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

W kwietniu 2017 r. spółka dominująca zawarła z Noble Securities S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie organizacji i przeprowadzenia kompleksowej obsługi skupu akcji własnych poza obrotem zorganizowanym. Na przełomie maja i czerwca 2017 r. Spółka wystosowała do akcjonariuszy zaproszenie do składania ofert na zakup 825 000 akcji. W odpowiedzi otrzymano propozycję nabycia 3 573 760 akcji i w efekcie po stosownej redukcji Spółka zawarła umowy nabycia pełnego planowanego w tej transzy pakietu 825 000 akcji stanowiących 1,90% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

łącznie do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Herkules S.A. w wyniku realizacji program skupu akcji własnych nabyła 1 443 035 akcji stanowiących 3,32% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,16 zł na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień „D”) ustalono na 29 września 2017 r. a dzień wypłaty dywidendy (dzień „W”) na 13 października 2017 r. Wypłatą dywidendy objętych zostało 41 969 105 akcji, a łączna wartość środków przeznaczonych na wypłatę to 6 715 tys. zł. Z wypłaty dywidendy zostały wyłączone akcje własne posiadane przez Herkules S.A. nabyte w wyniku w ilości 1 443 035 akcji.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka ani jednostki wchodzące 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. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 000 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2019 r. Na dzień bilansowy 30 września 2017 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 176 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 30 września 2017 r. zobowiązania spółki zależnej wobec tego kontrahenta nie wystąpiły.

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowej suwnicy do zakładu w Karsinie o wartości 165 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do listopada 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 30 września 2017 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 61 tys. zł.

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finan-

sowania zakupu i montażu nowego wężła betoniarskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 30 września 2017 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 364 tys. zł.

W lutym 2016 r. w wyniku restrukturyzacji istniejącego w spółce PGMB Budopol S.A. zadłużenia leasingowego wobec BZ WBK Lease S.A., spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia przystąpiła do długu wspólnie z pierwotnym kredytobiorcą. Łączne saldo tego zadłużenia na dzień bilansowy to 395 tys. zł.

W marcu 2017 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia poręczyła za spółkę Viatron S.A. spłatę limitu zadłużenia w rachunku bieżącym do kwoty 1 000 tys. zł, otwartego w Banku Zachodnim WBK S.A. Zobowiązanie wygasa w dniu 28 marca 2018 r.

W maju 2017 r. Herkules S.A. zawarła z Viatron S.A. umowę pożyczki, na mocy której przekazała spółce zależnej na okres do połowy czerwca br. kwotę 0,5 mln zł na finansowanie działalności bieżącej, wspomagając w ten sposób sytuację spółki zależnej do chwili osiągnięcia przez nią stabilności finansowej.

We wrześniu br. Herkules S.A. dokonała zmiany struktury finansowania w Banku Zachodnim WBK. Istniejąca linia wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym i limit gwarancyjny) została rozszerzona z 17 mln zł do 25 mln zł, a jako drugi kredytobiorca została włączona do umowy spółka Gastel Prefabrykacja S.A. Obydwie spółki będące kredytobiorcami solidarnie odpowiadają wobec banku za wspólne zobowiązania, co oznacza istnienie związku o charakterze poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej do wysokości przyznanego tej spółce sublimitu w kwocie 6 mln zł.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2017		stan na 30.06.2017		stan na 31.12.2016		stan na 30.09.2016	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	3%	5	2%	6	3%	6	3%
Żurawie hydrauliczne	75	33%	75	33%	75	32%	84	35%
Żurawie wieżowe	49	21%	49	22%	49	21%	48	20%
Transport	9	4%	12	5%	12	5%	13	5%
Telekomunikacja	9	4%	8	4%	9	4%	9	4%
Produkcja	30	13%	30	13%	32	14%	32	13%
Sprzedaż	19	8%	15	7%	16	7%	16	7%
Działy wsparcia	31	14%	31	14%	33	14%	32	13%
Razem	228	100%	225	100%	232	100%	240	100%
w tym: kadra kierownicza	46	20%	46	20%	48	21%	48	20%

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

Grupa Kapitałowa Herkules najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej zdecydują w dużej mierze o efektach działalności w najbliższych miesiącach.

Ustawowe ograniczenia rozwoju energetyki wiatrowej w Polsce wpłynęły w 2016 r. zdecydowanie niekorzystnie na działalność Herkules S.A. w tej branży. Odczuwalny spadek kontraktacji dotknął sektor żurawi mobilnych oraz transportu ponadgabarytowego. Recesja w tym drugim sektorze jest tak znaczna, że Zarząd Spółki bierze pod uwagę możliwość całkowitego wygaszenia działalności transportu ponadgabarytowego do końca 2017 r., by zminimalizować straty wynikające jego działalności.

W przypadku segmentu żurawi mobilnych poprawiło się wykorzystanie tych maszyn i w prezentowanym okresie przynoszą one znacznie lepsze efekty ekonomiczne niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza, że aktywniejsze poszukiwanie dla nich projektów czy też eksploracja rynków w celu szerszego ich zastosowania odniosły pożądane skutki. W obliczu stabilności branży budownictwa telekomunikacyjnego oraz trwającej bardzo dobrej passy sektora żurawi wieżowych, w najbliższym okresie istotne będzie podtrzymanie trendu wzrostowego właśnie w części biznesowej żurawi mobilnych, co zapewni bezpieczną dywersyfikację przychodów.

Duże oczekiwania na najbliższy okres wiążą się również z przypuszczalne niedalekim ostatecznym rozstrzygnięciem przetargu na budowę systemu łączności kolejowej GSM-R dla PKP PLK S.A., co zapewniłoby zdecydowany wzrost przychodów i marżowości dla spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Jak wspomniano wyżej w niniejszym sprawozdaniu, przerwanie na skutek technicznego uszkodzenia żurawia działalności przez Viatron S.A. będzie miało negatywny wpływ na skonsolidowane wartości sprzedaży i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej przynajmniej za okres czwartego kwartału br.

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

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

3.26. 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 2017 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 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 2017 r. do 30 września 2017 r.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym R/2016 w dniu 28 kwietnia 2017 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2017 r., 31 grudnia 2016 r. i 30 września 2016 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. i od 1 stycznia do 30 września 2016 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.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem łącznym zawierającym dane jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie i jej oddziału Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży	83 214	70 892	19 549	16 227
Zysk z działalności operacyjnej	10 974	11 197	2 578	2 563
Zysk brutto	11 947	9 635	2 807	2 205
Zysk netto	10 420	7 714	2 448	1 766
EBITDA	23 451	23 794	5 509	5 446
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	25 463	14 770	5 982	3 381
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 309	-3 162	1 012	-724
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-26 876	-21 334	-6 314	-4 883
Przepływy pieniężne razem	2 896	-9 726	680	-2 226
Środki pieniężne na koniec okresu	10 142	4 590	2 383	1 051
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,24	0,18	0,06	0,04

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa razem	374 029	361 122	86 800	81 628
Aktywa trwałe	311 446	310 013	72 276	70 075
Aktywa obrotowe	62 583	51 109	14 523	11 553
Pasywa razem	374 029	361 122	86 800	81 628
Kapitał własny	208 245	209 797	48 327	47 422
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 149	19 626
Zobowiązania i rezerwy	165 784	151 325	38 473	34 205

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złoteo w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,2566 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2017	4,3091 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2016 do 30.09.2016	4,3688 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2016	4,3120 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2016	4,4240 zł/eur

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016
A	Przychody ze sprzedaży	29 293	83 214	26 942	70 892
I	Sprzedaż towarów	289	623	136	371
II	Sprzedaż produktów	29 004	82 591	26 806	70 521
B	Koszty działalności operacyjnej	25 908	74 506	22 643	61 521
I	Amortyzacja	4 547	12 477	4 291	12 597
II	Zużycie materiałów i energii	2 946	8 636	2 033	6 673
III	Usługi obce	12 842	37 583	11 615	29 703
IV	Podatki i opłaty	130	420	113	425
V	Wynagrodzenia	3 414	9 995	3 049	7 692
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	653	1 976	561	1 727
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 227	3 105	921	2 530
VIII	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	149	314	60	174
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 385	8 708	4 299	9 371
D	Pozostałe przychody operacyjne	820	2 566	904	2 369
E	Pozostałe koszty operacyjne	85	300	318	543
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 120	10 974	4 885	11 197
G	Przychody finansowe	16	4 080	394	1 154
H	Koszty finansowe	1 098	3 107	939	2 716
I	Zysk (strata) brutto	3 038	11 947	4 340	9 635
K	Podatek dochodowy	662	1 527	1 024	1 921
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	2 376	10 420	3 316	7 714
		0	0	0	0
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 376	10 420	3 067	7 714
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	249	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	2 376	10 420	3 316	7 714
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	2 376	10 420	3 067	7 714
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0	249	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2017 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	311 446	314 829	310 013	313 766
1	Wartości niematerialne	175	209	254	290
2	Rzeczowe aktywa trwałe	261 327	264 765	259 442	262 658
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	31 709	31 704	31 704	31 716
6	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880	3 880
7	Pozostałe aktywa finansowe	1 176	1 141	1 066	2 031
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	466	417	954	478
II	AKTYWA OBROTOWE	62 583	61 169	51 109	46 313
1	Zapasy	13 455	13 511	13 485	13 953
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	28 800	28 519	29 131	25 612
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 315	867	65	104
3	Pozostałe aktywa finansowe	7 314	7 309	0	0
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 142	9 359	7 246	4 590
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 872	2 471	1 247	2 158
AKTYWA RAZEM		374 029	375 998	361 122	360 079

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	208 245	205 869	209 797	209 753
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	-5 657	-5 657	-631	-124
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	23 877	10 853	10 853
4	Zyski zatrzymane	26 435	26 435	38 140	38 140
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405	6 405
7	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	10 420	8 044	8 265	7 714

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2017	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2016
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	110 008	115 110	102 947	105 173
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 036	19 682	19 183	19 270
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	134	134	134	107
3	Kredyty i pożyczki	11 609	13 574	16 535	18 415
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53 383	56 309	40 690	40 501
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	24 846	25 411	26 405	26 880
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	55 776	55 019	48 378	45 153
1	Kredyty i pożyczki	15 749	17 216	21 962	21 459
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 974	11 319	7 117	9 018
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	57	52	33	25
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	25 437	24 076	17 339	12 649
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	0	0	0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 551	2 348	1 919	1 994
PASYWA RAZEM		374 029	375 998	361 122	360 079

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 038	11 947	4 340	9 635
II	Korekty razem:	10 087	14 147	3 238	5 135
1	Amortyzacja	4 547	12 477	4 291	12 597
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	413	518	-1	36
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 767	2 539	885	2 539
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-378	-1 202	-215	-219
5	Zmiana stanu rezerw	0	0	0	-3
6	Zmiana stanu zapasów	56	30	-8	624
7	Zmiana stanu należności	-281	331	-964	-2 572
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 684	1 109	265	-6 385
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-721	-1 655	-1 015	-1 482
10	Inne korekty	0	0	0	0

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Za okres 01.07. - 30.09.2016	Za okres 01.01. - 30.09.2016
III	Gotówka z działalności operacyjnej	13 125	26 094	7 578	14 770
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-631	-631	0	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 494	25 463	7 578	14 770
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA					
I	Wpływy	-4 006	13 890	217	217
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	13 890	217	217
2	Otrzymane dywidendy	-4 006	0	0	0
II	Wydatki	828	9 581	1 202	3 379
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	783	2 152	184	300
2	Wydatki na aktywa finansowe	45	7 429	1 018	3 079
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 834	4 309	-985	-3 162
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA					
I	Wpływy	2 245	2 425	-624	5 440
2	Kredyty i pożyczki	2 245	2 425	-624	5 440
II	Wydatki	9 122	29 301	13 818	26 774
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	5 026	124	124
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	0	0	6 946	6 946
3	Spłaty kredytów i pożyczek	5 677	13 698	3 359	7 071
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 684	8 038	2 491	10 053
5	Odsetki	761	2 539	898	2 580
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 877	-26 876	-14 442	-21 334
D	Przepływy pieniężne netto razem	783	2 896	-7 849	-9 726
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	783	2 896	-7 849	-9 726
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	783	2 896	-7 849	-9 726
F	Środki pieniężne na początek okresu	9 359	7 246	12 439	14 316
G	Środki pieniężne na koniec okresu	10 142	10 142	4 590	4 590
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

trzy miesiące zakończone 30.09.2017 r.

Stan na dzień 01.07.2017	86 824	-5 657	23 877	26 435	59 941	6 405	8 044	205 869
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	2 376	2 376
Nabycie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	0	0	0	0	2 376	2 376
Stan na dzień 30.09.2017	86 824	-5 657	23 877	26 435	59 941	6 405	10 420	208 245

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.

Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	38 140	59 941	6 405	8 265	209 797
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	1 319	0	0	-1 319	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	10 420	10 420
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-5 026	0	0	0	0	0	-5 026
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-5 026	13 024	-11 705	0	0	2 155	-1 552
Stan na dzień 30.09.2017	86 824	-5 657	23 877	26 435	59 941	6 405	10 420	208 245

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	0	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	6 694	0	0	-6 694	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	8 265	8 265
Nabycie akcji własnych	0	-631	0	0	0	0	0	-631
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-631	10 853	-4 159	0	0	-5 375	688
Stan na dzień 31.12.2016	86 824	-631	10 853	38 140	59 941	6 405	8 265	209 797

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2016 r.

Stan na dzień 01.01.2016	86 824	0	0	42 299	59 941	6 405	13 640	209 109
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	10 853	-10 853	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	6 694	0	0	-6 694	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	7 714	7 714
Nabycie akcji własnych	0	-124	0	0	0	0	0	-124
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-124	10 853	-4 159	0	0	-5 926	644
Stan na dzień 30.09.2016	86 824	-124	10 853	38 140	59 941	6 405	7 714	209 753

Warszawa, dnia 28 listopada 2017 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes ZarząduTomasz Kwieciński
Wiceprezes ZarząduKrzysztof Oleński
Członek Zarządu