

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2022**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2022 r.
do 31 marca 2022 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	4
1.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules	5
1.3.	Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	7
1.4.	Organy korporacyjne Spółki Dominującej.	7
1.5.	Informacja o działalności operacyjnej.	8
1.6.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	11
1.7.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	12
1.8.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	12
1.9.	Realizacja projektu GSM-R	13
1.10.	Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	17
1.11.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	18
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	19
2.1.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
2.2.	Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	19
2.3.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	19
2.4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	21
2.5.	Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	28
3.	DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	42
3.1.	Segmenty operacyjne.....	42
3.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	43
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.	50
3.4.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.	51
3.5.	Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	52
3.6.	Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	52
3.7.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	53
3.8.	Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	54
3.9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	55
3.10.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	55
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.	55
3.12.	Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.	55
3.13.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	56
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.....	56
3.15.	Sezonowość lub cykliczność działalności.....	56

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją	56
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.	58
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	58
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	60
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	60
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	60
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.	61
3.23. Struktura zatrudnienia.	63
3.24. Ocena wpływu pandemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules.	63
3.25. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.	65
3.26. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	66
3.27. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	68
3.28. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	68

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.	69
2. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO	70
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.	71
3.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres 1. kwartału 2022 r.	71
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2022 r.	72
3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres 1. kwartału 2022 r.	74
3.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres 1. kwartału 2022 r.	75
3.5. Zmiana danych porównywalnych.	76

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Przedstawione dane dotyczące sprzedaży w 1. kwartale 2022 r. pozwalają podtrzymać opinię o ożywieniu sektora budowlanego po pandemicznej stagnacji. Skonsolidowana sprzedaż wzrosła o 36% w relacji do wartości uzyskanej w 1. kwartale 2021 r. Podstawowy biznes maszynowy przyniósł 43% wzrostu przychodów. Wartym podkreślenia jest blisko 50% wzrost sprzedaży w dziale żurawi wieżowych, który jest głównym filarem operacyjnym spółki dominującej. Warto zwrócić uwagę także na fakt realizacji przez dział żurawi gąsienicowych w przedstawianym okresie kolejnych kontraktów w branży energetyki wiatrowej, co świadczy o tym, że ten atrakcyjny dla Herkules S.A. sektor się odradza.

Blisko 30% przyrost aktywności sprzedażowej osiągnięto również w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, z czego zdecydowanie większa część dynamiki przypada na nowe zlecenia pozyskane poza projektem GSMR.

Niewielki spadek sprzedaży odnotowano w segmencie produkcji, co może być skutkiem mniejszej ilości zleceń na skutek rosnących cen materiałów i komponentów – głównie stali i cementu.

Pomimo rosnącej sprzedaży i rentowności, Grupie Kapitałowej nie udało się osiągnąć satysfakcjonującego wyniku finansowego. Stoją za tym niesprzyjające czynniki w postaci inflacyjnej dynamiki cen materiałów i usług budowlanych, wszelkich usług podwykonawczych (obsługa operatorska, montażowa) i paliw (usługi transportowe) oraz presja płacowa. Istotnym czynnikiem niepewności w zakresie m.in. pogłębienia tendencji inflacyjnych jest wojna w Ukrainie i związane z nią ograniczenia surowcowe, kapitałowe i migracyjne.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat porównujący dane wynikowe uzyskane w 1. kwartale 2022 r. i 1. kwartale 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
A	Przychody ze sprzedaży	43 015	31 610
B	Koszty operacyjne	43 076	32 713
-	w tym amortyzacja	4 798	4 847
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-61	-1 103
9	Pozostałe przychody operacyjne	4 931	1 305
10	Pozostałe koszty operacyjne	3 828	104
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 042	98
D	Przychody finansowe	583	341
E	Koszty finansowe	1 329	1 116
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	296	-677
G	Podatek dochodowy	199	-254
I	Zysk (strata) netto	97	-423

1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

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

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

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej. W 2011 r. uchwalono zmianę firmy spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz jednostka powiązana Viatron S.A. w restrukturyzacji.

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

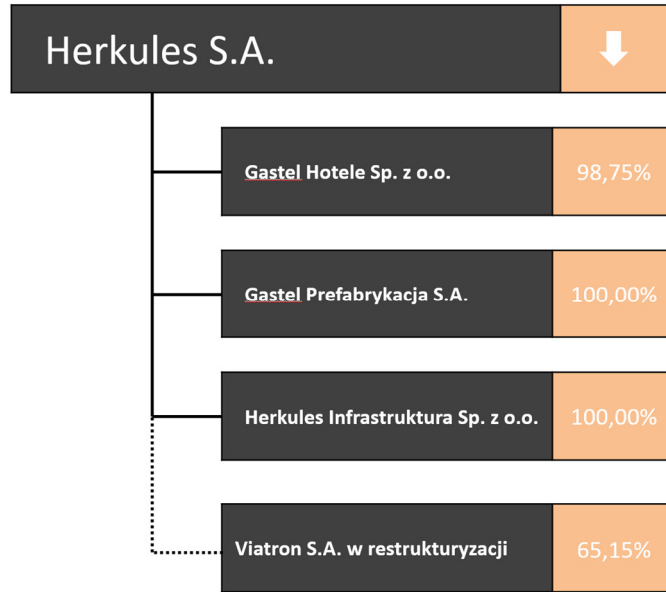
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

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

Viatron S.A. w restrukturyzacji od 26.03.2018 (zwana w niniejszym opracowaniu Viatron S.A. w restrukturyzacji) to spółka z siedzibą w Gdyni przy Pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z wprowadzeniem do

Viatron S.A. w restrukturyzacji nadzorcy sądowego nadzorującego proces restrukturyzacji i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką organowi zarządzającemu oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca utraciła kontrolę właścicielską nad Viatron S.A. w restrukturyzacji, Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a pozostałymi spółkami w Grupie Kapitałowej.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	Kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	Kapitałowy
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	100 udziałów łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł	100,00%	Kapitałowy

Spółka powiązana	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Viatron S.A. w restrukturyzacji	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy – spółka wyłączona z konsolidacji

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania okresowego dane finansowe wszystkich spółek zależnych konsolidowane są metodą pełną.

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

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

Na dzień 1 stycznia 2022 r. oraz na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

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

Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

Po dniu bilansowym, w dniu 9 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Cezarego Kicińskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Spółki ze skutkiem na dzień 9 lutego 2022 roku.

Na dzień 31 marca 2022 r. skład Zarządu Herkules S.A. był następujący:

Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
Cezary Kiciński – Wiceprezes Zarządu
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

Konrad Mitterski oraz Cezary Kiciński złożyli rezygnację z pełnionych funkcji ze skutkiem na dzień 24 maja 2022 r. i w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki delegowała Członka Rady Nadzorczej Mariusza Zawiszę do czasowego pełnienia funkcji Członka Zarządu.

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

Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu
Mariusz Zawisza – Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

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

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

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

Andrzej Raubo – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Błażej Dowgielski – Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kwaśniewski – Członek Rady Nadzorczej
Robert Stachowiak - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Zawisza - Członek Rady Nadzorczej

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

Prokura

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

1.5. Informacja o działalności operacyjnej.

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

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

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

Oferta Herkules S.A. kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z 230 żurawi wieżowych, w której znaczący udział mają maszyny o wysokich – ponad 200 tm, grupach udźwigu. To one pozwalają przedsiębiorstwu zaistnieć w najbardziej prestiżowych projektach konstrukcyjnych ostatnich lat – w budownictwie wysokościowym i infrastrukturze przemysłowo-energetycznej. Dzięki nim marka Herkules jest widoczna i rozpoznawalna w całej Polsce. Niezwykle istotnym uzupełnieniem są 34 wielozadaniowe żurawie hydrauliczne, które są stosowane zarówno w budownictwie jako żurawie główne i pomocnicze, ale też we wszelkich innych branżach, gdzie wymagane są wysokie udźwigi. Herkules S.A. dysponuje też wysokotonażowymi mobilnymi żurawiami kratowymi stosowanymi głównie w energetyce wiatrowej, a także w budownictwie infrastrukturalnym oraz przemysłowym. Grupę tę z końcem kwietnia 2022 r. wzmocnił nowy żuraw Liebherr LG 1750SX o wysięgniku kratowym na podwoziu samochodowym. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

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

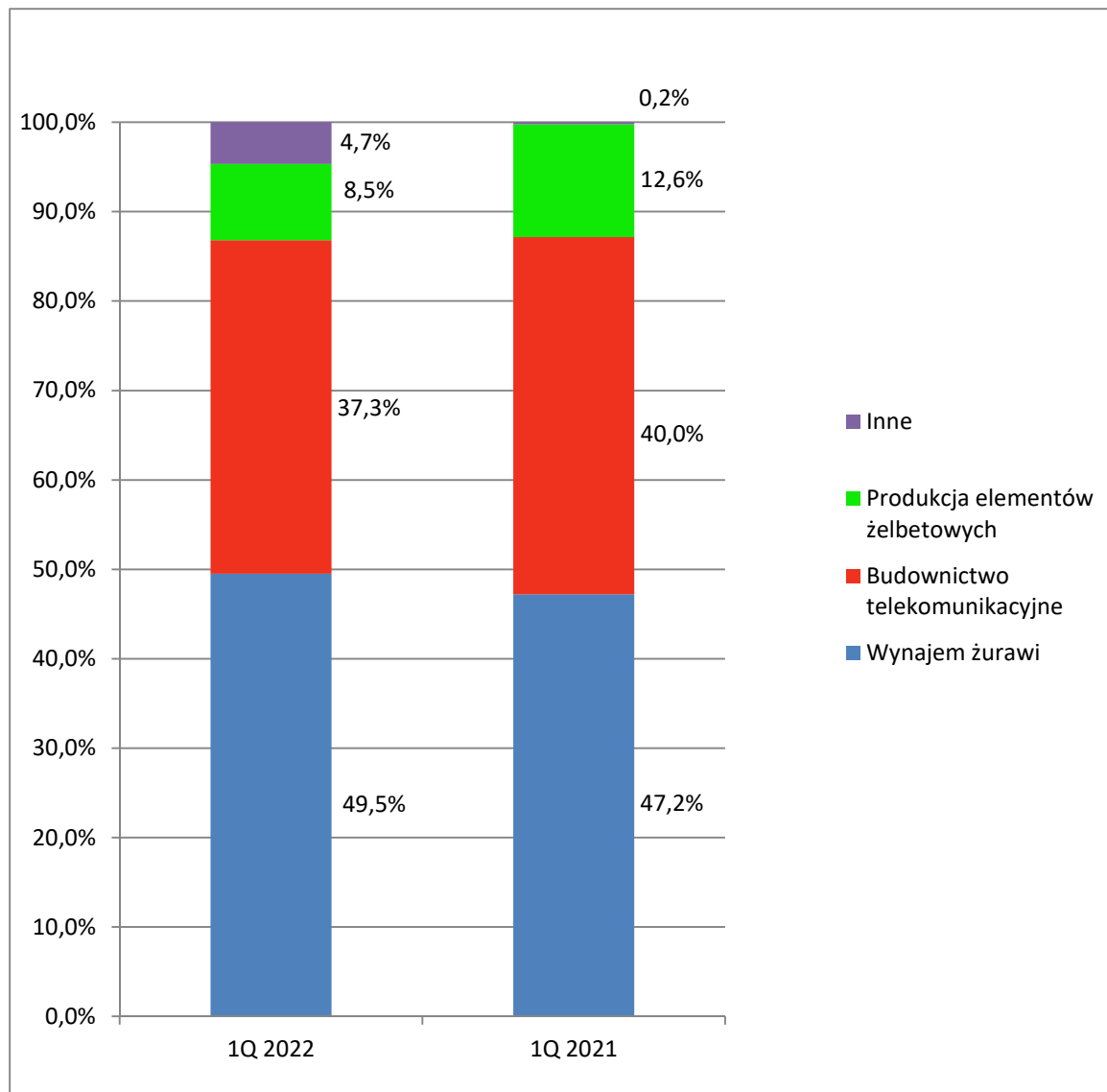
Herkules S.A. jest także od kilkunastu lat aktywna na rynku energetyki źródeł odnawialnych. Jej żurawie uczestniczyły w tym okresie w budowie wielu farm wiatrowych, a działalność ta wiąże się ze ścisłą współpracą z największymi producentami turbin wiatrowych.

Herkules S.A. prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez kilka przedstawicielstw na terenie Polski. Zasadnicza część uzyskiwanych przychodów pochodzi z rynku krajowego – Herkules S.A. znajduje tu zazwyczaj ponad 85% odbiorców. Spółka dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. ma swój zakład produkcyjny w Karsinie w województwie pomorskim oraz biuro operacyjne w Poznaniu. Viatron S.A. ma swoją siedzibę w Gdyni, a pozostałe spółki działają ze swoich siedzib w Warszawie.



Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży według podstawowych segmentów operacyjnych zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w okresie styczeń – marzec 2022 r. w porównaniu do struktury przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W relacji struktur przychodów w obu okresach widoczny jest wzrost udziału przychodów w dziedzinie podstawowej działalności operacyjnej i spadek sprzedaży w segmentach budownictwa telekomunikacyjnego i produkcji prefabrykatów żelbetowych. Istotny wzrost w obszarze pozostałych transakcji, to incydentalne pośrednictwo w nabyciu maszyn dla innego klienta branżowego.



Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie 1. kwartału 2022 r. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

- | | |
|--|-----------------------|
| • PKP Polskie Linie Kolejowe (budownictwo telekomunikacyjne) | 31,8% sumy przychodów |
| • Warbud (wynajem żurawi dla budownictwa) | 3,0% sumy przychodów |
| • Teplotechna Ostrava (prefabrykaty żelbetowe) | 2,7% sumy przychodów |
| • General Electric International - Litwa (wynajem żurawi dla OZE) | 2,6% sumy przychodów |
| • General Electric International - Polska (wynajem żurawi dla OZE) | 2,3% sumy przychodów |

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie 1. kwartału 2022 r. według kraju siedziby odbiorców.

Polska	92,0%
Litwa	2,8%
Czechy	2,7%
Norwegia	1,3%
Niemcy	1,1%
Pozostałe	0,1%
Razem	100,0%

W okresie od stycznia do marca 2022 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

- | | |
|--|----------------------|
| • FTTH Solutions (d. Impel Tech Solutions) (prace budowlane) | 7,5% sumy przychodów |
| • Terex Global (żurawie) | 3,8% sumy przychodów |
| • Lift Up Construction (obsługa żurawi) | 3,4% sumy przychodów |
| • Omega (prace budowlane) | 1,8% sumy przychodów |
| • PKN Orlen (paliwa) | 1,7% sumy przychodów |

1.6. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. została utworzona w celu zarządzania centrum sanatoryjno-hotelowo-konferencyjnym w Krynicy Zdroju. Spółka posiada w tym mieście nieruchomość gruntową zabudowaną budynkiem o charakterze sanatoryjno-wypoczynkowym. Od 2006 r. do początku 2010 r. w obiekcie tym prowadzone były prace remontowo – budowlane mające na celu przebudowę nabytego zaniedbanego budynku w nowoczesny i komfortowy kompleks. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły w 2006 r. umowę o zastępstwo inwestycyjne, która angażuje Herkules S.A. jako inwestora zastępczego dla tej inwestycji.

Na początku 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały spowolnione. Od tego czasu Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej. Nakłady budowlane poniesione dotychczas przez Herkules S.A. na mocy umowy o zastępstwo inwestycyjne zostały ujęte tej spółce w pozycji środków trwałych w budowie.

Spółka dominująca w 2016 r. zleciła prace zmierzające do zmiany sposobu finalizacji obiektu w Krynicy w postaci nieznacznie przeprojektowanego projektu deweloperskiego sanatorium w systemie *condominium*. Prace projektowe i związane z pozwoleniami trwały do końca 2019 r. Po tym okresie przyjęto koncepcję preferującą sprzedaż obiektu w stanie, w jakim on obecnie się znajduje, jako bardziej uzasadnioną ekonomicznie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zawarto w tym zakresie żadnych wiążących transakcji. W 2021 r. przeprowadzono prace zabezpieczające obiekt w celu zachowania go w jak najlepszej kondycji.

1.7. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja strunobetonowych wież (masztów) wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żelbetowych kontenerów teletechnicznych i energetycznych oraz słupów żelbetowych i drobniejszych elementów przestrzennych wykonanych z żelbetu, tj. obudowy instalacyjne, zapory drogowe. Wśród odbiorców produktów tej spółki są m.in. stacje paliw, restauracje, operatorzy teletechniczni, lotniska, obiekty wojskowe.

W związku z realizacją przez Grupę Kapitałową Herkules projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A., głównym odbiorcą Gastel Prefabrykacja S.A. w 2019 była spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Gastel Prefabrykacja S.A. dostarcza dla niej maszty telekomunikacyjne i kontenery teletechniczne. Produkcja dla potrzeb realizacji tego kontraktu rozpoczęła się w I kwartale 2018 r. i obecnie jest głównym elementem działalności operacyjnej Gastel Prefabrykacja S.A., zajmując około 60% aktywności – pozostała część to projekty pozyskane poza kontraktem GSMR.

1.8. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. została utworzona w 2015 r. pod nazwą SPC-3 Sp. z o.o. przez holding Nokia dla celów realizacji projektów rozwoju telekomunikacji i łączności kolejowej. W dniu 21 września 2017 r. miała miejsce sprzedaż 100% udziałów Spółki przez dotychczasowych udziałowców (Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks BV) na rzecz spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie. Transakcja ta była związana z udziałem SPC-3 Sp. z o.o. w konsorcjum, które zostało stworzone dla celów ofertowania w procesie przetargowym ogłoszonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSMR na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” oraz dla celów realizacji powyższego projektu. W konsorcjum tym obok Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i poza jego liderem – Nokia Solutions And Network Sp. z o.o. są spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną Fonon Sp. z o.o.) oraz Compremum S.A. (d. Pozbud T&R S.A.) z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.).

Wyżej wspomniany kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r. i spółka zajmuje się realizacją i nadzorem w części, która przypadła wykonawczo Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem tym jest zbudowanie około 1 200 obiektów radiowych rozlokowanych wzdłuż 13 tys. km traktacji kolejowej na terenie Polski. Obiektem radiowym jest maszt telekomunikacyjny z kontenerem instalacyjno-technicznym zlokalizowany na wydzielonym (ogrodzonym) terenie z wpięciem go w sieć elektryczną i informatyczną. Działalność Spółki polega na pozyskaniu pozwoleń na budowę w określonych lokalizacjach, wykonaniu projektów budowlanych obiektów radiowych, wybudowaniu tych obiektów i przekazaniu ich do końcowej certyfikacji po uruchomieniu. Spółka korzysta w tym zakresie z rozległych doświadczeń w budowie sieci i instalacji teletechnicznych działu budownictwa telekomunikacyjnego w Herkules S.A. i dotychczasowych zadań budowlano – montażowych Gastel Prefabrykacja S.A. Oczekiwana wartość przychodów z tego przedsięwzięcia to 280 mln zł. Grupa Kapitałowa Herkules przed zawarciem przedmiotowego kontraktu uczestniczyła w podobnych projektach o mniejszej skali – m.in. budowa Krajowego Systemu Bezpieczeństwa Morskiego oraz realizacji sieci GSMR wzdłuż jednej z pilotażowych linii kolejowych.

W związku z tym kontraktem i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu I części zaliczki (17,2 mln zł), kredytu obrotowego

(17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu II części zaliczki (17,2 mln zł). W 4. kwartale 2021 r. ze względu na rozliczenie części zaliczki, gwarancja zwrotu I części zaliczki została zredukowana przez Gwaranta do kwoty 10,1 mln zł. Na dzień publikacji niniejszego raportu I część zaliczki został rozliczona do kwoty 0,6 mln zł.

1.9. Realizacja projektu GSM-R

Projekt GSMR.

Najistotniejszym kontraktem realizowanym w Grupie Kapitałowej Herkules jest projekt budowy systemu ERTMS/GSMR dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei. Umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o łącznej wartości 2,3 mld zł została zawarta w dniu 29 marca 2018 r. przez konsorcjum pod przewodnictwem Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Herkules S.A. uczestniczy w konsorcjum poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., która jest odpowiedzialna za sprawy formalno- prawne, projektowanie, oraz budowę ok. 1,2 tys. szt. telekomunikacyjnych masztów (wież) antenowych razem z kontenerami instalacyjnymi do rozlokowania infrastruktury IT. Oczekiwana wartość przychodów netto z tego przedsięwzięcia to 280 mln zł. Głównym dostawcą materiałów dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w tym przedsięwzięciu jest Gastel Prefabrykacja S.A. (wieże i kontenery żelbetowe). Herkules S.A. dostarcza kadrę nadzorującą prace na Kontrakcie oraz zapewniającą wsparcie w zakresie spraw formalno-prawnych i administracji. Obok Herkules S.A. oraz Nokia Solution and Networks Sp. z o.o. w konsorcjum uczestniczą Compremum S.A. (d. Pozbud T&R S.A.), poprzez spółkę celową SPC-2 Sp. z o.o. oraz Wasko S.A., poprzez spółkę celową Fonon Sp. z o.o.

W związku z powyższym kontraktem dotyczącym GSMR i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego na łączną kwotę 79 mln zł, w tym odpowiednio: z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu zaliczki (10,1 mln zł), kredytu obrotowego (17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu drugiej zaliczki (17,2 mln zł).

Przedsięwzięcie, ze względu na swoje rozmiary, wielość lokacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych jest niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa Herkules. W celu sprawniejszej jego realizacji zmodyfikowano i zreorganizowano strukturę wewnętrzną Grupy i procesy w niej funkcjonujące. Spółka dominująca do niedawna prowadziła trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywały swoim zasięgiem teren Polski. W marcu 2022 r. uruchomiono również biuro w Krakowie.

Pojawiające się problemy o nieprzewidywanej na etapie ofertowania skali oraz inne przyczyny natury technicznej powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględniony w pierwotnej wycenie kontraktu. Na etapie realizacji około 6 – 8% zadania, spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oceniła warunki oraz problemy wykonawcze i na dzień 30 września 2019 r. dokonała weryfikacji pierwotnego budżetu kontraktu z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy.

Efektom weryfikacji budżetu kontraktu była szacowana strata na realizacji całości tej umowy, która na dzień jej sporządzenia w 2019 r. została oszacowana na wartość 30,7 mln zł. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje stratę operacyjną na całości kontraktu na poziomie 23,3 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej roku obrotowego 2019. Pozostała kwota 7,4 mln zł dotyczy przyszłych esymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2019 r. w bilansie została ujęta wartość tej rezerwy na poziomie 29,6 mln zł, gdyż koszty nieznajdujące pokrycia w sprzedaży w okresie od początku realizacji umowy do tego dnia wyniosły 1,1 mln zł. Wyżej wskazana

wartość rezerwy została odniesiona w wynik 2019 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane jest wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonała aktualizacji wartości rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie, w efekcie czego, wyszacowana w roku 2019 na kwotę 30,7 mln zł strata została zwiększona o kwotę 9,1 mln zł (z czego koszty administracyjne to 7,0 mln zł, a finansowe to 2,1 mln zł) i tym samym zaktualizowana do kwoty 39,8 mln zł. Na wyniku skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie jest pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja SA w kwocie 5,4 mln zł. Podejmując decyzje o zwiększeniu, na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r., wartości rozpoznanej przyszłej straty na kontrakcie, spółka zależna kierowała się założeniem konieczności wydłużenia okresu realizacji kontraktu GSMR do grudnia 2024 r., przy jednoczesnym założeniu braku indeksacji wartości kontraktu o sumę kosztów administrowania projektem oraz kosztów finansowych.

Zarząd Herkules S.A. oraz Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., wraz z pozostałymi członkami konsorcjum, prowadzi negocjacje kontraktowe z PKP PLK SA w przedmiocie zawarcia Aneksu nr 3, aktualizującego kwestie m.in. wydłużenia okresu realizacji umowy do grudnia 2024 r., a także indeksacji wartości kontraktu z uwagi na związany z pandemią rozpoznany wzrost kosztów towarów i materiałów, kosztów administrowania kontraktem oraz kosztów finansowych. W związku z prowadzonymi negocjacjami nad ostateczną treścią Aneksu nr 3, Zarząd spółki zależnej ocenia, że możliwe do uzyskania jest pokrycie przez Zamawiającego opisanych powyżej dodatkowych kosztów stałych (administracyjnych i finansowych), jednak ze względu zachowania ostrożności w szacunkach, na dzień bilansowy nie ujmuje materializacji tego zdarzenia.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum wystąpiło do Zamawiającego z roszczeniami dotyczącymi wzrostów cen materiałów i usług budowlanych spowodowanych najpierw przez pandemię SARS-CoV-2, a ostatnio przez rosyjski atak na Ukrainę. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu. Oba wymienione czynniki, zarówno pandemiczny, jaki ten związany z rosyjską agresją mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty. Grupa Kapitałowa zasadnie oczekuje uwzględnienia w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

Dostrzeżone problemy wykonawcze, oszacowana strata oraz ograniczenie finansowania Zarządy spółki dominującej i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postrzegają jako istotne zagrożenie realizacyjne i płynnościowe. Grupa Kapitałowa Herkules opracowała i przyjęła plan działań operacyjnych i finansowych, aby powyższe ryzyko oraz inne, występujące przy realizacji projektu, ograniczyć lub zneutralizować oraz zminimalizować szacowaną stratę na kontrakcie.

Grupa Kapitałowa Herkules podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu stosuje odmienne technologie budowy, reorganizuje proces realizacji, w zakresie prac formalno-prawnych zacieśnia współpracę z partnerami Konsorcjum wykorzystując ich doświadczenie i wsparcie w realizacji procesów. Ponadto uzgodniono z jednym z członków Konsorcjum przejęcie części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie, przygotowano plan wsparcia finansowego dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą, dywersyfikowany jest wolumen firm podwykonawczych, prowadzone jest szerokie oddziaływanie w ramach Konsorcjum na metodykę akceptacji wykonanych prac przez Zamawiającego w celu uproszczenia zasad i przyspieszenia rozliczenia. W zakresie finansów podjęto współpracę z ING Bankiem Śląskim S.A., który od września 2020 r. udziela finansowania kredytowo – gwarancyjnego spółce Gastel Prefabrykacja S.A., a od stycznia 2022 r. zapewnia dodatkowe środki na finansowanie kapitału obrotowego spółce dominującej. Ponadto re negocjowano z Bankiem Gospodarstwa Krajowego warunki kredytu finansującego działalność Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – kredyt, który pierwotnie miał być zmniejszony o 50% po 2020 r. i wygasnąć w końcu 2021 r. został przedłużony przy jednoczesnym utrzymaniu pełnego salda w kwocie 17,5 mln zł do maja 2023 r. Pozyskano również z Banku Gospodarstwa Krajowego kolejną gwarancję zwrotu zaliczki, która umożliwiła pobranie od Zamawiającego drugiej części zaliczki w wysokości 17,2 mln zł (netto 14 mln zł).

Aktualnie wciąż oddziałują negatywne czynniki, przede wszystkim, skutki wpływu pandemii na długość procesów administracyjnych i wzrost cen w sektorze budowlanym, zmiany w planie radiowym kontraktu, niespodziewane kolizje z istniejącą infrastrukturą kolejową i planowanymi przez grupę PKP inwestycjami. W szczególności brak jest efektywnej procedury koordynacji z równoległymi inwestycjami i najczęściej sprowadza się ona do bezterminowego wstrzymywania realizacji projektu GSMR na korzyść równoległych inwestycji PKP PLK S.A. Powyższe istotnie utrudnia odpowiednie zarządzanie projektem, generując istotne opóźnienia i poważne dodatkowe koszty związane z koniecznością przeorganizowania zespołów projektowych i wykonawczych w reakcji na stwierdzone kolizje.

Proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności, m.in. istotne zmiany w planie radiowym, kolizje z innymi inwestycjami Grupy PKP, kolizje z niezidentyfikowaną wcześniej infrastrukturą kolejową i energetyczną, problemy z terminowym dostępem do zasilania z powodu ograniczeń istniejących w zakładach energetycznych, ograniczona dostępność pozwoleń na budowę wraz z projektami wykonawczymi, wynikający z pandemicznego wydłużenia procesów administracyjnych.

Konsorcjum wykonawcze zwróciło się do PKP PLK S.A. z wnioskiem o wprowadzenie szeregu zmian i odstępstw od obowiązujących procedur, które jakkolwiek funkcjonują w przypadku realizacji lokalnych inwestycji typowo kolejowych, to nie przystają do realizacji ogólnopolskiej inwestycji o charakterze telekomunikacyjnym jakim jest projekt GSMR.

Na proces realizacji istotny wpływ miała pandemia SARS-CoV-2 i związane z nią obostrzenia sanitarne. Pandemia prawie dwukrotnie wydłużyła okres oczekiwania na pozwolenia na budowę ze względu na zmianę trybu i spowolnienie pracy urzędów i instytucji, oddziałuje też istotnie na relacje biznesowe z podwykonawcami i dostawcami materiałów i towarów. Oprócz wydłużonych terminów realizacji bezpośrednim efektem pandemii jest znaczny wzrost kosztów materiałów budowlanych niezbędnych do realizacji kontraktu, oraz koszt usług (w szczególności koszty transportu).

Niekorzystny wpływ na realizację projektu mają wprowadzane przez lidera Konsorcjum zmiany w planie radiowym, który determinuje lokalizację i parametry obiektów radiowych (wysokość wież). Zmiany te, w zakresie prac realizowanych przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., wpływają bezpośrednio zarówno na proces projektowania i uzyskiwania niezbędnych pozwoleń, jak i na etap realizacji prac budowlanych, wydłużając czas i podnosząc koszty wykonania. Zmiany planu radiowego są przedmiotem rozmów pomiędzy Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o., z PKP PLK S.A. Rozmowy te dotyczą sposobu zapewnienia właściwego pokrycia radiowego sieci kolejowej w drodze realizacji Kontraktu oraz usług specyficznych dla kolei: LDA/GCA. Lider Konsorcjum zaproponował zmiany, które muszą być w pierwszej kolejności zaakceptowane przez PKP PLK S.A., a następnie uwzględnione w trwających już procesach projektowania i pozyskiwania pozwoleń na budowę. Skutkiem to będzie wydłużeniem procesów projektowych i formalno-prawnych oraz zmianą kosztów wykonania. Dodatkowo PKP PLK S.A. obecnie wstrzymało akceptację projektów budowlanych kolejnych obiektów radiowych ze względu na rozbieżne stanowisko dotyczące wyżej wskazanych problemów.

Znaczący wpływ na procesy formalno-prawne mają też zgłaszane przez Konsorcjum od początku realizacji projektu wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego, kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego.

W 2020 r. pozyskano dużego podwykonawcę, który przejął znaczący zakres prac przypisanych Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – FTTH Solutions Sp. z o.o. (d. Impel Tech Solution Sp. z o.o. Sp. k.) (kompleksowe wykonanie ok. 30% lokalizacji oraz cały zakres prac związanych z budową wewnętrznych linii zasilających) na warunkach płatności odzwierciedlających schemat rozliczeń przewidziany kontraktem GSMR. Niestety podwykonawca ten nie spełnił wymogów i oczekiwań w zakresie terminowości i jakości prowadzonych prac i spółka zależna zmuszona była wypowiedzieć podpisane z nim umowy. Aktualnie, w zakresie wewnętrznych linii zasilających, zawierane są umowy z podwykonawcami na mniejsze zakresy prac, co wydaje się być rozwiązaniem bezpieczniejszym i bardziej efektywnym.

W toku realizacji Kontraktu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. prowadził rozmowy z Liderem Konsorcjum, Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. na temat pokrycia nieprzewidzianych kosztów związanych z realizowanymi pracami. Rozmowy te nie przyniosły rezultatu i 12 sierpnia 2020 r. Herkules Infrastruktura sp. z o.o. wniósł do Sądu Okręgowego w Warszawie, pozew przeciwko Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. na kwotę 45 mln zł, która stanowi odszkodowanie z tytułu:

- i) zmian wprowadzonych przez Nokia Solutions and Networks sp. z o.o. w planowaniu radiowym – polegających na zmianie ilości danego typu i wysokości wież – które wpływają na zakres prac Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i skutkują poniesieniem dodatkowych, niemożliwych do przewidzenia przez tę spółkę kosztów;
- ii) nieprzewidzianych kosztów związanych z pracami elektrycznymi powstałymi na skutek naruszenia przez Nokię postanowień Umowy Konsorcjum związanych w szczególności z przygotowaniem i złożeniem przez Nokię oferty w imieniu Konsorcjum.

Postępowanie sądowe jest prowadzone, jednakże nie ma ono wpływu na współpracę operacyjną pomiędzy partnerami Konsorcjum.

Umowa na realizację projektu GSMR na rzecz Zamawiającego, PKP Polskie Linie Kolejowe SA, przewiduje liczne terminy realizacji (Etapów ilościowych, Kamieni Milowych oraz Etapów szczegółowych), których niedotrzymanie wiąże się z możliwością obciążenia Konsorcjum karami umownymi. Na dzień bilansowy, Konsorcjum nie dochowało terminów realizacji części Etapów, Kamieni Milowych oraz Etapów szczegółowych, co naraża Konsorcjum na odpowiedzialność solidarną za zapłatę kar umownych. Niezależnie od tego, czy dany członek Konsorcjum, w tym m.in. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. ponosi winę za opóźnienie w realizacji poszczególnych Etapów lub Kamieni Milowych, może on zostać obciążony w całości lub części karami umownymi naliczonymi przez Zamawiającego.

W okresie od lutego 2020 r. Konsorcjum otrzymało kilkakrotnie informację o naliczeniu przez Zamawiającego kar umownych z tytułu przekroczenia niektórych terminów wykonawczych na łączną kwotę 4,9 mln zł.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania istnieje ryzyko obciążenia Konsorcjum przez Zamawiającego karami umownymi z tytułu opóźnienia w realizacji. Ze względu na nieprecyzyjne zapisy Kontraktu, łączna kwota potencjalnych kar z tytułu opóźnienia w realizacji, których naliczenie i potrącenie może grozić Konsorcjum, jest w opinii Konsorcjum trudna do precyzyjnego wskazania.

Należy przy tym zauważyć, że do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Konsorcjum złożyło ponad 1300 roszczeń, z których wynika, że Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności za istotną część opóźnień. W opinii Konsorcjum, powstałe opóźnienia były następstwem okoliczności przez Konsorcjum niezawinionych, a brak winy w opóźnieniu wyłącza możliwość naliczenia kary umownej.

Trzeba również podkreślić, że ze względu na uregulowania prawne związane z przeciwdziałaniem i zwalczaniem epidemii COVID-19, możliwość potrącenia kar umownych, jak również skorzystania z gwarancji zabezpieczających należyte wykonanie Umowy w celu pokrycia kwot kar umownych, jest – w chwili obecnej – wyłączona przez przepisy bezwzględnie obowiązującego prawa.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum podejmuje szereg działań o charakterze organizacyjno-finansowym, których celem jest optymalizacja prac realizowanych na Kontrakcie i tym samym zminimalizowanie powstałych opóźnień.

W październiku 2021 r. Herkules infrastruktura Sp. z o.o. i Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. przy udziale Herkules S.A. zawarły porozumienie, na mocy którego lider Konsorcjum udzieli wsparcia spółce Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w celu przyspieszenia prac nad jej częścią projektu. Wsparcie to ma mieć postać:

- a) zastosowania mechanizmu przyspieszonych płatności – po ukończeniu przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wskazanych etapów budowy poszczególnych obiektów radiowych, lider Konsorcjum będzie przekazywał Spółce środki z tytułu certyfikacji WE, które Spółka zwróci liderowi po rozliczeniu tego procesu z Zamawiającym;
- b) Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. zapewni usługi swego profesjonalnego zespołu zajmującego się pozyskiwaniem pozwoleń budowlanych, nadzorowaniem prac budowlanych oraz odbiorów końcowych obiektów radiowych;
- c) Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. pokryje część kosztów związanych z przyspieszeniem niektórych prac SABP.

Spłata zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec lidera Konsorcjum, które może powstać w wyniku zastosowania wspomnianego mechanizmu przyspieszonych płatności została poręczona przez Herkules S.A. Poręczenie zostało złożone do kwoty 4 600 tys. zł. Porozumienie zostało zawarta na okres 12 miesięcy.

Obecnie pomiędzy Konsorcjum a Zamawiającym trwają negocjacje porozumienia ujmującego szereg postulatów zgłaszanych przez wykonawcę od kilkunastu miesięcy. Efektem ma być kolejny aneks do umowy wykonawczej (Aneks nr 3), w którym zamiarem Konsorcjum jest wprowadzenie m.in. zapisu o wydłużeniu terminu realizacji projektu do grudnia 2024 r. oraz mechanizmu indeksacji cen. Dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. stanowi to szczególnie istotny element, gdyż spółka jest bezpośrednio narażona na wzrosty cen materiałów budowlanych (szeroki zakres prac fundamentowych i montażowych). Spółka zależna obserwuje gwałtowne wzrosty cen zwłaszcza stali zbrojeniowej i cementu, co w kolejnych miesiącach pogłębiać może już dostrzeżoną stratę na kontrakcie. Jednocześnie sytuacja ma wpływ na wyniki jego głównego dostawcy – Gastel Prefabrykacja S.A. W okresie ostatnich dwóch lat pojawiły się dwa istotne czynniki wzrostu cen. Pierwszy to związane z pandemią trudności zaopatrzenia w stal, które powodowały kilkudziesięcioprocentowe rok do roku podwyżki cen tego surowca. Drugi to rosyjski atak na Ukrainę i związany z nim paraliż dostaw większości surowców z Rosji i Ukrainy do Unii Europejskiej, który niezwykle dynamicznie spowodował kolejne istotne wzrosty cen w okresie zaledwie kilku tygodni, w okresie lutego i marca br. Sytuacja ta ma wysoce negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu, a więc pośrednio na utworzoną przez spółkę zależną w 2019 r. i zaktualizowaną na dzień 31 grudnia 2021 r. rezerwę na stratę na projekcie. Warto podkreślić, że oba czynniki, zarówno pandemiczny, jaki ten związany z rosyjską agresją mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, co umożliwiło Konsorcjum wystąpienie do Zamawiającego ze stosownymi roszczeniami, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty.

Kwestie indeksacji wynagrodzenia oraz rekompensaty z tytułu wzrostu kosztów prac i opóźnień w ich realizacji z powodu obostrzeń pandemicznych są przedmiotem negocjacji z Zamawiającym. Ponadto w końcu marca 2022 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wystąpiła do Zamawiającego z żądaniem natychmiastowego rozpoczęcia negocjacji w sprawie zwiększenia wynagrodzenia spółki zależnej z tytułu wzrostu kosztów wynikającego z sytuacji politycznej w Europie Wschodniej. Oczekiwania spółki są całkowicie uzasadnione zważywszy choćby na skalę wzrostu cen stali, cementu oraz paliw. Oczekiwaniem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jest uwzględnienie w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za 1. kwartał 2022 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się jak w poniższym zestawieniu.

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

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

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania niniejszego raportu oraz na dzień opublikowania poprzedniego raportu kwartalnego.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 3/2021	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2022	Zmiana
osoby zarządzające				
Mateusz Rychlewski	Członek Zarządu	11 600	11 600	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Andrzej Raubo*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	50 010	-
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	10 279	45 279	+35 000
Robert Stachowiak*	Członek Rady Nadzorczej	-	0	-
Błażej Dowgielski*	Członek Rady Nadzorczej	-	9 000	-
Mariusz Zawisza*	Członek Rady Nadzorczej	-	0	-

* - wskazane osoby nie pełniły funkcji w organach Spółki w dniu publikacji raportu QSr 3/2021

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa sporządziła skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego. Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku).

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

2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za 1. kwartał 2022 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zawiera sprawozdanie spółki Herkules S.A. wraz ze skonsolidowanymi danymi spółek Gastel Hotele sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r.

- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2021 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022	4,6472 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2022	4,6525 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 31.03.2021	4,5721 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2021	4,6603 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2021	4,5994 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022	4,5982 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022	4,6909 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 31.03.2021	4,5175 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 31.03.2021	4,6603 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2021	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2021
Przychody ze sprzedaży	43 015	31 610	9 256	6 914
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 042	98	224	21
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	296	-677	64	-148
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	98	-423	21	-93
EBITDA	5 840	4 945	1 257	1 082
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 126	-5 912	-457	-1 293
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 172	-270	898	-59
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 915	-12 197	-1 058	-2 668
Przepływy pieniężne razem	-2 893	-18 301	-623	-4 003
Środki pieniężne na koniec okresu	7 643	15 459	1 643	3 317
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,00	-0,01	0,00	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	339 436	349 053	72 958	75 891
Aktywa trwałe	231 839	241 376	49 831	52 480
Aktywa obrotowe	107 597	107 677	23 127	23 411
Pasywa razem	339 436	349 053	72 958	75 891
Kapitał własny	153 909	153 812	33 081	33 442
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 667	14 836
Zobowiązania i rezerwy	185 527	195 241	39 877	42 449

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres 1. kwartału 2022 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
A	Przychody ze sprzedaży	43 015	31 610
B	Koszty operacyjne	43 076	32 713
1	Amortyzacja	4 798	4 847
2	Zużycie materiałów i energii	7 971	7 491
3	Usługi obce	19 090	12 604
4	Podatki i opłaty	278	288
5	Koszty świadczeń pracowniczych	8 307	6 917
6	Pozostałe koszty rodzajowe	2 137	1 329
7	Zmiana stanu produktów	-1 502	-1 343
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 997	580
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-61	-1 103
9	Pozostałe przychody operacyjne	4 931	1 305
10	Pozostałe koszty operacyjne	3 828	104
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 042	98
D	Przychody finansowe	583	341
E	Koszty finansowe	1 329	1 116
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	296	-677
G	Podatek dochodowy	199	-254
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	97	-423
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	97	-423
J1	Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	-1	0
J2	Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	98	-423
K	Inne całkowite dochody	0	0
L	Całkowite dochody razem	97	-423
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	-1	0
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	98	-423

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,00	-0,01
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	-0,01

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,00	-0,01
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	-0,01

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2022 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	231 839	241 376	253 805
1	Wartości niematerialne	329	350	418
2	Rzeczowe aktywa trwałe	218 240	227 615	240 031
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
5	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
7	Należności długoterminowe	557	698	643
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	557	698	643
II	AKTYWA OBROTOWE	107 597	107 677	96 872
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	106 957	107 034	96 220
1	Zapasy	11 815	10 766	6 479
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 930	37 449	29 781
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	3 392	3 470	3 137
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	661	840	810
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	45 730	47 287	43 590
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	178	156	101
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	7 643	10 536	15 459
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	640	643	652
	AKTYWA RAZEM	339 436	349 053	350 677

Lp.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
I	KAPITAŁ WŁASNY	153 909	153 812	152 735
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	153 876	153 778	152 699
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	25 697	25 599	24 520
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>98</i>	<i>655</i>	<i>-423</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	33	34	36
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	185 527	195 241	197 942
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	67 117	70 601	97 225
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 687	20 066	19 352
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	253	300
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	13 424	16 011	19 603
3	Kredyty i pożyczki	6 716	2 879	4 120
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	20 823	23 267	44 849
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	6 214	8 125	9 001
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>6 214</i>	<i>8 125</i>	<i>9 001</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	118 410	124 640	100 717
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	118 410	124 640	100 717
1	Kredyty i pożyczki	26 529	25 971	18 988
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	33 797	38 993	26 987
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	39	16
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 660	59 354	54 378
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 360</i>	<i>1 386</i>	<i>1 251</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>2 045</i>	<i>1 772</i>	<i>1 852</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	385	283	348
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
	PASYWA RAZEM	339 436	349 053	350 677

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres 1. kwartału 2022 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	296	-677
II	Korekty razem:	-2 125	-5 094
1	Amortyzacja	4 798	4 847
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	367	254
3	Przychody z tytułu odsetek	0	-114
4	Koszty z tytułu odsetek	1 341	722
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	392	-170
7	Zmiana stanu rezerw	-1 315	-1 941
8	Zmiana stanu zapasów	-1 049	-937
9	Zmiana stanu należności	-1 604	-4 296
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 055	-3 459
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0
12	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-1 829	-5 771
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-297	-141
IV	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-2 126	-5 912
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	5 269	265
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-1 097	-552
3	Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	17
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 172	-270
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	7 007	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-2 265	-7 913
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-8 338	-3 582
4	Spłata odsetek	-1 319	-702
5	Inne wpływy/wydatki finansowe (dotacje)	0	0
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 915	-12 197
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	-2 869	-18 379
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-24	78

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
E	Przepływy pieniężne netto razem	-2 893	-18 301

F	Środki pieniężne na początek okresu	10 536	33 760
G	Środki pieniężne na koniec okresu	7 643	15 459
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres 1. kwartału 2022 r.

trzy miesiące zakończone 31.03.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	0	59 941	25 599	153 778	34	153 812
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	59 941	25 599	153 778	34	153 812
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	98	98	-1	97
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	98	98	-1	97
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	98	98	-1	97
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	25 697	153 876	33	153 909

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021

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

trzy miesiące zakończone 31.03.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	0	59 941	24 944	153 123	36	153 159
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	-1	-1	0	-1
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	59 941	24 943	153 122	36	153 158
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	-423	-423	0	-423
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-423	-423	0	-423
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	-423	-423	0	-423
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	24 520	152 699	36	152 735

2.4.5. Zmiana danych porównywalnych

Na dzień 31 grudnia 2021 r. dokonano zmiany klasyfikacji należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. W związku z powyższym części kwoty zapasów z pozycji „półprodukty” została ujęta w pozycji „aktywa z tytułu umów”. Poniżej wykazano zmianę w prezentacji danych w bilansie na 31 marca 2021 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 1. kwartał 2021 r. według poniższego zestawienia.

Przekształcenie w aktywach bilansu na 31 marca 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2021 [przed zmianą]	Stan na 31.03.2021 [po zmianie]	Różnica
I	AKTYWA OBROTOWE	96 872	96 872	0
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	96 220	96 220	0
1	Zapasy	8 831	6 479	- 2 352
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29 781	29 781	0
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	810	810	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	41 238	43 590	+2 352
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	101	101	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15 459	15 459	0

Przekształcenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 1. kwartał 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01 – 31.03.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.01 – 31.03.2021 [po zmianie]	Różnica
II	Korekty razem:	-5 094	-5 094	0
1	Amortyzacja	4 847	4 847	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	254	254	0
3	Przychody z tytułu odsetek	-114	-114	0
4	Koszty z tytułu odsetek	722	722	0
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-170	-170	0
7	Zmiana stanu rezerw	-1 941	-1 941	0
8	Zmiana stanu zapasów	-949	-937	+12
9	Zmiana stanu należności	-4 284	-4 296	-12
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 459	-3 459	0
11	Inne korekty	0	0	0

Na dzień 31 grudnia 2021 r. dokonano zmiany prezentacji wykorzystania rezerwy odnoszącej się do szacowanego przyszłego wyniku kontraktu dotyczącego realizacji długoterminowego projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Rezerwa jest rozliczana w okresie realizacji kontraktu proporcjonalnie do zawansowania wykonania, w kwotach równoważących stratę ponoszoną w rozliczanych okresach. Zmiana dotyczy części rezerwy ujmującej koszty finansowe. W niniejszym sprawozdaniu wartość tę ujęto w pozostałych przychodach finansowych. Poniżej wykazano dokonaną z powyższego tytułu korektę danych porównywalnych.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01 – 31.03.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.01 – 31.03.2021 [po zmianie]	Różnica
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	98	98	0
D	Przychody finansowe	4	341	+337
E	Koszty finansowe	779	1 116	+337
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-677	-677	0

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	Środki trwałe	207 717	216 609	228 763
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 931	4 931	4 931
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 400	9 606	9 314
-	urządzenia techniczne i maszyny	186 325	195 111	207 405
-	środki transportu	6 855	6 731	6 840
-	inne środki trwałe	206	230	273
2	Środki trwałe w budowie	10 523	11 006	11 268
Razem		218 240	227 615	240 031

2.5.2. Zapasy

Lp.	Zapasy	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	Materiały	6 343	6 787	4 348
2	Towary	139	311	239
3	Produkty gotowe	4 715	2 825	1 622
4	Półprodukty i produkty w toku	548	784	256
5	Zaliczki na dostawy	70	59	14
Razem		11 815	10 766	6 479

Na dzień 31 grudnia 2021 r. dokonano zmiany klasyfikacji należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. W związku z powyższym części kwoty zapasów z pozycji „półprodukty” została ujęta w pozycji „aktywa z tytułu umów”. Zmiana jest ujęta według poniższego zestawienia.

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2021 [przed zmianą]	Stan na 31.03.2021 [po zmianie]	Różnica
1	Materiały (wg ceny nabycia)	4 348	4 348	0
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	239	239	0
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	1 622	1 622	0
4	Towary	2 608	256	-2 352
5	Zaliczki na dostawy	14	14	0
Razem		8 831	6 479	- 2 352

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

Lp.	Należności krótkoterminowe	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
2	rozliczenia międzyokresowe kosztów	557	698	643
3	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	inne należności długoterminowe	0	0	0
	Razem	557	698	643

Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	31 476	28 152	22 378
-	-do 12 miesięcy	31 476	28 152	0
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 105	3 066	3 017
3	należności od pracowników	101	84	121
4	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	3 392	3 470	3 137
5	Inne (w tym przekazane wadła i kaucje)	2 856	2 677	1 128
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem	40 930	37 449	29 781

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

Lp.	Odpisy aktualizujące	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
1	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego			
a	stan na początek roku	14 494	15 284	15 284
b	zwiększenia	0	158	0
c	zmniejszenia	2 661	948	0
-	wykorzystanie odpisów (sprzedaż środków trwałych)	2 661		
d	stan na koniec okresu	11 833	14 494	15 284
2	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek roku	83	83	83
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	83	83	83

Lp.	Odpisy aktualizujące	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
3	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	5 609	5 670	5 670
b	zwiększenia	0	239	0
c	zmniejszenia	182	300	0
d	stan na koniec okresu	5 427	5 609	5 670

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

2.5.5. Aktywa krótkoterminowe z tytułu umów

Lp.	Aktywa obrotowe z tytułu umów	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	45 730	47 287	43 590

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. dokonano zmiany klasyfikacji należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. W związku z powyższym części kwoty zapasów z pozycji „półprodukty” została ujęta w pozycji „aktywa z tytułu umów”. Zmiana jest ujęta według poniższego zestawienia.

Lp.	Treść	Stan na 31.03.2021 [przed zmianą]	Stan na 31.03.2021 [po zmianie]	Różnica
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	41 238	43 590	+ 2 352

2.5.6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Aktywa do sprzedaży	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/ Kaczorowej	640	643	652
Razem		640	643	652

2.5.7. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	15 707	18 008	18 008
b	zwiększenia	18	213	227
c	zmniejszenia	1 907	2 514	141
d	stan na koniec okresu	13 818	15 707	18 094
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	35 773	37 692	37 692
b	zwiększenia	25	171	27
c	zmniejszenia	2 293	2 090	273
d	stan na koniec okresu	33 505	35 773	37 446
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 818	15 707	18 094
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 505	35 773	37 446
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 687	20 066	19 352

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2022	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2022
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	292	0	0	0	0	292
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	16 011	0	0	2 587	0	13 424
	Razem rezerwy	16 303	0	0	2 587	0	13 716

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2021	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2021
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	316	0	0	0	0	316
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	21 544	0	0	1 941	0	19 603
	Razem rezerwy	21 860	0	0	1 941	0	19 919

Powyższa rezerwa dotyczy realizacji długoterminowego projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w którym spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. uczestniczy jako członek Konsorcjum wykonawczego. Rezerwa została utworzona na dzień 30 września 2019 r. w związku z istotnym przeszacowaniem budżetu kontraktu. Ujęcie z zasadą należytej staranności i ostrożności danych finansowych pochodzących z wykonanych wówczas lokalizacji oraz wzięcie pod uwagę wielu przeszkód realizacyjnych spowodowało ujawniło istotne pogorszenie wyniku finansowego projektu. Wyszacowana strata w wysokości 30,7 mln zł została ujęta jako rezerwa na dzień 30 września 2019 r. Rezerwa ta jest rozliczana w okresie realizacji kontraktu proporcjonalnie do zawansowania wykonania.

W celu dochowania należytej staranności, Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonał ponownego oszacowania kosztów funkcjonowania spółki zależnej. Prognoza dokonana w konserwatywnym i ostrożnym podejściu, wskazuje na wystąpienie dodatkowych kosztów na łączną kwotę 9 137 tys. zł, z czego koszty operacyjne to 7 037 tys. zł, a finansowe to 2 100 tys. zł. Wartość ta wykracza poza budżet kontraktu oszacowany na 30 września 2019 r. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. powiększa wykazywaną przez tę spółkę rezerwę dotyczącą wyniku projektu GSMR. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie jest pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w kwocie 5 402 tys. zł, co w efekcie daje wzrost dodatkowej rezerwy o 3,7 mln zł.

Decyzja o kontynuacji prac nad kontraktem została podjęta po szczegółowej analizie finansowo-prawnej. W ramach przeprowadzonych analiz możliwych scenariuszy określono, że potencjalna szkoda, wynikła z ewentualnego odstąpienia przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od realizacji kontraktu może istotnie przewyższać wartość rozpoznanej przyszłej straty na tym kontrakcie

W związku z prowadzonymi negocjacjami dotyczącymi aneksu do kontraktu, którego głównymi elementami są: wydłużenie terminu realizacji Kontraktu i zwiększenie Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej (w szczególności z powodu pandemii SARS-CoV-2), Zarząd ocenia, że merytorycznie uzasadnione jest pokrycie przez Zamawiającego wyższych kosztów, jednak ze względu zachowania ostrożności w szacunkach, na dzień bilansowy nie ujmuje materializacji tego zdarzenia.

Niezależnie od powyższego Konsorcjum wykonawcze wystąpiło do Zamawiającego z roszczeniami dotyczącymi wzrostów cen materiałów i usług budowlanych spowodowanych przez rosyjski atak na Ukrainę. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na rentowność prowadzonych prac i płynność kontraktu. Zarówno pandemia, jak i rosyjska agresja na Ukrainę mają charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, gdyż wpływ obu czynników zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty. Spółka zasadnie oczekuje uwzględnienia w wynagrodzeniu wzrostu kosztów wykonawczych spowodowanych przez powyższe nieoczekiwane zdarzenia o charakterze nierynkowym.

W okresie 1. kwartału 2022 r. w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej ujęto wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z projektem GSMR w łącznej wartości 1,9 mln zł. Wykorzystanie tej rezerwy, w części odnoszącej się do przyszłych szacowanych kosztów finansowych, w łącznej wartości 0,7 mln zł za okres styczeń – marzec 2022 r. ujęte jest w pozostałych kosztach finansowych.

2.5.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**Zobowiązania długoterminowe**

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
2	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	6 214	8 125	9 001
3	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Razem		6 214	8 125	9 001

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
1	z tytułu dostaw i usług	31 090	29 375	16 229
2	zaliczki otrzymane na dostawy	16 189	20 159	27 304
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 019	2 825	1 884
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 106	1 878	3 353
5	ZFŚS	0	0	30
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 045	1 772	1 852
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 360	1 386	1 251
8	pozostałe	1 851	1 959	2 475
-	rezerwy na koszty operacyjne	358	595	364
-	kaucje kontraktowe	385	367	408
-	rozliczenia pracownicze	69	64	18
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	36	22	6
-	subwencje PFR	422	504	1 121
-	inne	581	407	558
Razem		57 660	59 354	54 378

2.5.10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	6 716	2 879	4 120
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	26 529	25 971	18 988
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 134	1 654	1 654
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	24 395	24 317	17 334
Razem		33 245	28 850	23 108

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2022 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	4 926	Zmienne oparte o 3M WIBOR	26.09.2012	25.03.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	4 000	1 517	Zmienne oparte o 1M WIBOR	19.01.2022	18.01.2023	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	2 500	0	Zmienne oparte o 1M WIBOR	19.01.2022	18.01.2023	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
Razem			13 000	6 443				

Po wycofaniu się w 2020 r. Santander Bank Polska S.A. z finansowania Grupy Kapitałowej Herkules, w 2021 r. Spółkę finansował w zakresie kapitału obrotowego wyłącznie Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (limit zadłużenia w rachunku bankowym 6,5 mln zł). W styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła umowy kredytowe z ING Bankiem Śląskim S.A. dotyczące finansowania obrotowego (6,5 mln zł) oraz inwestycyjnego (0,5 mln zł). Kredyt inwestycyjny pozwolił Spółce wycofać się ze współpracy z Santander Bank Polska S.A. i powrócić do modelu finansowania działalności bieżącej przez dwie instytucje finansowe, co zdaniem Zarządu zapewnia bezpieczniejszy dostęp do środków przeznaczonych do obrotu.

Umowa dotycząca limit zadłużenia w Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. w końcu marca 2022 r. została przez strony przedłużona o kolejny rok do marca 2023 r.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	3 706	Zmienne oparte o 3M WIBOR	18.09.2019	17.09.2024	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny	PLN	524	509	Zmienne oparte o 3M WIBOR	19.01.2022	28.01.2028	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
Deutsche Leasing Polska	pożyczka inwestycyjna	PLN	4 770	4 635	Zmienne oparte o 3M WIBOR	08.02.2022	28.01.2027	Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym.
Razem			12 047	8 850				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	2 200	0	Zmienne oparte o 1M WIBOR	30.09.2020	07.09.2022	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	1 400	730	Zmienne oparte o 1M WIBOR	30.09.2020	08.09.2022	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości.
Razem			3 600	730				

W marcu 2022 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim umowę kredytową na sfinansowanie nowego zestawu form do prefabrykacji. Kredyt o wartości do 600 tys. zł został udzielony na 5 lat, a zakup ma zostać sfinansowany w czerwcu 2022 r.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	17 222	Zmienne oparte o 1M WIBOR	14.09.2018	29.05.2023	cesja wierzytelności z kontraktu z PKPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania, zastaw rejestrowy na wybranych składnikach majątkowych Herkules S.A.
Razem			17 500	17 222				

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

2.5.11. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marzec 2022 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	20 689	23 267	44 849
a	leasing finansowy	20 243	22 618	44 104
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	446	649	745
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33 931	38 993	26 987
a	leasing finansowy	33 506	38 668	26 679
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	425	325	308
Razem		54 620	62 260	71 836

W styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła umowę leasingu, którego przedmiotem jest żuraw kołowy kratowy Liebherr LG 1750SX. Umowa została zawarta na okres 96 miesięcy i została aktywowana w końcu maja 2022 r. Z tytułu zawarcia i aktywowania tej umowy, począwszy od 2. kwartału, w bilansie Spółki pojawi się długoterminowe zobowiązanie finansowe o istotnej wartości.

Zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń leasingowych do okresu użyteczności aktywów, w 1. kwartale 2022 r. oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Herkules S.A. uzgodniła z finansującymi wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających do spłaty w 2022 r. na łączną kwotę 11,4 mln zł. Ponadto obecnie w otwartym procesie takich uzgodnień jest jeszcze zobowiązanie w wysokości 2,7 mln zł. Powyższe zmiany w umowach leasingu korzystnie wpłyną na zmianę struktury tej grupy zobowiązań.

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021
1	Umowy leasingu	53 749	61 286	70 783
a	AKF Leasing Polska	0	4 803	5 584
b	Santander Leasing	211	251	366
c	Carefleet	2 700	2 626	2 006
d	Deutsche Leasing Polska	894	937	1 062
e	Millennium Leasing	36 544	38 366	44 347
f	SG Equipment Leasing Polska	10 499	11 145	13 507
g	Siemens Finance	2 901	3 158	3 911
2	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	871	974	1 053
Razem		54 620	62 260	71 836

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2022	31.12.2021
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-134	2 263	2 397
Razem		-134	2 263	2 397

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-2 444	20 823	23 267
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-5 196	33 797	38 993
Razem		-7 640	54 620	62 260

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	3 837	6 716	2 879
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	558	26 529	25 971
Razem		4 395	33 245	28 850

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń	-5 059	66 150	71 209
Razem		-5 059	66 150	71 209

Na wykazaną powyżej kwotę 66 150 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 31 marca 2022 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2022
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	6
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	401
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	110
Razem					517

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2022
1	gwarancja spłaty kredytu w RB	ING Bank Śląski S.A.	08.12.2020	18.01.2023	3 500
Razem					3 500

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2022
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	30.09.2020	31.12.2022	524
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	16.10.2017	05.01.2023	28
Razem					552

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2022
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	26.03.2018	14.06.2028	34 321
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	23.05.2018	29.05.2023	10 099
3	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	16.10.2017	29.05.2023	17 161
Razem					61 581

Poniżej wykazano wewnątrzgrupowe poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych, które są wyłączone z ogólnej sumy skonsolidowanych zobowiązań warunkowych wskazanej na wstępie tej informacji.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2022
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	0
2	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321
3	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	10 099
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	29.05.2023	17 500
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	18.10.2017	29.05.2023	17 161
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	10.04.2018	02.11.2023	4 600
Razem					83 681

W wartości gwarancji bankowych ujęto gwarancje pozyskane w związku z udziałem spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankową gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł oraz dwie bankowe gwarancje zwrotu zaliczki, obie na wartość 17,2 mln zł (na dzień bilansowy jedna z nich została zredukowana do kwoty 10,1 mln zł na skutek

rozliczenia części zaliczki). Gwarancje te zostały udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Bank ten udzielił też spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kredytu obrotowego do kwoty 17,5 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z powyższych tytułów wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, zostały poręczone przez Herkules S.A do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów. Ponadto spółka dominująca wspiera poręczenie zastawem rejestrowym na grupie 21 maszyn (żurawie wieżowe i kołowe) o wartości rynkowej nie mniejszej niż 17,2 mln zł.

2.5.13. Struktura przychodów

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
1	Sprzedaż towarów	2 198	144
2	Sprzedaż produktów	40 817	31 466
Razem		43 015	31 610

2.5.14. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
1	Amortyzacja	4 798	4 847
2	Zużycie materiałów i energii	7 971	7 491
3	Usługi obce	19 090	12 604
4	Podatki i opłaty	278	288
5	Wynagrodzenia	7 005	5 803
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 302	1 114
7	Pozostałe koszty rodzajowe	2 137	1 329
8	Razem	42 581	33 476
9	Zmiana stanu produktów	-1 502	-1 343
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 997	580
Razem		43 076	32 713
<i>W tym wykorzystanie rezerwy na kontrakt długoterminowy</i>		<i>-1 891</i>	<i>-1 604</i>

2.5.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	196
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	196
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Rozliczenie dotacji UE	2 069	186
3	Otrzymane dotacje z Urzędu Pracy	0	874
4	Odszkodowania i kary umowne	18	49
5	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	182	0
6	Pozostałe przychody	2 662	0
-	w tym: wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	2 661	0
	Razem	4 931	1 305

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	3 565	0
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	5 269	0
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	8 834	0
2	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	136	0
3	Kary, koszty komornicze	66	100
4	Koszt VAT z faktur zagranicznych	3	0
5	Pozostałe koszty	58	4
	Razem	3 828	104

Wykazana powyżej w okresie 1. kwartału 2022 r. strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z relacji uzyskanych cen do wartości księgowych zbywanych obiektów jest uzupełniona o:

- przychody rozpoznane z dotacji finansujących niegdyś te składniki majątkowe, które dotychczas były ujęte w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozliczane w czasie,
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

W pozycji „dotacji z Urzędu Pracy” w 1. kwartale 2021 r. ujęta jest jednorazowa subwencja 0,9 mln zł pozyskana z pandemicznego pakietu pomocowego.

2.5.16.Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	1	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	41	0
3	Odsetki od pożyczek	1	0
4	Saldo różnic kursowych	0	4
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	3
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	-1
5	Wykorzystanie rezerwy na wynik kontraktu długoterminowego	540	337
Razem		583	341

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
1	Odsetki	949	624
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	334	162
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	0	2
c	Odsetki od leasingu	575	454
e	Odsetki od pożyczek	40	6
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	380	492
a	Saldo różnic kursowych	358	262
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	220	20
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	150	96
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	52	60
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	480	246
b	Pozostałe	22	230
-	provizje i opłaty bankowe	22	208
-	inne	1	22
Razem		1 329	1 116

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2022 do 31.03.2022				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	43 015	21 297	16 043	3 664	2 011
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	40 463	20 097	15 516	3 026	1 824
3	Wynik segmentu	2 552	1 200	527	638	187
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-2 613				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 103				
6	Przychody / koszty finansowe	-746				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	296				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	199				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	98				

Lp.	Treść	od 01.01.2021 do 31.03.2021				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	31 610	14 920	12 632	3 979	79
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	30 375	15 237	12 059	3 120	-41
3	Wynik segmentu	1 235	-317	573	859	120
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-2 338				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 201				
6	Przychody / koszty finansowe	-775				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-677				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-254				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-423				

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

Podstawowa działalność operacyjna:

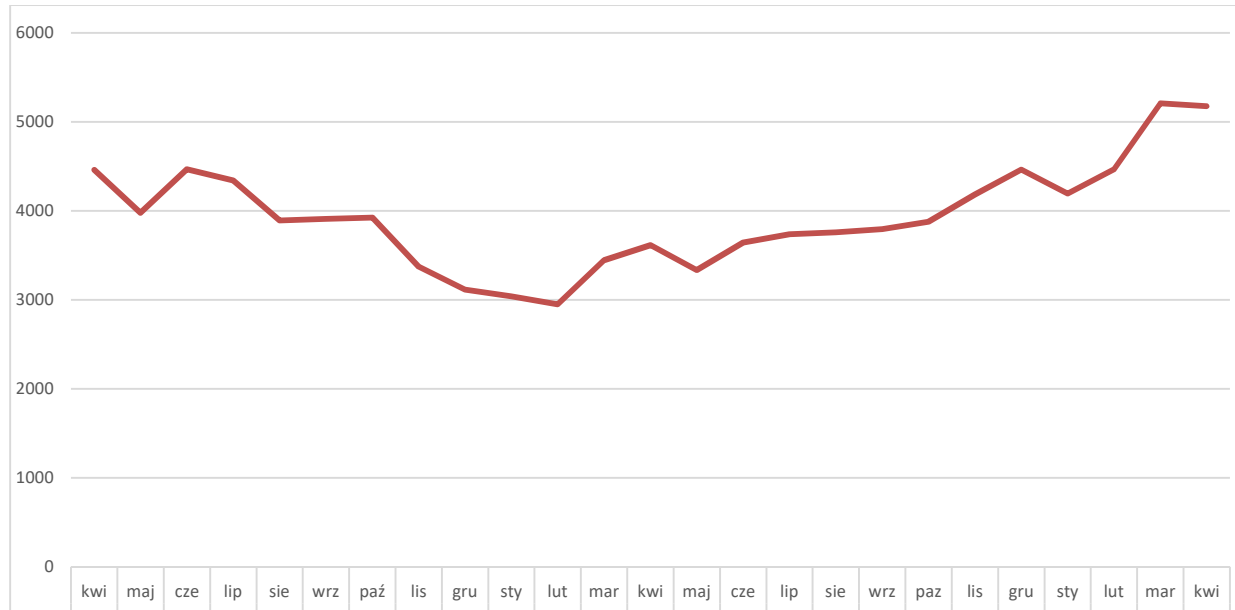
L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021	1Q 2022 / 1Q 2021 [zmiana war- tościowa]	1Q 2022 / 1Q 2021 [zmiana pro- centowa]
A	Przychody ze sprzedaży	43 015	31 610	11 405	36%
B	Koszty operacyjne	43 076	32 713	10 363	32%
1	Amortyzacja	4 798	4 847	-49	-1%
2	Zużycie materiałów i energii	7 971	7 491	480	6%
3	Usługi obce	19 090	12 604	6 486	51%
4	Podatki i opłaty	278	288	-10	-3%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	8 307	6 917	1 390	20%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	2 137	1 329	808	61%
7	Zmiana stanu produktów	-1 502	-1 343	-159	-12%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 997	580	1 417	244%
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-61	-1 103	1 042	94%

Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 36% wzrost sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w ujęciu segmentów operacyjnych i jego dynamikę między prezentowanymi okresami.

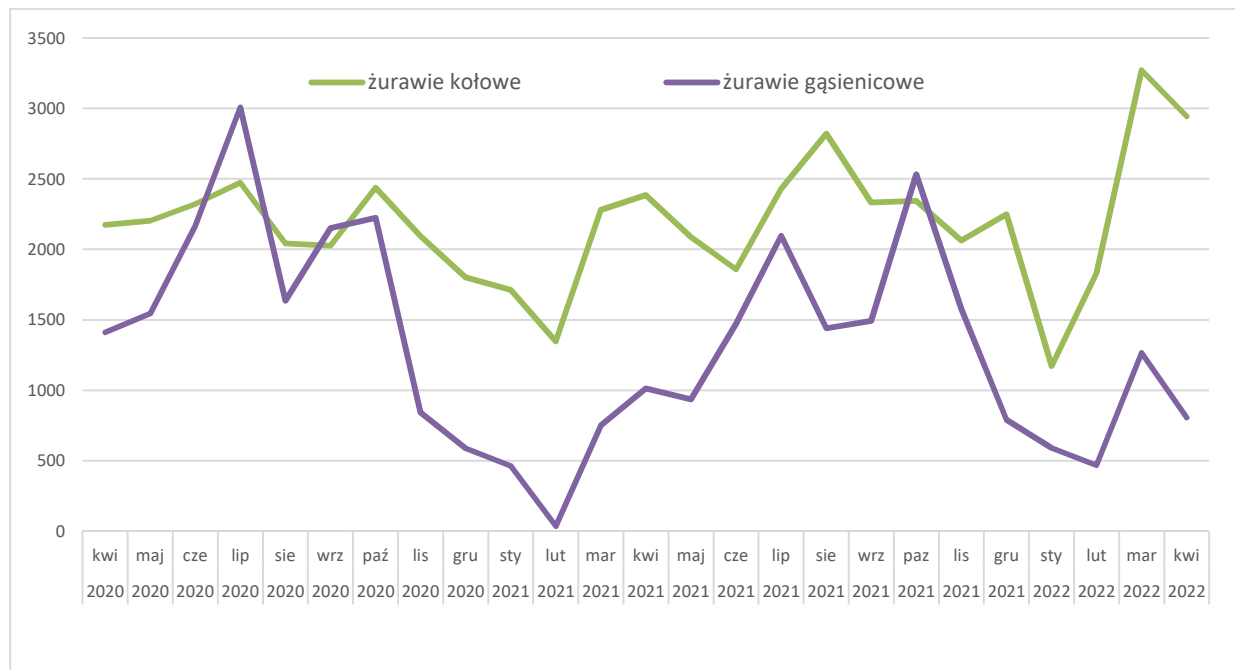
Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
sprzedaż	1Q 2022	21 297	16 043	3 664	2011	43 015
sprzedaż	1Q 2021	14 920	12 632	3 979	79	31 610
dynamika sprzedaży	1Q 2022 / 1Q 2021	43%	27%	-8%	2446%	36%

W relacji porównywanych okresów wszystkie trzy działy biznesu podstawowego przyniosły wzrosty sprzedaży. Najwyższy procentowo przyrost przychodów odnotował dział żurawi gąsienicowych – dynamika wyniosła aż 86%, a maszyny te były wykorzystywane na projektach energetyki wiatrowej. W przypadku działu żurawi wieżowych odnotowano wzrost przychodów o 47%, a w dziale żurawi kołowych 16%. Dane powyższe wskazują na zdecydowane odbicie rynku budowlanego po pandemicznej stagnacji. Wzrasta stopień wykorzystania bazy maszynowej i rosną stawki wynajmu, a oba te czynniki kreowały słabsze rezultaty 1 kwartału 2021 r. W tym okresie zakończyła się również większość kontraktów realizowanych po cenach uzgodnionych w okresie pandemicznej dekonunktury, a bardzo duży ich odsetek kreował wolumen sprzedaży w 2021 r.

Poniżej zaprezentowano wyniki sprzedażowe działu żurawi wieżowych w okresie ostatnich dwóch lat. Przychody uzyskane w marcu 2022 r. osiągnęły najwyższy poziom od listopada 2019 r.



Analogiczna wizualizacja miesięcznej sprzedaży (z uwzględnieniem sprzedaży wewnętrznej) dla działów żurawi mobilnych wykazuje lekki trend wzrostowy dla działu żurawi kołowych, których stopień wykorzystania również wzrasta. Wysoka zmienność poziomu przychodów w dziale żurawi gąsienicowych wynika z niewielkiej liczebności tego sprzętu i ich cyklu kontraktowego, który uzależniony jest w dużej mierze od otwieranych budów farm turbin wiatrowych. Pomimo tego, w tym dziale również widoczny jest trend wzrostowy.



Segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował 27% wzrost przychodów, z czego projekty obsługi operatorów telefonii komórkowej wygenerowały 2/3 tej dynamiki, a pozostała część pochodzi z intensyfikacji realizacji kolejowego projektu GSMR.

W relacji prezentowanych okresów widoczny jest spadek przychodów w reprezentującej segment produkcji spółce Gastel Prefabrykacja S.A., zaangażowanej w istotnej części w dostawy wewnątrzgrupowe dla projektu GSMR. Zmniejszenie sprzedaży o 8% wynika z kontraktów projektów zewnętrznych realizowanych poza Grupą Kapitałową.

Wzrost sprzedaży w kategorii „inne” pochodzi z incydentalnych transakcji pośrednictwa spółki dominującej w obrocie żurawiami dla innych przedsiębiorstw branżowych, które zostały zrealizowane w 1. kwartale 2022r.

Ogólna wartość kosztów operacyjnych wzrosła w relacji prezentowanych okresów o 32% i wzrost ten jest o 4% niższy od dynamiki sprzedaży. Jest to z pewnością efekt obserwowanych tendencji inflacyjnych oraz skoków cen materiałów i usług w sektorze wywołanych pandemią Covid-19, a ostatnio wojną w Ukrainie. Najistotniejszy przyrost widoczny jest w wolumenie kosztów usług obcych, co jest wynikiem notowanych od kilku miesięcy wzrostów cen usług operatorskich, montażowych i transportowych (dział żurawi wieżowych i gąsienicowych) oraz usług budowlanych (budownictwo telekomunikacyjne, produkcja). Znaczący wzrost wolumenu wynagrodzeń i ich pochodnych pochodzi głównie z operacyjnych działań maszynowych spółki dominującej i z segmentu produkcji. Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych to efekt przede wszystkim rosnących kosztów ubezpieczeń oraz realizacji przez Herkules S.A. kontraktów w miejscach oddalonych od przedstawicielstw operacyjnych (delegacje, podróże służbowe i zakwaterowanie). Zmiany w kosztach sprzedaży towarów efekt wspomnianej wyżej transakcji pośrednictwa w obrocie żurawiami.

Poniżej zaprezentowano porównanie wyników segmentów operacyjnych (bez kosztów ogólnego zarządu) w obu trzymiesięcznych okresach, zrealizowanych na poziomie wyniku na sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2022	1 200	527	638	187	2 552
wynik segmentu	1Q 2021	-317	573	859	120	1 235
dynamika wyniku segmentu	1Q 2022 / 1Q 2021	479%	-8%	-26%	56%	107%

Rozliczenie działalności podstawowej przynosi wynik na sprzedaży w wysokości -61 tys. zł. Wynik ten jest zdecydowanie wyższy od straty uzyskanej w 1. kwartale 2021 r. (-1 103 tys. zł).

Pozostała działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021	1Q 2022 / 1Q 2021 [zmiana war- tościowa]	1Q 2022 / 1Q 2021 [zmiana pro- centowa]
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-61	-1 103	1 042	94%
9	Pozostałe przychody operacyjne	4 931	1 305	3 626	278%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	196	-196	-100%
b	Inne przychody operacyjne	4 931	1 109	3 822	345%
-	- Dotacje	2 069	1 060	1 009	95%
-	- Pozostałe inne przychody operacyjne	2 862	49	2 813	5741%
10	Pozostałe koszty operacyjne	3 828	104	3 724	3575%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 564	0	3 564	
b	Inne koszty operacyjne	264	104	160	154%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 042	98	944	965%

Najistotniejsze elementy w powyższym zestawieniu w okresie 1. kwartału 2022 r. są związane z transakcjami sprzedaży zbędnych lub charakteryzujących się niskim wykorzystaniem środków trwałych. Wykazaną w części kosztowej stratę na sprzedaży tych składników majątkowych (3 564 tys. zł) powiązać należy z ujęciem w przychodach

dotacji dotyczącej sprzedawanych aktywów (1 940 tys. zł) oraz wykorzystaniem odpisów aktualizujących wartość tych składników majątkowych (2 661 tys. zł).

Po podsumowaniu powyższej części zysk na działalności operacyjnej za 1. kwartał 2022 r. wyniósł 1 042 tys. zł i był wyższy o blisko 1000% od EBIT wypracowanego w porównywalnym okresie. Wartość EBITDA wyniosła 5 840 tys. i była wyższy odpowiednio o 18%.

Działalność finansowa:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021	1Q 2022 / 1Q 2021 [zmiana war- tościowa]	1Q 2022 / 1Q 2021 [zmiana pro- centowa]
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 042	98	944	965%
D	Przychody finansowe	583	341	242	71%
a	Odsetki	43	0	43	
b	Inne	540	341	199	58%
E	Koszty finansowe	1 329	1 116	213	19%
a	Odsetki	948	624	324	52%
b	Inne	381	492	-111	-23%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	296	-677	973	144%
G	Podatek dochodowy	199	-254	453	178%
I	Zysk (strata) netto	97	-423	520	123%

Główną wartością ujętą w skonsolidowanych przychodach finansowych jest wykorzystanie utworzonej na 30 września 2019 r. rezerwy na prognozowany wynik realizacji kontraktu GSMR wykazane w sprawozdaniu spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Wzrost tej pozycji wskazuje na rosnące koszty obsługi długu odsetkowego w tej spółce. O powyższym świadczy także ponad 50% wzrost kosztów odsetek między okresami, mimo malejącej ekspozycji kredytowo – leasingowej. Jest to wyraźny skutek notowanych ostatnio wzrostów stóp procentowych.

Po uwzględnieniu tych zdarzeń w 1. kwartale 2022 r. odnotowano zysk brutto w kwocie 296 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 97 tys. zł.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 31 marca 2022 r. oraz 31 marca 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2021	31.03.2022 / 31.03.2021 [zmiana warto- ściowa]	31.03.2022 / 31.03.2021 [zmiana pro- centowa]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	231 839	253 805	-21 966	-9%
1	Wartości niematerialne	329	418	-89	-21%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	218 240	240 031	-21 791	-9%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
8	Należności długoterminowe	557	643	-86	-13%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	557	643	-86	-13%

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2021	31.03.2022 / 31.03.2021 [zmiana warto- ściowa]	31.03.2022 / 31.03.2021 [zmiana pro- centowa]
II	AKTYWA OBROTOWE	107 597	96 872	10 725	11%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	106 957	96 220	10 737	11%
1	Zapasy	11 815	6 479	5 336	82%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 930	29 781	11 149	37%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	3 392	3 137	255	8%
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	661	810	-149	-18%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	45 730	43 590	2 140	5%
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	178	101	77	76%
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	7 643	15 459	-7 816	-51%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	640	652	-12	-2%
	AKTYWA RAZEM	339 436	350 677	-11 241	-3%

Najistotniejszą zmianą w aktywach trwałych jest zmniejszenie o 9% wartości rzeczowych aktywów trwałych przede wszystkim na skutek sprzedaży wyeksploatowanych lub odznaczających się niskim wykorzystaniem składników majątkowych. Inne czynniki odpowiadające za spadek to oczywiście planowa amortyzacja oraz brak istotniejszych inwestycji w okresie ostatnich czterech kwartałów.

Wzrost zapasów o 82% wynika z przede wszystkim z przyrostu materiałów i produktów gotowych wytwarzanych przez Gastel Prefabrykacja S.A. dla celów obsługi projektu GSMR, ale też dla realizacji innych projektów pozyskanych poza Grupą Kapitałową, których ilość i wartość w ostatnim okresie rosła.

Wzrost należności krótkoterminowych o 37% to głównie efekt zwiększonej aktywności sprzedażowej spółki dominującej, która zdecydowanie zwiększyła przychody w ostatnim prezentowanym kwartale. W mniejszym stopniu na tę dynamikę mają wpływ wzrosty należności handlowych w Gastel Prefabrykacja S.A. i Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zwiększenie międzyokresowych rozliczeń kosztów wywołany jest przede wszystkim przez wzrost kosztów ubezpieczeń.

Wzrost o 5% aktywów z tytułu umów wynika ze zwiększenia wolumenu prac wykonanych przy projekcie GSMR i wskazuje naliczoną bilansowo z tego tytułu sprzedaż, która ze względu na specyfikę rozliczania kontraktu nie została jeszcze zafakturowana (efekt rozliczania kontraktu długoterminowego).

Spadek środków pieniężnych świadczy o wykorzystaniu rezerwy płynnościowej przekazanej przez spółkę dominującą na wsparcie projektu GSMR i wydatkowanie jej w procesie realizacji kontraktu.

Łącznie suma aktywów Grupy Kapitałowej na koniec 1. kwartału 2022 r. spadła o 3% od tej na zamknięcie okresu porównywalnego.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2021	31.03.2022 / 31.03.2021 [zmiana wartościowa]	31.03.2022 / 31.03.2021 [zmiana procentowa]
I	KAPITAŁ WŁASNY	153 909	152 735	1 174	1%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	153 876	152 699	1 177	1%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	0	0%
5	Zyski zatrzymane	25 697	24 520	1 177	5%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	98	-423	521	123%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	33	36	-3	-8%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	185 527	197 942	-12 415	-6%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	67 117	97 225	-30 108	-31%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 687	19 352	335	2%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	253	300	-47	-16%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	13 424	19 603	-6 179	-32%
3	Kredyty i pożyczki	6 716	4 120	2 596	63%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	20 823	44 849	-24 026	-54%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	6 214	9 001	-2 787	-31%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	6 214	9 001	-2 787	-31%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	118 410	100 717	17 693	18%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	118 410	100 717	17 693	18%
1	Kredyty i pożyczki	26 529	18 988	7 541	40%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	33 797	26 987	6 810	25%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39	16	23	144%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 660	54 378	3 282	6%
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	1 360	1 251	109	9%
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	2 045	1 852	193	10%
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	385	348	37	11%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0	#DZIEL/0!
	PASYWA RAZEM	339 436	350 677	-11 241	-3%

Zmiany w kapitale własnym to oczywiście efekt ujęcia ubiegłorocznego wyniku finansowego oraz wyniku okresu bieżącego.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 31%. Jedną z większych zmian w tym zakresie jest zmniejszenie o 32% rezerwy dotyczącej wyniku na projekcie GSMR rozliczanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania.

Istotne są też zmiany w zakresie zobowiązań odsetkowych. Zwraca uwagę wzrost zobowiązań kredytowych - długoterminowe zwiększyły się o 63%, a krótkoterminowe o 40%. Jest to efekt uruchomienia dodatkowego finansowania obrotowego w Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. oraz konwersji na pożyczkę długoterminową jednego z tytułu długu leasingowego (ponad 4 mln zł).

Zobowiązania leasingowe długookresowe spadły o 54%, a krótkookresowe wzrosły o 25%. Wynika to z faktu, że na 2022 r. przypada spłata istotnych wartości rezydualnych, jednak zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń finansowych do okresu użyteczności aktywów, spółka dominująca wystąpiła do podmiotów finansujących o wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających do spłaty w 2022 r., co po aneksowaniu umów leasingu korzystnie wpłynie na strukturę tej grupy zobowiązań. Łącznie zobowiązania leasingowe rok do roku zmniejszyły się o 24%.

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

Zmiany poziomu bieżących zobowiązań handlowych są pochodną wzrostu aktywności sprzedażowej spółki dominującej i Gastel Prefabrykacja S.A.

Analiza struktury bilansu:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022 struktura	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.03.2021 struktura
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	231 839	68%	253 805	72%
1	Wartości niematerialne	329	0%	418	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	218 240	64%	240 031	68%
3	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	557	0%	643	0%
II	AKTYWA OBROTOWE	107 597	32%	96 872	28%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	106 957	32%	96 220	27%
1	Zapasy	11 815	3%	6 479	2%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	40 930	12%	29 781	8%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	54 212	16%	59 960	17%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	640	0%	652	0%
	AKTYWA RAZEM	339 436	100%	350 677	100%

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022 struktura	Stan na 31.03.2021	Stan na 31.03.2021 struktura
I	KAPITAŁ WŁASNY	153 909	45%	152 735	44%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	153 876	45%	152 699	44%
1	Kapitał podstawowy	68 238	20%	68 238	19%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	18%	59 941	17%
3	Zyski zatrzymane	25 697	8%	24 520	7%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	98	0%	-423	0%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	33	0%	36	0%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	185 527	55%	197 942	56%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	67 117	20%	97 225	28%
1	Rezerwy długoterminowe	33 364	10%	39 255	11%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	27 539	8%	48 969	14%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 214	2%	9 001	3%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	118 410	35%	100 717	29%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	118 410	35%	100 717	29%
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	60 326	18%	45 975	13%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	58 045	17%	54 726	16%
3	Rezerwy krótkoterminowe	39	0%	16	0%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0%	0	0%
	PASYWA RAZEM	339 436	100%	350 677	100%

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

Sukcesem prezentowanego okresu jest zdecydowany wzrost sprzedaży w podstawowej działalności spółki dominującej. Zdecydowanie widoczne było zwiększenie ilości pozyskanych projektów, zleceń i kontraktów. Spółka oferowała na rynku istotnie wyższe ceny na swoje usługi, wzrósł stopień wykorzystania maszyn, zwłaszcza w przypadku działu żurawi wieżowych, co przełożyło się na wzrost przychodów między 1. kwartałem 2022 r. a analogicznym okresem 2021 r. o 4,3 mln zł.

Bardzo wysoki przyrost obrotów odnotował też dział żurawi gąsienicowych i co najważniejsze dynamika ta została zrealizowana na kontraktach dotyczących instalacji turbin wiatrowych w Polsce i za granicą, pomimo, że w omawianym okresie dział przez większość czasu dysponował tylko jedną maszyną, która znalazła 100% zatrudnienie.

Powyższe potwierdza prawidłowość podjęcia decyzji o wzbogaceniu bazy maszynowej o nowy mobilny żuraw Liebherr LG 1750SX dedykowany przede wszystkim do farm wiatrowych. Żuraw ten został zamówiony I połowie 2021 r. i dostarczony z końcem kwietnia 2022 r. Pierwsze zadania ma zgodnie z planem zacząć realizować z końcem 2. kwartału bieżącego roku.

Warto wspomnieć również, że segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował 27% wzrost przychodów, z czego projekty obsługi operatorów telefonii komórkowej wygenerowały 2/3 tej dynamiki, a pozostała część pochodzi z intensyfikacji realizacji kolejowego projektu GSMR.

Mimo, że uzyskany wzrost przychodów przyniósł zwiększenie wyniku na sprzedaży o blisko 100% w relacji porównywanych kwartałów, to nie przełożył się on satysfakcjonująco na rentowność działalności operacyjnej i Grupa Kapitałowa poniosła niewielką stratę na tym poziomie aktywności.

W styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy kredytowe dotyczące finansowania obrotowego. Jest to kolejny krok w kierunku odtworzenia modelu zewnętrznego finansowania zasilanego z dwóch instytucji kredytujących. Spółka pozyskała finansowanie obrotowe w łącznej wysokości 6,5 mln zł. Dodatkowym produktem uzyskanym w tej współpracy jest kredyt refinansujący dług Spółki w Santander Bank Polska S.A. Krok ten umożliwił wygaszenie relacji z Santander Bank Polska S.A.

Najistotniejszym niepowodzeniem okresu objętego sprawozdaniem są nierozwiązane problemy utrudniające płynną i bardziej dynamiczną realizację projektu GSMR. Napotkane przeszkody realizacyjne, w zdecydowanej większości niezależne od wykonawcy, wciąż uniemożliwiają zwiększenie efektywności i wydajności w tym przedsięwzięciu. Pomimo prowadzenia wielu aktywności naprawczych, kontrakt GSMR jest dużym obciążeniem dla Grupy Kapitałowej, zarówno w aspekcie ponoszonej na nim straty, jak i zapewnienia odpowiedniej płynności finansowej oraz w znaczący sposób angażującym potencjał personalny Grupy.

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 może tworzeniem odpisów aktualizujących. Obecna sytuacja rynkowa niesie ze sobą wzrost ryzyka prowadzenia działalności ze względu na inflację, potencjalne ograniczenie dostaw surowców i wzrost ceny kredytu. By zminimalizować zagrożenie dla procesu spływu należności od kontrahentów, Grupa Kapitałowa szczegółowo monitoruje na bieżąco płynność i stan otwartych pozycji handlowych, a na dzień bilansowy są utworzone stosowne odpisy aktualizujące.

2. aktywa przeznaczone do sprzedaży – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu, zwłaszcza, że Grupa nie jest zobligowana istniejącymi uwarunkowaniami do realizacji sprzedaży wymuszonej.

3. kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania leasingowe – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; obecnie obserwowane są wzrosty zarówno kursu EUR/PLN, jak i bazowych stóp procentowych. Sytuacja ta w zakresie różnic kursowych jest naturalnie zabezpieczana częściowymi wpływami w EUR i istnieniem gotówkowej rezerwy w walucie. W ostatnim okresie odnotowano wyraźny wpływ zmiany stóp procentowych na poziom kosztów odsetkowych.

4. zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań. Negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu, jednak wyraźniejsza niż w poprzednich okresach jest presja dostawców i podwykonawców na sprawne regulowanie ich należności.

5. poziom wynagrodzeń – w prezentowanym niniejszym sprawozdaniu okresie odnotowano istotny przyrost wynagrodzeń i pochodnych składników. Zmiany rynkowe obserwowane w ostatnim okresie, zwłaszcza związane z pakietem nowych uregulowań „Polski Ład” mogą przynieść w kolejnych okresach wyższą dynamikę wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

7. rezerwa dotycząca wyniku kontraktu długoterminowego – sytuacja na rynku budowlanym, a zwłaszcza ceny materiałów i usług budowlanych, mogą wpłynąć na szacowaną wartość wyniku na realizowanym kontrakcie długoterminowym. Sytuacja powyższa spowodowana jest przede wszystkim efektami pandemii wirusa SARS-CoV-2 oraz rosyjską agresją w Ukrainie. Czynniki te są postrzegane jako działanie kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej” i stanowią przedmiot roszczeń składanych przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Zamawiającemu – PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Tendencje wzrostowe mają wysoką dynamikę, jednak Zarząd stale monitoruje sytuację na rynku budowlanym, gdyż istnieje realne ryzyko, że może zaistnieć konieczność weryfikacji budżetu kontraktu w przyszłości. Ponadto wydłużenie czasu realizacji skutkować będzie ponoszeniem dodatkowych kosztów stałych.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszła konieczność ujęcia w sprawozdaniu nietypowych pozycji wpływających na 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:

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

Szacowanie wartości powyższych odpisów opiera się zazwyczaj o wyceny sporządzane przez biegłych rzeczoznawców dotyczące poszczególnych składników majątkowych bądź w wyniku przeprowadzania własnych analiz ich wartości godziwej na podstawie dokonywanych transakcji, uzyskiwanych ofert lub własnych obserwacji rynków branżowych.

6. Ocena rentowności kontraktu długoterminowego

Szczegółowa analiza ponoszonych nakładów oraz problemy realizacyjne w procesie budowy zakontraktowanego systemu łączności kolejowej GSM-R zainicjowały konieczność dokonania wnikliwej weryfikacji strony budżetowej projektu ze względów ostrożności już na bardzo wczesnym etapie zawansowania prac i oszacowania na bazie wpływu obserwowanych negatywnych czynników technicznych, rynkowych i ekonomicznych istotnej zmiany oczekiwanej rentowności kontraktu.

Wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia o charakterze przystającym do powyższych grup i zagadnień, poza czynnikami opisanym w pkt. 6 powyżej, nie wywierały w przedstawianym okresie istotnego wpływu na kształt tego sprawozdania i wartości w nim wykazane.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie dokonywała istotnych transakcji nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych. Realizowane były normalne zakupy związane z rotacją niektórych składników majątkowych oraz uzupełnieniem stanu o nieistotne wartościowo urządzenia. Po dniu bilansowym, w kwietniu 2022 r. do Herkules S.A. został dostarczony żuraw Liebherr LG 1750SX, charakteryzujący się zaawansowanymi parametrami udźwigu i podniesień. Spółka podjęła decyzję o wzmocnieniu działu żurawi gąsienicowych i energetyki wiatrowej w drodze zakupu nowej maszyny z uwagi na fakt, że potencjał rynku instalacji wiatrowych jest postrzegany jako bardzo atrakcyjny i rozwojowy, a nowa maszyna ma być wykorzystywana przede wszystkim na kontraktach związanych z budową farm wiatrowych. Wartość tej maszyny to blisko 30 mln zł, a jej zakup finansowany jest leasingiem pozyskanym na podstawie umowy zawartej z ING Lease (Polska) Sp. z o.o.

W okresie od stycznia do marca 2022 r. Spółka dokonała zbycia niektórych wyeksploatowanych środków trwałych (żurawie wieżowe i środki transportu). Sprzedano również jeden z żurawi gąsienicowych, którego parametry techniczne istotnie odbiegały od wymogów współczesnych farm wiatrowych. W to miejsce zrealizowana została opisana powyżej inwestycja w żuraw Liebherr LG 1750SX. Łączna wartość powyższych transakcji zbycia to 5,3 mln zł.

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

Grupa Kapitałowa prowadzi aktywne prace na rzecz zbycia niektórych aktywów (główne nieruchomości oraz części maszyn i urządzeń) niepracujących lub o niskim stopniu wykorzystania, co może mieć pozytywny wpływ na jej płynność finansową oraz ułatwi realizację planu wsparcia finansowego realizacji projektu GSMR przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa nie uczestniczyła w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie wywierałyby istotny wpływ na jej sytuację finansową.

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

Niezależnie od powyższego Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach z powództwa byłych członków zarządu, którzy przestali funkcjonować w organie Spółki w 2019 r. Ze względu na różnorodność roszczeń kierowanych do Spółki (m.in. odszkodowanie lub odprawa z tytułu rozwiązania umowy o pracę, roszczenie o odszkodowanie z tytułu zakończenia programu motywacyjnego, roszczenie o premię od wyniku finansowego) i w związku z istniejącym ryzykiem niekorzystnych dla Herkules S.A. rozstrzygnięć tych postępowań, Spółka utrzymuje zawiązaną rezerwę bilansową w wysokości 1 224 tys. zł, z której środki mogą posłużyć do ewentualnych wypłat. Wartość tej rezerwy obrazuje oceniany przez Zarząd obecny poziom ryzyka dla Spółki i jest okresowo weryfikowany w zależności od przebiegu powyższych postępowań sądowych. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość rezerwy została zwiększona o 197 tys. zł.

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

Viatron S.A. w restrukturyzacji prowadzi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Sztokholmie o uzyskanie od Liebherr-Werk Ehingen GmbH odszkodowania z tytułu wypadku żurawia Liebherr LG1750 który nastąpił w sierpniu 2017 r. Spółka domaga się zasądzenia od Liebherr odszkodowania za poniesione szkody oraz utracone przez spółkę kontrakty na rynku skandynawskim w latach 2017- 2019. W pozwie Spółka wskazuje, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek Żurawia jest Liebherr, albowiem żuraw został wadliwie zaprojektowany, w tym m. in. nie spełniał wymagań stawianych wobec tego typu maszyn przez Dyrektywę 2006/42/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 roku w sprawie maszyn, zmieniającą Dyrektywę 95/16/WE, co szczegółowo uzasadnione zostało w treści opinii niezależnych międzynarodowych rzeczoznawców. Wartość sporu opiewa na kwotę 4,7 mln eur. W 2018 r. i 2019 r. przed sądem w Sztokholmie trwało składanie wyjaśnień przez strony i przekazywanie dokumentacji procesowej. Główna rozprawa miała miejsce na początku maja 2022 r., a końcowe orzeczenie oczekiwane jest w czerwcu br.

W sierpniu 2020 r. **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** złożyła pozew przeciwko Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Roszczenie ma związek z realizacją przez obie spółki projektu GSMR i dotyczy należnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wynagrodzenia z tytułu dodatkowych kosztów spowodowanych wpływem zmienionego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. planu radiowego oraz naruszenia przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. umowy konsorcjalnej w odniesieniu do procesu przygotowania i złożenia oferty konsorcjalnej, co spowodowało powstanie po stronie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nieprzewidzianych uprzednio kosztów prac elektrycznych. Łącznie roszczenie opiewa na kwotę blisko 45 mln zł.

Po dniu bilansowym, w związku z odstąpieniem przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od zawartych z FTTH Solutions sp. z o. o. (d. Impel Tech Solutions Sp. z o.o.) umów o podwykonawstwo spółka zależna naliczyła Podwykonawcy kary umowne i wystąpiła o wypłatę z gwarancji bankowych należytego wykonania umów wystawionych przez DnB Bank Polska S.A. na łączną kwotę 8,4 mln zł. Wobec braku wypłaty przez bank środków z gwarancji, Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożyła w sądzie stosowny wniosek o zabezpieczenie roszczenia. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania sąd nie wydał postanowienia w przedmiocie wniosku.

Po dniu bilansowym FTTH Solutions Sp. z o.o. złożył trzy pozwy o ustalenie nieistnienia prawa spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do naliczenia kar umownych i udzielenie zabezpieczenia w postaci zakazania DNB wypłaty środków z gwarancji bankowych. Postanowieniem z dnia 30 marca 2022 roku Sąd Okręgowy w Warszawie udzielił zabezpieczenia roszczenia poprzez zakazanie DNB wypłaty z jednej z gwarancji na kwotę 7 mln zł do czasu prawomocnego zakończenia postępowania.

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

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01. – 31.03.2022	01.01. – 31.03.2021
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 263	1 291
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	588	15
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	13	56
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	17	0

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2022 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak zwykle wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). Różnice te zazwyczaj nie są bardzo istotne (poza działem żurawi hydraulicznych, gdzie styczeń i luty zwykle są zdecydowanie najgorszymi miesiącami, w których przychody spadają nawet o 50%), jednak w celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności, poszukiwania nowych rynków i branż, gdzie Grupa może zaistnieć sprzedażowo oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

Rezultaty osiągnięte w 1. kwartale 2022 r. były zdecydowanie lepsze niż w 1. kwartale 2021 r., kiedy to warunki pogodowe panujące w styczniu i w lutym br. istotnie negatywnie oddziaływały na działalność sektora budowlanego, co wówczas wpłynęło niekorzystnie na wyniki Grupy Kapitałowej Herkules. W okresie przedstawionym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły stosunkowo krótkie okresy wyjątkowo niskich temperatur, które oddziaływały negatywnie przede wszystkim na działy żurawi mobilnych. Odnotowanym negatywnym czynnikiem klimatycznym – zwłaszcza w lutym i w kwietniu 2022 r., były silne wichury, których wpływ na branżę dźwigową jest niezwykle istotny i powoduje m.in. opóźnienia prowadzonych prac i zakłócenia logistyki montażu i wynajmu sprzętu.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	31.03.2022	31.03.2021
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-22	-16
4	EBITDA	-22	-16
5	Wynik brutto	-43	-36
6	Wynik netto	-43	-36
7	Suma aktywów	1 741	1 732
8	Kapitał własny	-272	-96
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	2 013	1 828

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	31.03.2022	31.03.2021
1	Przychody ze sprzedaży	8 127	6 604
2	Amortyzacja	197	189
3	EBIT	804	1 240
4	EBITDA	1 001	1 429
5	Wynik brutto	762	1 220
6	Wynik netto	625	978
7	Suma aktywów	28 822	23 453
8	Kapitał własny	19 041	14 887
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	9 781	8 566

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	31.03.2022	31.03.2021
1	Przychody ze sprzedaży	12 986	11 407
2	Amortyzacja	3	3
3	EBIT	-151	-14
4	EBITDA	-148	-11
5	Wynik brutto	-151	-14
6	Wynik netto	-151	-14
7	Suma aktywów	54 584	51 325
8	Kapitał własny	- 39 994	- 30 803
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	94 578	82 128

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 powiązanymi.

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

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

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

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2022	01.01. – 31.03.2021
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	441	42
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	20	15

Niezależnie od transakcji handlowych w czerwcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. pożyczki w wysokości 300 tys. zł. W grudniu 2020 r. saldo pożyczki zostało podwyższone do 2 000 tys. zł. Pożyczka ta została w całości spłacona w styczniu 2021 r. Pożyczka była oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym.

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 918 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2023 r. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w 1. kwartale 2022 r. to 51 tys. zł.

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

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

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2022	01.01. – 31.03.2021
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	2 983	2 602

W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. wynosi 18 842 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2022 r. to 21 842 tys. zł (wraz z odsetkami 22 913 tys. zł).

Pożyczki powyższe są elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmuje m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie kredytowe przez Bank Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. przyszłą stratę na kontrakcie GSMR, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegają odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za okres, w którym zostały udzielone. Odpis dokonany w 1. kwartale 2022 r. wynosi 2 369 tys. zł.

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

Gastel Prefabrykacja S.A. jest głównym dostawcą dla realizującej projekt GSM-R spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Transakcje między spółkami zależnymi dotyczą sprzedaży przez Gastel Prefabrykacja S.A. masztów strunobetonowych, kontenerów żelbetowych i prac budowlanych. Transakcje są realizowane na warunkach rynkowych. Gastel Prefabrykacja S.A. nabywa od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. sporadycznie niewielkie ilości materiałów budowlanych oraz nakładów poniesionych przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na budowę niektórych obiektów w ramach projektu GSMR z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży w ramach Konsorcjum wykonawczego na bazie zawartych umów.

Obroty Gastel Prefabrykacja S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2022	01.01. – 31.03.2021
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	9	7
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5 194	3 197

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2022 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	426	2	388	6 460	7 276
2	Przychody ze sprzedaży	2 444	0	4 461	371	7 276
3	Odsetki - koszty finansowe	0	21	0	371	392
4	Odsetki - przychody finansowe	392	0	0	0	392
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	434	9	557	4 731	5 731
6	Należności z tytułu dostaw i usług	3 092	0	2 182	457	5 731
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 918	0	22 916	24 834
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	24 834	0	0	0	24 834
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	0
10	Środki trwałe	0	0	0	0	0

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. Zależności pomiędzy spółkami zostały przedstawione w informacji dotyczącej jednostek zależnych w nocie 1.2. niniejszego sprawozdania.

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

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

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

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca posiadała następujące aktywne poręczenia udzielone za zobowiązania spółki zależnej, które traktowane łącznie według tytułu stanowią istotną wartość w relacji do wartości kapitałów własnych.

- W marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. poręczyła za spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji należytego wykonania kontraktu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość zobowiązania wynikająca z gwarancji to 34 321 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.
- W kwietniu 2018 r. spółka Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Po rozliczeniu części zaliczki, wartość tej gwarancji uległa redukcji w listopadzie 2021 r. do kwoty 10 099 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.
- We wrześniu 2018 r. Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym o wartości 17 500 tys. zł został udostępniony przez Bank spółce zależnej w celu wspomagania procesu realizacji umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonego finansowania.
- W grudniu 2020 r. Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu II części zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 400 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 2023 r. Na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 918 tys. zł. Ze względu na ostrożność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

W maju 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. spółka zależna nie miała jakichkolwiek zobowiązań wobec tego kontrahenta.

W maju 2020 r. Herkules S.A. przyznała spółce Viatron S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 100 tys. zł, który może być wykorzystany przez spółkę powiązaną na bieżące wydatki operacyjne, by podtrzymać jej funkcjonowanie do chwili rozstrzygnięcia procesu sądowego przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. W czerwcu 2021 r. limit ten został podwyższony o 100 tys. zł. Na dzień 31 marca 2022 r. zobowiązanie Viatron S.A. wobec Herkules S.A. wynosi 178 tys. zł (kapitał i odsetki).

W październiku 2021 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z tytułu porozumienia dotyczącego wsparcia udzielanego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. spółce zależnej w procesie realizacji projektu GSMR. Jednym z elementów umowy jest mechanizm przyspieszonych płatności, które po jego uruchomieniu będą stanowić zobowiązanie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec lidera konsorcjum. Herkules S.A. poręczyła spłatę tego zobowiązania do kwoty 4 600 tys. zł. Porozumienie zostało zawarta na okres 12 miesięcy. Na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. spółka zależna nie miała zobowiązań wobec tego kontrahenta z zabezpieczonych poręczeniem tytułów.

W maju 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego o wartości 600 tys. zł. Poręczenie wygasa w terminie obowiązywania umowy kredytowej – w maju 2027 r.

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

- W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.
- W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy 31 marca 2022 r. wynosi 18 842 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2022 r. to 21 842 tys. zł (wraz z odsetkami 22 913 tys. zł).

Pożyczki powyższe są elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmuje m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie kredytowe przez Bank Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. przyszłą stratę na kontrakcie GSMR, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegają odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za okres, w którym zostały udzielone. Odpis dokonany w 2022 r. do dnia bilansowego wynosi 2 369 tys. zł.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2022		stan na 31.12.2021		stan na 31.03.2021	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	8	3%	6	2%	6	2%
Żurawie hydrauliczne	45	18%	37	15%	37	15%
Żurawie wieżowe	50	20%	50	20%	50	21%
Żurawie gąsienicowe	12	5%	14	6%	11	5%
Budownictwo telekomunikacyjne	37	15%	38	15%	38	16%
Produkcja	57	23%	57	23%	55	23%
Sprzedaż	13	5%	11	4%	13	5%
Działy wsparcia	28	11%	36	14%	32	13%
Razem	250	100%	249	100%	242	100%
w tym: kadra kierownicza	50	20%	51	20%	47	19%

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

Planowanie ciągłości działań.

Zarząd Herkules S.A. na początku marca 2020 r. wydał pierwsze dyspozycje i zalecenia dotyczące przede wszystkim bezpieczeństwa pracowników Grupy Kapitałowej. W miarę rozwoju pandemii i pozyskiwaniu o niej wiedzy, instrukcje te były uzupełniane i doprecyzowane w zbior obstrzeżeń i zasad, które mają uchronić spółki Grupy Kapitałowej i ich personel przed skutkami pandemii i zapewnić ich dalsze możliwie niezakłócone funkcjonowanie. Poniżej wymieniono najistotniejsze działania zapobiegawcze.

- Z członków zarządu i szefów poszczególnych działów funkcjonalnych powołano zespoły kryzysowe – jeden w zakresie normalnej działalności operacyjnej, drugi w zakresie realizacji projektu GSMR. Zespoły te cyklicznie dwa razy w tygodniu wymieniają się doświadczeniami i obserwacjami na temat wpływu pandemii na funkcjonowanie spółek Grupy oraz na bieżąco ustalają kroki zapobiegawcze.
- Zapewniono dostawę i dystrybucję środków dezynfekcyjnych oraz środków ochrony osobistej.
- Wprowadzono obowiązkową zasadę zdalnej pracy pracowników, którzy mają możliwość wykonywania powierzonych im zadań w domu.
- Zdecydowanie ograniczono liczbę pracowników w biurach, w taki sposób, by nie przebywali w tych samych pomieszczeniach.
- Zapewniono środki techniczne do prowadzenia zdalnej pracy i sprawnej komunikacji.
- Prowadzi się obserwację pracowników pod kątem ryzyka zachorowalności (pomiar temperatury).
- Wyłączono możliwość osobistych spotkań, tam gdzie nie jest absolutnie niezbędne.
- Zapewniono środki bezpieczeństwa pracownikom, którzy muszą pracować w grupach.
- Kładzie się nacisk na rotację obowiązków w działach operacyjnych, by podnieść wzajemną zastępowalność pracowników.

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

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

Wpływ otoczenia rynkowego.

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

Dostrzega się też znaczące rozregulowanie rynku pracy, co przekłada się na niezwykle niską dostępność wykwalifikowanego personelu, zwłaszcza w branży operatorskiej dla wszelkich typów żurawi. Sytuacja ta kreująca roszczenia płacowe wpływa negatywnie na efektywność i wyniki działu wynajmu żurawi. Spółka na te tendencje reaguje na bieżąco, starając się umieścić rosnące koszty usług zewnętrznych w swojej ofercie handlowej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem odnotowano niewielkie wydłużenie terminów dostaw części i komponentów oraz problemy z dostępnością usług naprawczych i remontowych. Odczuwalna jest niedostateczna podaż usług transportowych i wzrost cen w tej branży. W związku ze wzrostem cen stali wzrosły również ceny komponentów do żurawi wieżowych, m.in. kotew do posadowienia maszyn.

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

W przypadku działalności **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** epidemia COVID-19 wpływa bezpośrednio na proces realizacji projektu. Jej skutki to m.in. uszczuplenie liczebności ekip wykonawczych, opóźnienia w wykonywaniu usług przez podwykonawców. Są to zazwyczaj problemy krótkookresowe, jednak najistotniejszym problemem wydają się być opóźnienia w procesie wydawania decyzji administracyjnych, które blokują proces projektowy i wykonawczy. Bardziej trwały charakter wpływu na rentowność projektu ma utożsamiany z pandemią wzrost cen w sektorze budowlanym – zarówno materiałów (głównie stali), jak i usług.

Należy zauważyć, że wszelkie zdarzenia związane z epidemią, wpływające na proces realizacji projektu, są na bieżąco monitorowane i rejestrowane przez Konsorcjum, by sformalizować zawiadomienia i roszczenia o działaniu siły wyższej.

Zwiększenie Zaakceptowanej Kwoty Kontraktowej o wynikający z pandemii wzrost kosztów realizacji projektu i wydłużenie Czasu na Ukończenie są podstawowymi punktami negocjowanego aktualnie z Zamawiającym Aneksu nr 3 do Umowy 90/109/0002/18/Z/I.

Najistotniejszy wpływ pandemii na działalność **Gastel Prefabrykacja S.A.** to wzrost cen stali budowlanej (zwłaszcza stali zbrojeniowej) oraz pozostałych materiałów budowlanych i usług w tym sektorze. Co prawda udział stali

w produkcji Gastel Prefabrykacja S.A. zawiera się przeciętnie w przedziale między 5 a 10%, jednak sytuacja ta powoduje wzrost kosztów działalności i ogólną niestabilność rynku budowlanego, która może odbić się łańcuchach dostaw i dostępności niektórych komponentów. Zarząd ocenia, że powyższe negatywne zmiany obniżyć mogły marżowość działalności Spółki o nawet 20%. Spółka na bieżąco ujmuje wzrosty cen materiałów w swojej ofercie, jednak dla wcześniej zawartych kontraktów pozbawionych indeksacji było to niemożliwe.

Sprawozdawczość finansowa.

Analizując zdarzenia mające miejsce w okresie od pojawienia się pandemii SARS-CoV-2 można stwierdzić, że najistotniejszy negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Herkules występuje w obszarach współpracy z organami administracji centralnej i samorządowej. Ograniczenia w pracy urzędów wpływają zarówno bezpośrednio na realizację zadań przez spółki Grupy Kapitałowej, jak również pośrednio – poprzez negatywne oddziaływanie na sektor budowlany w Polsce. Istotnym czynnikiem zewnętrznym są także wzrosty cen materiałów i usług budowlanych. Poza powyższymi aspektami nie stwierdza się istotnego wpływu bieżącej sytuacji na działalność Grupy Kapitałowej w zakresie operacyjnym, administracyjnym i finansowym, a w szczególności dla zagrożenia kontynuacji działalności, który wymagałby szczególnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Podjęte przez spółki działania, w związku z wprowadzeniem stanu epidemii, są dotychczas skuteczne. Doświadczenia zabrane przez dwa lata funkcjonowania Grupy w tych warunkach pozwalają stwierdzić, że właściwie ona reaguje na nietypową sytuację i jest dobrze przygotowana na ograniczenia i obostrzenia sanitarne. Zarząd dostrzega, że powyższe nie oznacza, że w najbliższej przyszłości nie pojawią się silniejsze symptomy wpływu pandemii na zmianę sytuacji Grupy. Prowadzony jest stały monitoring tych zjawisk, by móc reagować wdrażaniem scenariuszy alternatywnych, a wszelkie istotne odchylenia od dotychczasowych trendów będą stosownie uwzględniane w bieżącej analizie i podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym lub w trakcie raportowania okresowego.

3.25. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.

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

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

Istotny jest wpływ pośredni sytuacji we Wschodniej Europie na sektor budowlany, który może ograniczyć liczbę nowych projektów. Na branżę silnie też działa odpływ siły roboczej (powracający do kraju obywatele Ukrainy). W przeciwnym kierunku może oddziaływać napływ ponad 2 mln uchodźców, z których część z pewnością zechce na dłuższą lub na stałe pozostać w Polsce. Ten czynnik nawet już w dość niedługim czasie może być impulsem wzrostowym dla budownictwa mieszkaniowego i biurowo-komercyjnego. Część biznesu operująca w telekomunikacji (ok. 12%) jest również w dużej mierze oparta na usługach, tak więc nie należy się tu spodziewać silnego negatywnego wpływu. Sytuacja polityczna może dać bodźce wzrostowe w zakresie nowych zamówień publicznych (np. nowe

obiekty militarne i rządowe, zagęszczenie sieci przekaźników, inwestycje w obszarach infrastruktury drogowej i kolejowej).

W 1. kwartale 2022 r. nie dostrzeżono się zmniejszonej akcji ofertowej i sprzedażowej, która wynikałaby wprost z sytuacji w Ukrainie, jednak Zarząd uważnie analizuje wszelkie trendy rynkowe by móc adekwatnie zareagować na niekorzystne zmiany i zagrożenia.

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

Może to oznaczać dla Spółki konieczność ujęcia w budżecie realizowanego projektu wzrostu kosztów wykonawczych, które w obecnym stanie kontraktu w ogóle nie znajdują pokrycia w zaplanowanych umową przychodach.

Czynniki związane z rosyjską agresją ma charakter kontraktowo zdefiniowanej „siły wyższej”, co umożliwiło Konsorcjum wystąpienie do Zamawiającego ze stosownymi roszczeniami, gdyż jego wpływ zdecydowanie wykracza poza normalne i akceptowalne ryzyko kontraktowe, możliwe do przewidzenia przez wykonawcę na dzień składania oferty. W końcu marca 2022 r. Spółka wystąpiła do Zamawiającego z żądaniem natychmiastowego rozpoczęcia negocjacji w sprawie zwiększenia wynagrodzenia Spółki z tytułu wzrostu kosztów wynikającego z sytuacji politycznej w Europie Wschodniej.

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Herkules S.A. nie identyfikuje ryzyka dotyczącego zagrożenia do kontynuowania działalności Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

W zakresie polityki finansowej w 2022 r. przed Grupą Kapitałową stoi kilka istotnych wyzwań. Jednym z nich jest wciąż niepewna sytuacja na rynku budowlanym spowodowana przez pandemię wirusa SARS-CoV-2. Kolejne fale epidemiczne mogą wpłynąć negatywnie rozpoczęte i planowane procesy budowlane, m.in. poprzez trudności i opóźnienia ze strony organów administracji państwowej i samorządowej, a także poprzez absencję pracowników firm budowlanych i zakłócenia w łańcuchach dostaw, czego rynki doświadczały już w 2020 i 2021 r. Drugim czynni-

kiem jest rosyjska agresja na Ukrainę. Działania wojenne, sankcje gospodarcze, ograniczenia transportowe, embarga spowodowały istotne problemy w zaopatrzeniu w surowce (stal, węgiel, materiały budowlane, paliwa płynne i gazowe, produkty przemysłu chemicznego) oraz odpływ z polskiego rynku siły roboczej.

Wszystkie te czynniki powodują niezwykle dynamiczne i proinflacyjne wzrosty cen, które mogą się odbić na działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Herkules oraz na jej sytuacji ekonomicznej, w tym zasobach finansowych. Istotnym elementem są także podwyżki stóp procentowych, które również bezpośrednio będą wpływać na wartość zobowiązań finansowych pozostających do obsługi. Spółka dominująca większość swojej działalności opiera o krótko- i średnioterminowe zlecenia i kontrakty (od kilkudniowych do kilkunastomiesięcznych), co w większości przypadków umożliwia stopniową i adekwatną regulację cen świadczonych usług. Harmonogramy spłaty znaczącej większości zobowiązań finansowych (głównie leasing) zaprojektowane są ostrożnościowo na wypadek wystąpienia warunków silnej dekonjunktury.

Kluczowym wyzwaniem dla spółki dominującej będzie rozwijanie bazy kontraktowej oraz zwiększanie sprzedaży i jej rentowności w podstawowym segmencie usług dźwigowych. Ważnym czynnikiem prorozwojowym dla Herkules S.A. jest z pewnością notowany od kilkunastu miesięcy wzrost liczby projektów związanych z energetyką wiatrową. Zwiększenie bazy sprzętowej o nowy mobilny żuraw przeznaczony do wysokich podniesień i udźwignięć może istotnie wpłynąć na wyniki podstawowego segmentu działalności w kolejnych miesiącach.

Podobnie jak w spółce dominującej, część działalności Gastel Prefabrykacja S.A. również oparta jest o pojedyncze zlecenia, które umożliwiają na bieżąco ujmowanie opisanych wzrostów cen komponentów i usług towarzyszących, co pozwala zachowywać przeciętny założony poziom marży.

Najistotniejszym problemem jest spełnienie zweryfikowanych założeń budżetowych dla projektu GSMR, zarówno w części obsługiwanej przez Gastel Prefabrykacja S.A. (produkcja komponentów żelbetowych), jak i całości prac wykonawczych będących po stronie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Działając w kierunku zabezpieczenia finansowego, spółka zależna w ramach Konsorcjum wykonawczego złożyła szereg roszczeń finansowych i terminowych. Ponadto kwestie indeksacji wynagrodzenia oraz rekompensaty z tytułu wzrostu kosztów prac i opóźnień w ich realizacji z powodu obostrzeń pandemicznych są przedmiotem negocjacji z Zamawiającym. W końcu marca 2022 r. Spółka wystąpiła do Zamawiającego z żądaniem natychmiastowego rozpoczęcia negocjacji w sprawie zwiększenia wynagrodzenia Spółki z tytułu wzrostu kosztów wynikającego z sytuacji politycznej w Europie Wschodniej.

W kontekście projektu GSMR kluczowa jest eliminacja jak największej liczby czynników wpływających negatywnie na wykonanie i wdrożenie metod poprawiających parametry kontraktu oraz skracanie czasu realizacji poszczególnych procesów.

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- dynamika cen w sektorze budowlanym;
- wielkość popytu krajowego zgłaszanego przez sektor budownictwa;
- kształt polityki energetycznej, zwłaszcza w zakresie odnawialnych źródeł energii;
- popyt sektora telekomunikacyjnego;
- rozmiary inwestycji infrastrukturalnych (głównie sektora publicznego);
- polityka instytucji finansujących sektor budowlany i poziom kosztu kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej;

- wielkość strumieni funduszy unijnych;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego;
- nowe rozwiązania w zakresie legislacji podatkowej i gospodarczej;
- sytuacja na rynku pracy.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług;
- jakość produkowanych wyrobów i efektywność produkcji;
- komplementarność działań w zakresie wykorzystania bazy sprzętowej;
- skuteczna polityka cenowa;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego
- presja płacowa.

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

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

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1. kwartał 2022 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1. kwartał 2022 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 marca 2022 r.

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

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

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

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

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

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

2. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. zgodnie z zasadami opisanyymi w pkt. 2.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Herkules.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2021	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2021
Przychody ze sprzedaży	29 178	18 368	6 279	4 017
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	770	-1 112	166	-243
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 335	-1 958	-502	-428
Zysk (strata) netto	-2 387	-1 458	-514	-319
EBITDA	5 368	3 543	1 155	775
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 485	2 145	320	469
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 131	1 673	459	366
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 274	-5 509	-705	-1 205
Przepływy pieniężne razem	318	-1 613	68	-353
Środki pieniężne na koniec okresu	5 738	13 003	1 233	2 790
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,07	-0,04	-0,02	-0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 31.03.2022	na dzień 31.12.2021
Aktywa razem	276 075	281 323	59 339	61 165
Aktywa trwałe	236 768	246 114	50 890	53 510
Aktywa obrotowe	39 307	35 209	8 449	7 655
Pasywa razem	276 075	281 323	59 339	61 165
Kapitał własny	161 465	163 852	34 705	35 625
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 667	14 836
Zobowiązania i rezerwy	114 610	117 471	24 634	25 541

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.

3.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres 1. kwartału 2022 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
A	Przychody ze sprzedaży	29 178	18 368
B	Koszty operacyjne	29 665	20 551
1	Amortyzacja	4 598	4 655
2	Zużycie materiałów i energii	2 257	1 772
3	Usługi obce	12 842	7 156
4	Podatki i opłaty	138	191
5	Koszty świadczeń pracowniczych	6 665	5 633
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 305	1 038
7	Zmiana stanu produktów	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 860	106
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-487	-2 183
9	Pozostałe przychody operacyjne	4 931	1 144
10	Pozostałe koszty operacyjne	3 674	73
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	770	-1 112
D	Przychody finansowe	434	97
E	Koszty finansowe	3 539	943
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 335	-1 958
G	Podatek dochodowy	52	-500
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-2 387	-1 458
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-2 387	-1 458
K	Inne całkowite dochody	0	0
L	Całkowite dochody razem	-2 387	-1 458

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,07	-0,04
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	-0,04

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,07	-0,04
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	-0,04

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2022 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	236 768	246 114	257 989
1	Wartości niematerialne	133	139	125
2	Rzeczowe aktywa trwałe	210 801	220 002	231 942
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	555	694	643
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	555	694	643
II	AKTYWA OBROTOWE	39 307	35 209	37 459
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	38 667	34 566	36 807
1	Zapasy	1 013	1 026	691
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 696	24 869	19 503
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	2 547	2 725	2 130
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	661	840	810
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	2 381	2 255	2 699
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	178	156	101
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 738	5 420	13 003
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	640	643	652
	AKTYWA RAZEM	276 075	281 323	295 448

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 31.03.2021
I	KAPITAŁ WŁASNY	161 465	163 852	170 453
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	14 809	17 196	23 797
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-2 387</i>	<i>-8 059</i>	<i>-1 458</i>
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	114 610	117 471	124 995
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	53 008	53 846	76 675
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 204	19 590	18 870
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	222	222	268
3	Kredyty i pożyczki	6 716	2 879	4 120
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	20 652	23 030	44 416
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	6 214	8 125	9 001
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>6 214</i>	<i>8 125</i>	<i>9 001</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	61 602	63 625	48 320
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	61 602	63 625	48 320
1	Kredyty i pożyczki	8 577	6 664	5 333
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	33 534	38 732	26 722
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36	36	13
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19 455	18 193	16 252
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 360</i>	<i>1 386</i>	<i>1 251</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 683</i>	<i>1 456</i>	<i>1 633</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	0	0	0
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
PASYWA RAZEM		276 075	281 323	295 448

3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres 1. kwartału 2022 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2022	Za okres 01.01. - 31.03.2021
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-2 335	-1 958
2	Korekty razem:	4 079	4 244
a	Amortyzacja	4 598	4 655
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	367	254
c	Przychody z tytułu odsetek	0	-114
d	Koszty z tytułu odsetek	750	548
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 814	-59
g	Zmiana stanu rezerw	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	13	141
i	Zmiana stanu należności	-3 635	-67
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-828	-1 114
l	Inne korekty	0	0
3	Gotówka z działalności operacyjnej	1 744	2 286
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-259	-141
A	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 485	2 145
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	5 269	265
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-1 086	-527
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	17
4	Nabycie aktywów finansowych	-2 052	-91
5	Nabycie/zbycie innych inwestycji [Wpływy ze spłaconych pożyczek]	0	2 009
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 131	1 673
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	6 661	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-911	-1 460
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-8 274	-3 501
4	Spłata odsetek	-750	-548
5	Inne wpływy/wydatki finansowe (dotacje)	0	0
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 274	-5 509
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	342	-1 691
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-24	78
E	Przepływy pieniężne netto razem	318	-1 613
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 420	14 616
G	Środki pieniężne na koniec okresu	5 738	13 003
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

3.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres 1. kwartału 2022 r.

trzy miesiące zakończone 31.03.2022

Pozycja	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	17 196	163 852
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	17 196	163 852
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-2 387	-2 387
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-2 387	-2 387
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-2 387	-2 387
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	14 809	161 465

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021

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

trzy miesiące zakończone 31.03.2021

Pozycja	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	25 255	171 911
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	25 255	171 911
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-1 458	-1 458
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-1 458	-1 458
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-1 458	-1 458
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	23 797	170 453

3.5. Zmiana danych porównywalnych.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka dokonała zmiany klasyfikacji należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. W związku z powyższym części kwoty zapasów z pozycji „półprodukty” została ujęta w pozycji „aktywa z tytułu umów”. Poniżej wykazano zmianę w prezentacji danych w bilansie na 31 marca 2021 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 1. kwartał 2021 r. według poniższego zestawienia.

Przekształcenie w aktywach bilansu na 31 marca 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2021 [przed zmianą]	Stan na 31.03.2021 [po zmianie]	Różnica
I	AKTYWA OBROTOWE	37 459	37 459	0
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	36 807	36 807	0
1	Zapasy	3 043	691	- 2 352
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 503	19 503	0
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	810	810	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	347	2 699	+2 352
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	101	101	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	13 003	13 003	0

Przekształcenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 1. kwartał 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01 – 31.03.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.01 – 31.03.2021 [po zmianie]	Różnica
II	Korekty razem:	4 244	4 244	0
1	Amortyzacja	4 655	4 655	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	254	254	0
3	Przychody z tytułu odsetek	-114	-114	0
4	Koszty z tytułu odsetek	548	548	0
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-59	-59	0
7	Zmiana stanu rezerw	0	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	129	141	+12
9	Zmiana stanu należności	-55	-67	-12
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 114	-1 114	0
11	Inne korekty	0	0	0

Warszawa, dnia 30 maja 2022 r.

Osoby sporządzające sprawozdanie:

Tadeusz Orlik
Dyrektor ds. Relacji Finansowych i Płynności

Zbigniew Sojka
Dyrektor ds. Controllingu

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Mariusz Zawisza
Członek Rady Nadzorczej
delegowany do czasowego pełnienia obowiązków Członka Zarządu

Mateusz Rychlewski
Członek Zarządu