

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres
od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ



Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, kwiecień 2016 roku

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2016 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Grzegorz Żóćcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

Tadeusz Orlik
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

Zbigniew Sojka
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

Spis treści

1. Informacje ogólne.....	7
2. Założenie kontynuacji działalności.....	7
3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	8
4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).	10
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
6. Władze spółki dominującej.....	10
7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	11
8. Stosowane zasady rachunkowości.....	11
Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości	11
Oświadczenie o zgodności.....	11
Podstawa sporządzenia.....	12
Wartości niematerialne.....	12
Rzeczowy majątek trwały.....	12
Podatek odroczony	13
Zapasy	14
Należności krótkoterminowe	14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
Rozliczenia międzyokresowe czynne	15
Kapitał własny	15
Rezerwy.....	15
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe	15
Zobowiązania krótkoterminowe	16
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	16
Instrumenty finansowe	16
Pochodne instrumenty finansowe	16
Waluty obce	17
Świadczenie usług	17
Umowy o usługę budowlaną.....	18
Koszty	18
Opodatkowanie.....	18
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy	18
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	18
Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	19
9. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF.....	20
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	25
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	27
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	28
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	29
Wybrane dane finansowe w walucie euro	31
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	33
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.....	33
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	33
3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych.....	33
4. Wartości niematerialne	34
5. Rzeczowe aktywa trwałe	35
6. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe.....	37
7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności	37

8.	Wartość firmy	37
9.	Nieruchomości inwestycyjne	38
10.	Pozostałe aktywa finansowe	39
11.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	40
12.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	41
13.	Zapasy	42
14.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43
15.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
16.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	45
17.	Aktywa warunkowe	45
18.	Kapitał akcyjny jednostki dominującej	46
19.	Zysk przypadający na jedną akcję	46
20.	Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych	47
21.	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	48
22.	Zmiany w stanie rezerw	49
23.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49
24.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	50
25.	Kredyty i pożyczki	51
26.	Rozliczenia międzyokresowe bierne	55
27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55
28.	Zobowiązania warunkowe	56
29.	Zobowiązanie do poniesienia wydatków	57
30.	Fundusz socjalny	57
31.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	58
32.	Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	59
33.	Koszty działalności operacyjnej	59
34.	Pozostałe przychody operacyjne	60
35.	Pozostałe koszty operacyjne	60
36.	Przychody finansowe	61
37.	Koszty finansowe	61
38.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	61
39.	Podatek dochodowy	62
40.	Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	62
41.	Segmenty operacyjne	64
42.	Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	66
43.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	66
44.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	66
45.	Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	71
46.	Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie podziału zysku	77

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Herkules S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Herkules.

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.

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

Czas trwania działalności Spółki Herkules S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. Spółka posiadała oddział Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland, z siedzibą w Berlinie.

Podstawową działalnością Spółki jest wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych (PKD 7732Z). Pozostałą działalnością wynikającą ze statutu jest m.in.:

- 1) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków,
- 2) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej,
- 3) roboty budowlane specjalistyczne,
- 4) produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
- 5) transport drogowy towarów,
- 6) działalność usługowa wspomagająca transport,
- 7) działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne.

Herkules S.A. jest spółką notowaną od grudnia 2006 r. na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie pod symbolem HRS (do grudnia 2011 r. – GZU, do marca 2010 r. - ZUR). Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zaklasyfikowała Spółkę do sektora BUDOWNICTWO.

2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2015 roku.

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczno – finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz prognozowany rozwój działalności w 2016 r. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. Jednostki objęte skonsolidowany sprawozdanie finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. obejmuje dane finansowe jednostki dominującej – Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z jej oddziałem Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie oraz jej jednostek zależnych: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A. oraz Viatron S.A.

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

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

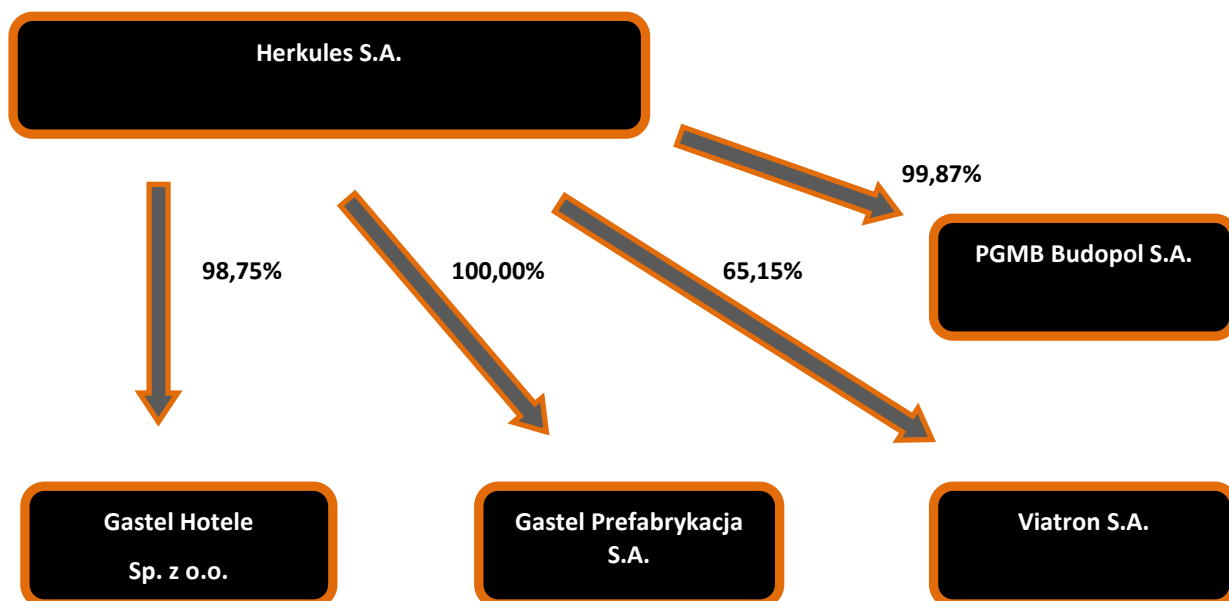
Viatron S.A. to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5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

PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Na dzień bilansowy Herkules S.A. posiadała bezpośrednio oraz poprzez osobę fizyczną działającą na jej zlecenie i spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A. łącznie 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów). Stan posiadania miał następującą strukturę:

	liczba akcji	udział w liczbie akcji	liczba głosów	udział w liczbie głosów
łącznie liczba akcji/głosów	7885	100,00%	15735	100,00%
Herkules S.A. (bezpośrednio)	3928	49,82%	7843	49,84%
Gastel Prefabrykacja S.A. (pośrednio)	30	0,38%	60	0,38%
Osoba fizyczna działająca na zlecenie Herkules S.A. (pośrednio)	3917	49,68%	7812	49,65%
Razem Herkules S.A. (pośrednio i bezpośrednio)	7875	99,87%	15715	99,87%

Po dniu bilansowym miały miejsce transakcje mające na celu wyłącznie podmiotów trzecich ze struktury posiadania i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Herkules S.A. posiada bezpośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. 99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów).

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



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

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy
PGMB Budopol S.A.	7 875 akcji o łącznej wartości nominalnej 787,5 tys. zł	99,87%	kapitałowy

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

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.

Dane finansowe jednostek powiązanych na dzień 31.12.2015 r.

Spółka	Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk roku bieżącego
Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950	3 065	4 000	-130
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	12 566	13 886	12 566	1 141
Viatron S.A.	4 429	4 429	5 047	1 141	4 081
PGMB Budopol S.A.	10 753	10 753	19 844	789	X*

* - z uwagi na fakt, że objęcie kontroli przez Herkules S.A. nad spółką PGMB Budopol S.A. nastąpiło z końcem IV kwartału 2015 r., na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonano prowizorycznego rozliczenia połączenia zgodnie z MSSF 3 i w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęto aktywa i pasywa tej spółki zależnej. W zakresie wyniku finansowego PGMB Budopol S.A. będzie podlegać konsolidacji od dnia 1 stycznia 2016 r.

Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną. W bilansie wyłączono wzajemne należności i zobowiązania oraz wartość udziałów i kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat wyłączono wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego dokonanych między jednostkami transakcji.

4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).

Brak innych niż wskazane wyżej jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów.

5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wyłączono z konsolidacji żadnej z jednostek, która mogłaby takiej konsolidacji podlegać.

6. Władze spółki dominującej.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2015 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

Powyższy stan nie uległ zmianie w okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Rada Nadzorcza Herkules S.A.

Na 1 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

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

W dniu 14 kwietnia 2015 r. Pan Michał Kwieciński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, a w dniu 29 maja Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Pana Łukasza Dziekońskiego.

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

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Dziekoński	Członek Rady Nadzorczej

7. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 26 kwietnia 2016 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Wybór biegłego rewidenta został uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 16 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

8. Stosowane zasady rachunkowości

Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Grupa Kapitałowa Herkules stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie wprowadziła zmian w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości, dokonała jednakże uzupełnienia polityki o postanowienia dotyczące zdarzeń, które zaistniały po raz pierwszy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one uzyskanie korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym tj. cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Szacunkowy okres ekonomicznej użyteczności oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

Okresy ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

- 1) know how - 20 lat
- 2) programy komputerowe - 2-5 lat

Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia oraz wszelkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do używania.

Grupa prowadzi planową gospodarkę remontową najistotniejszych środków trwałych, do których zalicza się żurawie we wszystkich typach oraz naczepy, ciągniki siodłowe i pojazdy ciężarowe o ładowności pow. 3,5 t. Powyższe składniki majątkowe podlegają okresowym generalnym przeglądom technicznym realizowanym zgodnie z ustalonymi harmonogramami. Koszty takich przeglądów i związanych z nimi napraw są ujmowane w odpowiedniej pozycji rzeczowych aktywów trwałych i podlegają amortyzacji przez okres pomiędzy przeglądami zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Pozostałe wszelkie koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, m. in. koszty napraw bieżących i konserwacji, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Grupa dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową, w równych ratach miesięcznych. Amortyzacja jest naliczana przez szacowany okres użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnych, o ile są istotne:

Grunty własne	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	14 - 33 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	1 - 35 lat
Środki transportu	3 - 20 lat
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat

Szacunkowe okresy użytkowania, wartości krańcowe i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego roku obrotowego.

Do rzeczowych aktywów trwałych Grupa zalicza prawo wieczystego użytkowania gruntów, które w prezentowanym okresie nie było amortyzowane.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży lub likwidacji pozycji rzeczowego majątku trwałego określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

W prezentowanym okresie Grupa nie dokonała żadnych przeszacowań wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie prezentowane są w bilansie po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową i kapitałową, która zmniejsza zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

W prezentowanym okresie Grupa nie korzystała z finansowania zewnętrznego na nabycie lub wytworzenie składników majątku trwałego, którego koszty zostały ujęte w kosztach wytworzenia składników majątku.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów oraz odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu,

w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego kompensuje się w przypadku wystąpienia prawa do kompensaty bieżących pozycji aktywów i zobowiązań podatkowych, o ile te pozycje są opodatkowane przez ten sam organ podatkowy, a Grupa chce rozliczać swoje bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe na zasadzie netto.

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszt wytworzenia, obejmujący koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich, przypisuje się do zapasów stosując zasady najwłaściwsze dla poszczególnych kategorii zapasów, przy czym większość pozycji zapasów wycenia się metodą FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Grupa najwcześniej nabyła).

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Należności krótkoterminowe

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- kwestionowanych lub z których zapłatą dłużnik zalega, a spłata należności nie jest prawdopodobna - do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Stosowane przez spółki Grupy Kapitałowej terminy płatności należności określa się w zakresie od 7 do 60 dni. Bardzo rzadkie przypadki dotyczą terminów dłuższych niż 60 dni. Najczęściej stosowane terminy płatności to okres od 30 do 45 dni. Ustalając kontraktowane okresy płatności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem, informacje zewnętrzne o kontrahencie, rodzaj sprzedawanej usługi/towaru, presję negocjacyjną i bieżącą sytuację płynnościową spółek Grupy.

Oceniając stopień prawdopodobieństwa ściągalności należności bierze się pod uwagę dotychczasową współpracę z kontrahentem oraz jego sytuację ekonomiczną, a także strukturę wiekową należności z kontraktu, od kontrahenta i z konkretnego segmentu rynku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmuje się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej. Wolne bieżące środki umieszcza się na lokatach typu „over night”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Warunkiem aktywowania kosztów, które mają służyć przyszłym okresom sprawozdawczym, jest przyniesienie przez nie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rozliczenie kosztów następuje w okresach miesięcznych chyba, że aktywowany koszt dotyczy przychodów późniejszego okresu.

Wycena programu motywacyjnego

Wycena bilansowa Programu Warrantów Subskrypcyjnych dokonana została przez Zarząd na moment uchwalenia Programu i zaprezentowania jego warunków Osobom Uprawnionym.

Kapitał własny

Kapitałem podstawowym Spółki jest kapitał akcyjny. Kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze statutem Spółki.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Wynagradzania Pracowników Grupa jest zobowiązana do wypłaty następujących dodatkowych świadczeń na rzecz pracowników:

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe zostało dokonane przez licencjonowanego aktuarusza według stanu zatrudnienia na ostatni dzień każdego półrocza.

Metoda wykorzystana do obliczeń zgodna jest z MSR 19, jest to tzw. metoda prognozowanych świadczeń jednostkowych, zwana także metodą świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń, oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania.

Zgodnie z zaleceniami MSR 19, stopa procentowa służąca do dyskontowania przyszłych zobowiązań powinna być ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu (występujących w dniu bilansowym) z obligacji przedsiębiorstw, przy czym termin wykupu obligacji powinien być zgodny z szacunkowym terminem realizacji świadczeń. W przypadku, gdy brak jest rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, należy stosować rynkowe stopy zwrotu z obligacji skarbowych.

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

Zobowiązania krótkoterminowe

Za zobowiązania krótkoterminowe uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania te są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. Grupa ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów otrzymane dotacje, aby zapewnić współmierność uzyskanych przychodów z poniesionymi i kosztami. Rozliczenie dotacji w przychody następuje na przestrzeni okresu użytkowania składnika aktywów.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości.

Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej na dzień bilansowy, a wyniki wyceny są ujmowane w przychodach lub kosztach okresu, chyba że wyceniane instrumenty są instrumentami kapitałowymi.

Waluty obce

Jednostkowe sprawozdania finansowe prezentowane jest w walutach obowiązujących na rynku działalności podstawowej dla Grupy (czyli w jej walucie funkcjonalnej). W sprawozdaniu finansowym wyniki i pozycje finansowe prezentowane są w złotych polskich (PLN), będących walutą funkcjonalną Grupy oraz walutą prezentacji sprawozdania finansowego.

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji.

Na dzień bilansowy środki pieniężne, kredyty bankowe oraz pozostałe aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień (kurs zamknięcia). Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym (kurs wymiany) z dnia transakcji.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	2015-12-31	2014-12-31
Tabela	254/A/NBP/2015	252/A/NBP/2014
EUR	4,2615	4,2623
CHF	3,9394	3,5447
USD	3,9011	3,5072
GBP	5,7862	5,4648
SEK	0,4646	0,4532

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne zmniejszenia.

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami; .
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy. Stopień zaawansowania realizacji transakcji określa się ujmując przychody w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług. W zależności od rodzaju transakcji metody wyceny mogą zawierać: pomiary wykonanych prac, procentowe ujęcie wykonanych prac na dany dzień w stosunku do całości prac, które mają być wykonane lub udział kosztów transakcji poniesionych na dany dzień, w ogóle szacowanych kosztów transakcji. Przychody z umów rozliczanych na podstawie faktycznego nakładu czasu pracy ujmuje się według stawek umownych, w oparciu o przepracowane roboczogodziny i poniesione koszty bezpośrednie.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w sposób wiarygodny, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

Przychody z tytułu realizacji umów o budowę ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

Umowy o usługę budowlaną

Umowa o usługę budowlaną jest to umowa, której przedmiotem jest budowa składnika majątku lub zespołu ściśle powiązanych składników majątku, zaś terminy rozpoczęcia i zakończenia robót usytuowane są w różnych okresach sprawozdawczych.

Grupa zawiera z kontrahentami umowy w cenach stałych, w przypadku których otrzymywane jest stałe wynagrodzenie, korygowane wyłącznie w przypadku renegocjowania umowy z klientem.

Jeżeli tylko wynik umowy o budowę może być wiarygodnie oszacowany, związane z nią przychody i koszty ujmuje się odnosząc się do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dany dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów umowy, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli zaś istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

Koszty

Koszty uznawane są w takiej wysokości, w jakiej prawdopodobne jest, że nastąpi zmniejszenie korzyści ekonomicznych Grupy, które można wiarygodnie ocenić.

Koszty działalności operacyjnej ewidencjonowane są w układzie rodzajowym oraz dodatkowo na potrzeby zarządcze według rodzajów działalności (miejsc ich powstawania).

Opodatkowanie

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach

historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

- okresów użyteczności rzeczowego majątku trwałego,
- wartości rezydualnej rzeczowego majątku trwałego,
- długoterminowych świadczeń pracowniczych,
- utworzonych rezerw na świadczenia urlopowe,
- utworzonych rezerw na zobowiązania,
- możliwości ściągnięcia należności i związanych z tym utworzonych odpisów aktualizujących Należności,
- stopnia zaawansowania budowy.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniach historycznych i innych czynnikach uznawanych za istotne, m. in. takich jak obserwacja innowacji technologicznych, deprecjacja wartości rynkowej poszczególnych grup składników majątku trwałego, uwarunkowań makroekonomicznych (stopy procentowe, inflacja, dynamika PKB), badania standingu kontrahentów.

Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Viatron S.A. – jednostka zależna w 65,15% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 października do 31 grudnia 2015 r.

PGMB Budopol S.A. – jednostka zależna w 99,87% - jej dane bilansowe objęte zostały konsolidacją pełną na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

9. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- I. **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych, które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych, które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba, że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zająć przed datą ujęcia strat kredytowych.

Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych.. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

- II. Zmiany do **MSSF 11 Rachunkowość przejęć i udziałów we wspólnych operacjach** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)- - Zmiana precyzuje, że nabywcy udziałów we wspólnych operacjach powinni stosować wszystkie zasady dotyczące rachunkowości przejęć wynikające z MSSF 3 i innych MSSF, które nie stoją w sprzeczności z MSSF 11 oraz ujawniać informacje wymagane w tych standardach.
- III. Zmiany do **MSR 16 i MSR 38 Objaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)- wyjaśnienie akceptowalnych metod amortyzacji Zmiana precyzuje, że przyjęcie metod amortyzacji opartych na przychodach generowanych przez aktywa nie jest właściwe.
- IV. **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów; Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.
- V. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe** oraz **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie): Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.
- VI. Zmiany do **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach** oraz **MSR 28** Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej jako że jednostka dominująca ani jej jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone nie są jednostkami inwestycyjnymi.
- VII. Zmiany do **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- VIII. Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012–2014) – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.
- IX. Zmiany do **MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie) Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Standardy zastosowane po raz pierwszy

- I. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie). Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych, jako stały procent wynagrodzenia).
- II. Zmiany do MSSF 2010-2012 - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38), ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: definicji „warunku nabycia uprawnień”; rozliczania zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz definicji kluczowych członków kierownictwa.
- III. Zmiany do MSSF 2011-2013 - Zmiany do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: znaczenia obowiązujących MSSF w MSSF 1; zakresu zwolnień dotyczących wspólnych przedsięwzięć; zakresu paragrafu 52 MSSF 13 (zwolnienie portfela) oraz doprecyzowania relacji między MSSF 3 a MSR 40, dotyczącej klasyfikacji nieruchomości jako inwestycyjnych lub użytkowanych we własnym zakresie.
- IV. Interpretacja KIMSF 21 -Opłaty publiczne KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 - Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikającego z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej, określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

- I. Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie. Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.
 - Poprawki do MSSF 2 (i) zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz (ii) dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, poprzednio zawarty w definicji „warunków nabycia uprawnień”.
 - Poprawki do MSSF 3, zgodnie z którymi zapłata warunkowa sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań wymaga wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych. Zmiany wartości godziwej (poza korektami z okresowej wyceny) ujmuje się w wyniku finansowym.
 - Poprawki do MSSF 8 (i) wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, w tym opisu połączonych segmentów

operacyjnych oraz wskaźników ekonomicznych uwzględnionych przy podejmowaniu decyzji, czy dane segmenty posiadają „podobne właściwości gospodarcze”, a także (ii) precyzują, że

uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

- Poprawki do „Uzasadnienia wniosków” do MSSF 13 precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają niezdyktowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący. Ponieważ nie podano daty wejścia tych poprawek w życie, zakłada się, że obowiązują natychmiast po publikacji.
- Poprawki do MSR 16 i MSR 38 eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zmodyfikowane standardy precyzują, że wartość bilansowa brutto jest korygowana w sposób zgodny z metodą przeszacowania wartości bilansowej składnika aktywów, a kwota umorzenia stanowi różnicę między wartością bilansową brutto a wartością bilansową po uwzględnieniu skumulowanej utraty wartości.
- Poprawki do MSR 24 precyzują, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną. Wobec tego jednostka sprawozdawcza musi ujawnić kwoty zapłacone lub należne jednostce zarządczej z tytułu zapewnienia kluczowego personelu kierowniczego jako transakcje ze stroną powiązaną. Nie wymaga się jednak ujawniania składników tych kwot.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej zastosowanie tych poprawek nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- II. Zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo

b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu spółki dominującej metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd nie przewiduje, by zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 znacząco oddziaływało na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

- III. Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach -obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejęcia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie. Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku

połączenia przedsięwzięć. Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywnie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później.

Zdaniem Zarządu spółki dominującej, zastosowanie tych zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

Na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF Zarząd spółki dominującej ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2015 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową Grupy i jej prezentację w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		344 336	311 602
1	Wartości niematerialne	4/7	1 259	1 346
2	Rzeczowe aktywa trwałe	5/7	319 273	287 686
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	6	1 436	83
4	Wartość firmy	8	17 433	17 433
5	Nieruchomości inwestycyjne	9	3 880	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	10	0	3 914
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	0	0
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	16	1 055	1 140
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	11	6 596	19 046
III	AKTYWA OBROTOWE		72 266	49 597
1	Zapasy	13	16 646	4 996
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	14	38 591	37 832
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		1 395	1 563
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15	15 038	4 872
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	16	1 991	1 897
	AKTYWA RAZEM		423 198	380 245

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Pasywa

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
I	KAPITAŁ WŁASNY	18	226 934	195 968
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ		225 083	195 560
1	Kapitał podstawowy	18	86 824	86 824
2	Zyski zatrzymane	20	39 774	33 926
3	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	20	59 941	59 941
4	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	20	(72)	0
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	20	6 416	5 449
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	19	32 200	9 420
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		32 200	9 420
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		0	0
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH		1 851	408
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		120 925	122 740
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	21 737	13 384
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21/22	208	119
3	Kredyty i pożyczki	25	28 410	36 626
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	33 382	31 163
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	37 180	41 448
6	Inne zobowiązania długoterminowe		8	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		75 339	61 537
1	Kredyty i pożyczki	25	27 044	23 610
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24	14 952	8 680
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21/22	138	12
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	26	1 779	87
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	27	28 339	25 817
-	z tytułu podatku dochodowego		0	95
-	z tytułu wyceny projektów w toku		0	60
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych		0	0
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	3 087	3 331
	PASYWA RAZEM		423 198	380 245

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014
A	Przychody ze sprzedaży	32	155 704	124 012
I	Sprzedaż towarów		1 615	1 622
II	Sprzedaż produktów		154 089	122 390
B	Koszty działalności operacyjnej	33	132 306	109 833
I	Amortyzacja		18 978	16 342
II	Zużycie materiałów i energii		19 925	22 051
III	Usługi obce		60 954	46 460
IV	Podatki i opłaty		662	673
V	Wynagrodzenia		22 306	16 570
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 575	2 780
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		4 219	4 110
VIII	Zmiana stanu produktów		628	(333)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 059	1 180
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		23 398	14 179
D	Pozostałe przychody operacyjne	34	22 423	4 608
E	Pozostałe koszty operacyjne	35	2 063	2 221
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		43 758	16 566
G	Przychody finansowe	36	645	742
H	Koszty finansowe	37	4 922	4 951
I	Zysk (strata) brutto		39 481	12 357
J	Podatek dochodowy	39	5 828	2 346
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		33 653	10 011
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności		33 653	10 011
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących		1 453	591
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej		32 200	9 420

M	Pozostałe całkowite dochody		0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących		0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej		0	0

N	Suma całkowitych dochodów netto		33 653	10 011
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących		1 453	591
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej		32 200	9 420

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r.

Stan na dzień 01.01.2015	86 824	0	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	5 818	0	0	997	-6 815	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-2 605	-2 605	0	-2 605
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	32 200	32 200	1 453	33 653
Reklasyfikacja	0	0	30	0	0	-30	0	0	0	0
Nabycie udziałów/akcji	0	0	0	0	-72	0	0	-72	-10	-82
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	5 848	0	-72	967	22 780	29 523	1 443	30 966
Stan na dzień 31.12.2015	86 824	0	39 774	59 941	-72	6 416	32 200	225 083	1 851	226 934

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2014 r.

Stan na dzień 01.01.2014	86 824	-554	30 056	59 941	0	5 638	3 681	185 586	42	185 628
Zbycie akcji własnych	0	554	0	0	0	0	0	554	0	554
Nabycie akcji jednostek zależnych	0	0	0	0	0	0	0	0	-225	-225
Wynik okresu ubiegłego	0	0	3 870	0	0	-189	-3 681	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	9 420	9 420	591	10 011
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	554	3 870	0	0	-189	5 739	9 974	366	10 340
Stan na dzień 31.12.2014	86 824	0	33 926	59 941	0	5 449	9 420	195 560	408	195 968

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		39 480	12 357
II	Korekty razem:		-1 427	9 440
1	Amortyzacja		18 978	16 342
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-50	308
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		4 203	4 360
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-17 701	-922
5	Zmiana stanu rezerw	40	3 452	31
6	Zmiana stanu zapasów	40	645	1 344
7	Zmiana stanu należności	40	-581	-14 843
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40	-1 916	392
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	40	-3 185	2 079
10	Inne korekty	40	-5 272	349
8	Gotówka z działalności operacyjnej		38 053	21 797
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-995	0
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		37 058	21 797
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I	Wpływy		3 918	12 015
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 918	11 821
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	194
II	Wydatki		5 260	36 042
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		3 452	30 153
2	Wydatki na aktywa finansowe		1 808	5 884
3	Inne wydatki inwestycyjne		0	5
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-1 342	-24 027
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I	Wpływy		7 469	27 526
1	Kredyty i pożyczki		7 469	21 697
2	Zbycie akcji własnych		0	1 182
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)		0	4 647
II	Wydatki		33 019	33 372
1	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		2 605	0
2	Splaty kredytów i pożyczek		15 813	13 948
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		10 404	13 827
4	Odsetki		4 197	4 282
5	Inne wydatki finansowe (częściowy zwrot zaliczki z dotacji)		0	1 315
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-25 550	-5 846

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2015	Za okres 01.01. - 31.12.2014
D	Przepływy pieniężne netto razem		10 166	-8 076
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		10 166	-8 076
	- przepływy pieniężne netto w jednostce		10 166	-8 076
F	Środki pieniężne na początek okresu		4 872	12 948
G	Środki pieniężne na koniec okresu		15 038	4 872
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

Wybrane dane finansowe w walucie euro

W obu porównywanych okresach odnotowane następujące kursy EUR wg notowań NBP:

	31.12.2015	31.12.2014
Kurs na dzień bilansowy	4,2615 zł	4,2623 zł
Kurs średni w roku	4,1848 zł	4,1893 zł
Najniższy kurs w roku	4,0337 zł	4,1420 zł
Najwyższy kurs w roku	4,2652 zł	4,2623 zł

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Aktywa razem	423 198	380 245	99 307	89 211
Aktywa trwałe	344 336	311 602	80 802	73 107
Aktywa przeznaczone do zbycia	6 596	19 046	1 548	4 468
Aktywa obrotowe	72 266	49 597	16 958	11 636
Pasywa razem	423 198	380 245	99 307	89 211
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	226 934	195 968	53 252	45 977
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 374	20 370
Zobowiązania i rezerwy	196 264	184 277	46 055	43 234

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2015 – 31 grudnia 2015 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2615 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2014 – 31 grudnia 2014 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,2623 zł/EUR.

Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2015	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	155 704	124 012	37 207	29 602
Zysk z działalności operacyjnej	43 758	16 566	10 456	3 954
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	39 481	12 357	9 434	2 950
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	32 200	9 420	7 694	2 249
EBITDA	62 736	32 908	14 991	7 855
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	37 058	21 797	8 855	5 203
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-1 342	-24 027	-321	-5 735
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-25 550	-5 846	-6 105	-1 395
Przepływy pieniężne razem	10 166	-8 076	2 429	-1 928
Środki pieniężne	15 038	0	3 593	0
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,74	0,22	0,18	0,05

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 19 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,1848 zł/EUR.

Do przeliczenia danych skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2014 r. – 31.12.2014 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,1893 zł/EUR.

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 26 kwietnia 2016 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd spółki dominującej sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 26 kwietnia 2016 r., nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

W grudniu 2015 r. spółki Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. oraz osoba fizyczna działająca na rzecz Herkules S.A. dokonały kolejnych transakcji nabycia akcji spółki PGMB Budopol S.A. z siedzibą w Mińsku Mazowieckim, dzięki którym Herkules S.A. bezpośrednio i pośrednio uzyskała bezsporną dominację nad mińskim przedsiębiorstwem i posiada obecnie bezpośrednio 7 875 akcji PGMB Budopol S.A. (99,87% łącznej liczby akcji) o wartości nominalnej 787 500 zł, co stanowiło 15 715 głosów (99,87% łącznej liczby głosów).

Łączne koszty nabycia spółki wyniosły 862 tys. zł (w tym 527 tys. zł rozpoznanych w 2015 r., 335 tys. zł w 2014 r.). Nominalna cena nabycia wszystkich akcji posiadanych przez Herkules S.A. to 9 894 tys. zł. W związku z odroczonej płatnością dzień bilansowy ujawniono zobowiązaniem z tytułu zapłaty ceny w kwocie 3 300 tys. zł. Zobowiązanie to jest wymagalne w dwóch ratach płatnych 31 marca i 30 czerwca 2016 r. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania zobowiązanie to nie jest przeterminowane i wynosi 1 300 tys. zł.

W związku z tym, że wartość godziwa aktywów netto nabytej spółki jest zdecydowanie wyższa od ceny zakupu posiadanego pakietu akcji, Zarząd spółki dominującej dokonał z ostrożności dwukrotnej wyceny wartości godziwej aktywów netto, która potwierdziła ujemną wartość firmy.

L.p.	Treść	Wartość
1	Aktywa netto na moment nabycia	19 844
2	korekta do wartości godziwej	6 530
3	Aktywa netto po korekcie na moment nabycia	26 374
4	Aktywa netto przynależne Herkules S.A. 99,87%	26 340
5	Cena nabycia	9 850
6	Ujemna wartość firmy	-16 490
7	Ujemna wartość firmy przypadająca Grupie Herkules	16 490
8	Ujemna wartość firmy przypadająca akcjonariuszom mniejszościowym	33
9	Ujemna wartość firmy rozpoznana w pozostałych przychodach operacyjnych	16 523
10	Podatek odroczonej	1 249
11	Wpływ rozliczenia nabycia na wynik netto	15 274

4. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	3 087	3 087
2	Zwiększenia	0	0	185	185
a	zakup	0	0	115	115
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	57	57
c	inne	0	0	13	13
3	Zmniejszenia	0	0	251	251
a	likwidacja	0	0	251	251
4	Bilans zamknięcia	0	0	3 021	3 021
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 741	1 741
6	Zwiększenia	0	0	272	272
a	amortyzacja za okres	0	0	272	272
7	Zmniejszenia	0	0	251	251
a	likwidacja			251	251
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 762	1 762
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 346	1 346
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 259	1 259
-	w tym leasingowane	0	0	9	9

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 894	2 894
2	Zwiększenia	0	0	193	193
a	zakup	0	0	73	73
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu	0	0	9	9
c	przejęcie ze środków w budowie	0	0	80	80
d	nabycie jednostek zależnych	0	0	31	31
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	3 087	3 087
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 512	1 512
6	Zwiększenia	0	0	229	229
a	amortyzacja za okres	0	0	229	229
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 741	1 741
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 382	1 382
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 346	1 346
-	w tym leasingowane	0	0	9	9

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 813	311 744	36 062	1 320	341	364 513
2	Zwiększenia	2 950	329	46 162	9 817	491	25	59 774
a	zakup środków trwałych	0	224	1 172	317	310	25	2 048
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	11 394	3 586	0	0	14 980
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	5 862	180	0	6 042
d	nabycie jednostek zależnych	0	105	33 596	52	1	0	33 754
e	pozostałe	2 950	0	0	0	0	0	2 950
3	Zmniejszenia	0	0	4 520	7 374	635	0	12 529
b	sprzedaż	0	0	4 333	1 428	390	0	6 151
c	likwidacja	0	0	187	84	65	0	336
h	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	5 862	180	0	6 042
4	Bilans zamknięcia	7 183	11 142	353 386	38 505	1 176	366	411 758

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	1 611	61 536	13 156	524	0	76 827
2	Zwiększenia	0	374	14 373	3 722	301	0	18 770
b	amortyzacja za okres	0	374	14 373	3 722	237	0	18 706
d	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	0	64	0	64
3	Zmniejszenia	0	0	1 638	1 165	309	0	3 112
a	aktualizacja wyceny	0	0					0
b	sprzedaż	0	0	1 462	1 128	186	0	2 776
c	likwidacja	0	0	176	37	59	0	272
g	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	0	64	0	64
4	Bilans zamknięcia	0	1 985	74 271	15 713	516	0	92 485
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 202	250 208	22 906	796	341	287 686
6	Wartość netto na koniec okresu	7 183	9 157	279 115	22 792	660	366	319 273
-	w tym leasingowane	0	0	70 861	4 171	0	0	74 265

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 771	257 718	32 122	1 012	356	306 212
2	Zwiększenia	0	42	66 952	4 359	308	-15	71 646
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	15	1 326	502	10	-1 933	-80
b	zakup środków trwałych	0	27	25 930	2 685	62	1 918	30 622
c	wykorzystanie środków własnych	0	0	248	0	0	0	248
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	20 430	679	0	0	21 109
e	nabycie jednostek zależnych	0	0	19 018	493	236	0	19 747
3	Zmniejszenia	0	0	12 926	419	0	0	13 345
a	sprzedaż	0	0	12 897	379	0	0	13 276
b	likwidacja	0	0	29	40	0	0	69
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 813	311 744	36 062	1 320	341	364 513

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	1 228	52 842	10 374	406	0	64 850
2	Zwiększenia	0	383	12 472	3 140	118	0	16 113
a	amortyzacja za okres	0	383	12 472	3 140	118	0	16 113
3	Zmniejszenia	0	0	3 778	358	0	0	4 136
a	sprzedaż	0	0	3 767	335	0	0	4 102
b	likwidacja	0	0	11	23	0	0	34
4	Bilans zamknięcia	0	1 611	61 536	13 156	524	0	76 827
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 543	204 876	21 748	606	356	241 362
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 202	250 208	22 906	796	341	287 686
-	w tym leasingowane	0	0	63 083	5 512	123	0	68 718

6. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe.

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zaliczka na zakup środków transportu	1 436	83
Razem		1 436	83

Głównym składnikiem wykazanych na dzień bilansowy zaliczek na zakup środków trwałych jest kwota 1 423 tys. zł wydatkowana na zamówione w listopadzie i grudniu 2015 r. dwa żurawie kołowe Liebherr. Jeden z tych żurawi został odebrany w marcu 2016 r., a dostawa drugiego planowana jest na maj / czerwiec 2016 r.

7. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności*Wartości niematerialne i prawne*

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Wartości niematerialne własne	1 250	1 337
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	9	9
Razem		1 259	1 346

Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	245 008	218 968
a	w tym: środki trwałe w budowie	366	341
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	74 265	68 718
Razem		319 273	287 686

8. Wartość firmy

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Wartość firmy powstała wskutek połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. i Gastel S.A.	12 713	12 713
2	Wartość firmy powstała w związku z objęciem kontroli nad spółką Viatron S.A.	4 720	4 720
Razem		17 433	17 433

Weryfikacja wartości firmy powstałej w wyniku połączenia EFH Żurawie Wieżowe i Gastel S.A.

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości, czyli sytuację gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

Na dzień przejęcia dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejęcia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia, nad wartością możliwych do

zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.

W związku z tym, że spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. działała wyłącznie w segmencie żurawi wieżowych, dla celów analizy i weryfikacji wartości firmy wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

Wartość firmy została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF). Możliwe do utrzymania przepływy pieniężne skapitalizowano w oparciu o model renty wieczystej. Do wycień stworzono model pięcioletniej prognozy finansowej i przyjęto poniższe założenia:

czynnik	2015	2016	2017	2018	2019	wartość rezydualna
WACC	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%
Współczynnik dyskontujący	0,92	0,85	0,78	0,72	0,67	0,67
PV FCFF (DFCF)	11 386	8 803	7 882	6 960	6 141	42 532

Wyliczona dla CGU suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 83,7 mln zł i znacznie przewyższa ujęta w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Wartości firmy powstała w wyniku objęcia kontrolą spółki Viatron S.A.

W związku z nabyciem w końcu III kwartału 2014 r. większościowego pakietu akcji Herkules S.A. objęcia kontrolą spółkę Viatron S.A. z siedzibą w Gdyni. Nadzień nabycia dokonano porównania ceny nabycia z wartością aktywów netto spółki wycenionych do wartości godziwej. Wynikiem powyższego porównania jest ujęta w bilansie skonsolidowanym na bazie dokonanych wycen wartość firmy (goodwill) w kwocie 4 720 tys. zł.

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości Spółki.

Wartość firmy została obliczona metodą zdyskontowanych przepływów gotówkowych (DCF). Możliwe do utrzymania przepływy pieniężne skapitalizowano w oparciu o model renty wieczystej. Do wycień stworzono model pięcioletniej prognozy finansowej i przyjęto poniższe założenia:

czynnik	2015	2016	2017	2018	2019	wartość rezydualna
WACC	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%	8,49%
DF	0,92	0,85	0,78	0,72	0,67	0,67
DCF	539	788	755	722	691	10 484

Wyliczona dla spółki Viatron S.A. suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 9,1 mln zł i znacznie przewyższa ujęta w bilansie wartość firmy 4,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

9. Nieruchomości inwestycyjne

Do nieruchomości inwestycyjnych Spółka kwalifikuje nieruchomości (budynki, lokale wydzielone w budynkach oraz grunty), jeżeli są źródłem przychodów z wynajmu lub są utrzymywane w posiadaniu ze względu na wzrost wartości lub obie te korzyści jednocześnie.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki jest obliczana na podstawie wycen przeprowadzanych na poszczególne dni bilansowe przez niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Rzeczoznawcy posiadają kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzane są metodami przewidzianymi w standardzie krajowym KSW 2 Wycena dla celów sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości stosuje się podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Hierarchia pomiaru wartości godziwej	Dane wejściowe	Podejścia do wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2015
Poziom 1	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny identycznych obiektów bez korekt)	7 804
Poziom 2	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny korygowane) podejście dochodowe (dane z rynku)	0
Poziom 3	nieobserwowalne	Podejście dochodowe podejście kosztowe (dane spoza rynku)	0

Powyższa wartość dotyczy następującej nieruchomości:

Lokalizacja	Warszawa, ul. Szlachecka 22
Oznaczenie	KW WA3M/000390017/2
Powierzchnia	8 976 m ²
Rodzaj własności	własność Herkules S.A.
Obciążenia	hipoteka umowna do kwoty 21 750 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK

Powyższa wartość została wyznaczona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pawła Kroczyńskiego, który wykonał operat szacunkowy w dniu 24 marca 2016 r.

Powyższą nieruchomość i poniesione na niej nakłady Spółka ujmuje zgodnie z MSR 40 w księgach i w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia i w koszcie wytworzenia przyjmując poniższe kwoty:

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	0
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 085	0
Razem		3 880	0

W związku z pracami publicznymi wykonywanymi w sąsiedztwie nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie, które mogą przynieść efekt wzrostu ceny sprzedaży, Zarząd Spółki wstrzymał działania zmierzające do zbycia powyższej nieruchomości. Na dzień bilansowy wartość nieruchomości wraz z naniesieniami została przeniesiona z pozycji aktywów dostępnych do sprzedaży i jest ujawniona w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

10. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	3 914
-	zaliczki na zakup akcji (PGMB BUDOPOL S.A.)	0	3 914
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0
-	krótkoterminowa część pożyczki dla pozostałych podmiotów (Warmus Investment Sp. z o.o.)	0	0
Razem		0	3 914

11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej (Herkules S.A.)	0	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie (Herkules S.A.)	0	2 085
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	0	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem rozbudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej (Herkules S.A.)	0	12 216
5	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Warszawie przy ul. Kaczorowej (PGMB Budopol S.A.)	654	0
6	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Stojadłach przy ul. Kołbielskiej (PGMB Budopol S.A.)	4 559	0
7	Nieruchomość wraz z naniesieniami w Mińsku Maz. przy ul. Kościuszki (PGMB Budopol S.A.)	1 383	0
Razem		6 596	19 046

W związku z pracami publicznymi wykonywanymi w sąsiedztwie nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie, które mogą przynieść efekt wzrostu ceny sprzedaży, Zarząd Spółki wstrzymał działania zmierzające do zbycia powyższej nieruchomości. Na dzień bilansowy wartość nieruchomości wraz z naniesieniami jest ujawniona w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

W grudniu 2015 r. podjęto decyzję o zmianie sposobu finalizacji budowy ośrodka w Krynicy- Zdroju będącego w posiadaniu Gastel Hotele Sp. z o.o. Przedsięwzięcie będzie prowadzone w formie projektu deweloperskiego i po nieznacznym przeprojektowaniu i przebudowie istniejącego stanu obiekt będzie zbywany jako pojedyncze apartamenty sanatoryjne w systemie condominium. Wstępnie przewiduje się, że realizacja przedsięwzięcia nie powinna przekroczyć okresu 18 - 24 miesięcy. W związku ze zmianą zamierzeń dotyczących spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. nieruchomość w Krynicy – Zdroju oraz wartość poniesionych nakładów, dotychczas prezentowane w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży, przeniesiono na dzień bilansowy do zapasów.

Na dzień bilansowy zaprezentowano w aktywach dostępnych do sprzedaży nieruchomości spółki PGMB Budopol S.A., które przeznaczono do zbycia.

Nieruchomość w Warszawie przy ul. Kaczorowej – do wyceny przyjęto wartość 654 tys. zł, zgodną z wartością wyznaczoną dla trybu sprzedaży wymuszonej wynikającej z operatu szacunkowego tej nieruchomości wykonanego 30 grudnia 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego – panią Paulinę Piasecką.

Nieruchomość w Stojadłach przy ul. Kołbielskiej – do wyceny przyjęto wartość 4 559 tys. zł, które wynika ze zdyskontowania wartości nieruchomości 6 310 000 zł określonej w operacie szacunkowym tej nieruchomości (wykonanym 31 grudnia 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego – pana Pawła Skrzecza), o współczynnik atrakcyjności 0,85 oraz o współczynnik zachęty cenowej 0,85 (oba zgodne z powyższym operatem).

Nieruchomość w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki – do wyceny przyjęto wartość 1 383 tys. zł, zgodną z wartością wyznaczoną dla trybu sprzedaży wymuszonej wynikającej z operatu szacunkowego tej nieruchomości wykonanego 11 stycznia 2016 r. przez rzeczoznawcę majątkowego – pana Pawła Skrzecza.

12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2015	Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
1	Należności handlowe	Podstawa	2 481	1 295	129	116	3 789
		Podatek	471	246	25	22	720
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	733	0	0	377	356
		Podatek	140	0	0	71	69
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	376	0	0	21	355
		Podatek	71	0	0	4	67
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	17 303	0	0	14 139	3 164
		Podatek	3 287	0	0	2 686	601
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	31	85	328	0	444
		Podatek	6	16	62	0	84
6	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	39 835	0	4 960	142	44 653
		Podatek	7 570	0	942	27	8 485
7	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	100	1 027	266	44	1 349
		Podatek	20	195	51	9	257
8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	4 338	1 312	1 609	416	6 843
		Podatek	825	250	306	79	1 302
9	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	13 283	0	3 158	14	16 427
		Podatek	2 524	0	600	3	3 121
10	Kredyty i pożyczki	Podstawa	660	0	0	90	570
		Podatek	125	0	0	17	108
11	Wartości niematerialne i prawne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	57	0	0	57	0
		Podatek	11	0	0	11	0
12	Zapasy	Podstawa	1 331	0	0	194	1 137
		Podatek	253	0	0	36	217
Razem		Podstawa	80 528	3 719	10 450	15 610	79 087
		Podatek	15 303	707	1 986	2 965	15 031

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
1	Należności handlowe	Podstawa	2 965	5	43	532	2 481
		Podatek	563	1	8	101	471
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	1 270	0	0	537	733
		Podatek	242	0	0	102	140
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	53	0	355	32	376
		Podatek	10	0	67	6	71
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	36 613	2 621	0	21 931	17 303
		Podatek	6 957	498	0	4 168	3 287
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	98	0	27	94	31
		Podatek	19	0	5	18	6
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	33 434	100	6 316	15	39 835
		Podatek	6 354	19	1 200	3	7 570

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	40	19	41	0	100
		Podatek	8	4	8	0	20
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	3 118	0	1 220	0	4 338
		Podatek	593	0	232	0	825
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 184	2 321	778	0	13 283
		Podatek	1 935	441	148	0	2 524
9	Kredyty i pożyczki	Podstawa	0	448	212	0	660
		Podatek	0	85	40	0	125
8	Wartości niematerialne i prawne	Podstawa	0	0	57	0	57
		Podatek	0	0	11	0	11
8	Zapasy	Podstawa	0	0	1 331	0	1 331
		Podatek	0	0	253	0	253
Razem		Podstawa	87 775	5 514	10 380	23 141	80 528
		Podatek	16 681	1 048	1 972	4 398	15 303

13. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Materiały (wg ceny nabycia)	809	848
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	14 008	2 683
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	632	1 329
4	Towary	1 183	108
5	Zaliczki na dostawy	14	28
Razem		16 646	4 996

W IV kwartale 2015 r. zaistniała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość zapasów materiałów w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. na kwotę 66 tys. zł. Na części zapasów spółki Gastel Prefabrykacja S.A. ustanowiony jest zastaw rejestrowy na rzecz Getin Noble Bank S.A. do kwoty 1 500 tys. zł tytułem zabezpieczenia spłaty zobowiązań kredytowych.

Wartość nieruchomości w Krynicy – Zdroju wraz poniesionymi nakładami na rozbudowę obiektu (ujętymi w pozycji półproduktów) została potwierdzona wyceną Rzeczoznawcy Majątkowego Pawła Kroczeńskiego, który wykonał operat szacunkowy dla tej nieruchomości w dniu 24 marca 2016 r.

14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2015 r.			Stan na 31.12.2014 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	0	0	0	0	0	0
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
-	-do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	inne	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	43 379	4 788	38 591	41 316	3 484	37 832
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	40 567	4 788	35 779	38 678	3 205	35 473
-	-do 12 miesięcy	40 567	4 788	35 779	38 678	3 205	35 473
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 009	0	1 009	77	0	77
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	89	0	89	0	0	0
c	dotacje	0	0	0	0	0	0
d	inne	1 803	0	1 803	2 561	279	2 282
-	przynana i niewypłacona dotacja UE	0	0	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	1 395	0	1 395	1 563	0	1 563
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	408	0	408	998	279	719
RAZEM		43 379	4 788	38 591	41 316	3 484	37 832

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług możemy wyróżnić następujące podmioty, od których należności przekraczają udział 5% w ogólnej sumie:

Vestas	9 461
Sprint	3 291
Nokia Siemens Networks	2 053

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	40 567	38 678
a	bieżące	21 277	22 963
b	przetknięte	19 290	15 715
-	od 0 do 30 dni	12 992	8 060
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 277	3 187
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	120	562
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	471	494
-	powyżej 1 roku	4 430	3 412
2	Odpisy aktualizujące	4 788	3 205
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	35 779	35 473

	31.12.2015	31.12.2014
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	83 dni	82 dni

W relacji obu porównywanych okresów wskaźnik okresu spływu należności ma zbliżoną wartość, która nie powinna budzić obaw, gdyż wciąż jest zdecydowanie niższa od przeciętnej w branży budowlanej.

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Bilans otwarcia	3 205	3 196
2	Zwiększenia	2 913	190
a	utworzenie odpisów aktualizujących	1 294	190
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	1 619	0
3	Zmniejszenia	1 330	181
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	1 330	155
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0	26
4	Bilans zamknięcia	4 788	3 205

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Utworzone odpisy aktualizujące	1 294	190
2	Suma przychodów w roku obrotowym	155 704	124 012
	Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	0,8%	0,2%

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem powyższy wskaźnik kształtował się na zdecydowanie niskim poziomie, co świadczy o tym, że ryzyko koncentracji ryzyka kredytowego jest nieistotne.

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	727	2 052
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	727	2 052
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej		727	2 052

Odpisy na pozostałe należności

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Bilans otwarcia	279	0
2	Zwiększenia	0	279
a	utworzenie odpisów aktualizujących	0	0
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	279
3	Zmniejszenia	0	0
4	Bilans zamknięcia	279	279

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Środki pieniężne w kasie	176	109
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	14 862	4 763
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Razem		15 038	4 872

16. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	RMK czynne długoterminowe	1 055	1 140
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 991	1 897
Razem		3 046	3 037

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Ubezpieczenia	1 045	783
2	Doradztwo związane z dotacją UE	1 058	1 109
3	Wydatki związane z pracami rozwojowymi i WNIIP	331	341
4	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	612	804
	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	290	436
Razem		3 046	3 037

17. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość nastąpienia wpływu do jednostki gospodarczej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do aktywów warunkowych zaliczamy między innymi roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Grupa ujawnia informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	727	2 052
Razem		727	2 052

18. Kapitał akcyjny jednostki dominującej

Kapitał akcyjny na dzień 01.01.2015 r.

Lp.	Seria akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	A	2,00	1 711 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
2	B	2,00	1 711 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
3	C	2,00	3 800 000	7 600 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
4	D	2,00	326 600	653 200,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
5	E	2,00	2 407 500	4 815 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
6	F	2,00	11 749 470	23 498 940,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
7	H	2,00	21 706 070	43 412 140,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
Razem			43 412 140	86 824 280,00	

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze i wartości kapitału akcyjnego, a więc jego stan na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jest taki, jak wskazano powyżej.

Akcje własne.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz jednostki od niej zależne nie prowadziły żadnych operacji związanych z akcjami własnymi. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. jednostki zależne w Grupie Kapitałowej Herkules nie posiadają akcji spółki dominującej.

Warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego.

W 2010 r. Herkules S.A. zarejestrowała w Krajowym Rejestrze Sądowym warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona do wysokości 3 800 000 zł. w drodze emisji nie więcej niż 1 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Podwyższenie to związane było z wprowadzeniem w Spółce motywacyjnego programu warrantów subskrypcyjnych i obowiązywało do 31 grudnia 2013 r. W trakcie realizacji Programu wszystkie wynikające z niego warranty zostały przydzielone uczestnikom, jednak żadna z Osób uprawnionych nie zgłosiła chęci realizacji prawa z warrantów. W dniu 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Herkules S.A. uchwaliło wydłużenie okresu trwania programu do końca 2016 r., jednakże, w związku z brakiem wymaganej większości głosów, nie uchwaliło przedłużenia okresu obowiązywania kapitału warunkowego. W związku z powyższym obecnie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jest bezzasadne.

19. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	32 200	9 420
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,22
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,22

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	32 200	9 420
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,22
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,74	0,22

Poniżej wykazano metodę obliczenia średniej liczby akcji i średniej ważonej liczby akcji dla prezentowanych okresów.

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2015

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2015-01-01	2015-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2015

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2015-01-01	2015-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2014

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2014-01-31	2014-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2014

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2014-01-31	2014-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

20. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych

Pozycja „Zyski zatrzymane” w okresie sprawozdawczym jest tworzona z wyniku podziału zysku z lat ubiegłych.

Zyski zatrzymane

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	33 926	30 056
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	5 848	3 870
3	Zyski zatrzymane na koniec okresu	39 774	33 926

Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	59 941	59 941
2	zmiany w kapitale zapasowym	0	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	59 941

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 449	5 638
2	podział wyniku okresu ubiegłego	967	-189
3	wynik okresu bieżącego	0	0
4	rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji	0	0
5	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 416	5 449

Kapitał z rozliczenia jednostki pod kontrolą

Przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej wartość różnicy pomiędzy ceną nabycia akcji a wartością aktywów netto spółki wycenionych do wartości godziwej wynikająca z transakcji nabycia akcji spółki Viatron S.A. zrealizowanej po nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

wartość nabytych aktywów netto	10
koszty nabycia akcji	-82
kapitał z rozliczenia	-72

21. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	346	131
-	długoterminowe	208	119
-	krótkoterminowe	138	12
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		346	131

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2015 r. i w 2014 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

- rok urodzenia pracownika,
- płeć pracownika,
- podstawa wymiaru wysokości odprawy emerytalnej i rentowej,
- wysokość brutto miesięcznego wynagrodzenia,
- staż pracy u Pracodawcy,
- informacja o odejściach i zwolnieniach z pracy w roku ubiegłym,
- informacja o nowozatrudnionych pracownikach w roku ubiegłym.

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 30%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 3% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 0,5% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

Oszacowania rezerw dokonał aktuariusz Marek Kajdanowicz działający na rzecz spółki Prospecto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która przyjęła od Herkules S.A. zlecenie wykonania wyceny.

22. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2015	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2015
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	131	0	0	215	346
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		131	0	0	215	346

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2014	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2014
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	100	0	0	31	131
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		100	0	0	31	131

23. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2015	Z nabycia jednostki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2015
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	148 505	29 290	14 123	831	191 087
		Podatek	28 215	5 573	2 683	158	36 313
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	1 689	0	210	313	1 586
		Podatek	321	0	40	59	302
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	80	0	35	0	115
		Podatek	15	0	7	0	22
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	651	0	0	29	622
		Podatek	124	0	0	6	118
5	Kredyty i pożyczki	Podstawa	26	0	0	0	26
		Podatek	4	0	0	0	4
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	42	44	0	42	44
		Podatek	8	9	0	8	9
Razem		Podstawa	150 993	29 334	14 368	1 215	193 480
		Podatek	28 687	5 582	2 730	231	36 768

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2014	Z nabycia jednostki zależnej	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
1	Wartości niematerialne	Podstawa	909	0	0	69	840
		Podatek	172	0	0	12	160
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	145 539	4 268	1 024	3 166	147 665
		Podatek	27 652	811	194	602	28 055
3	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	129	0	1 560	0	1 689
		Podatek	25	0	296	0	321
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	38	0	42	0	80
		Podatek	7	0	8	0	15
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	704	0	0	53	651
		Podatek	134	0	0	10	124
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	83	26	0	83	26
		Podatek	16	4	0	16	4
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	0	0	42	0	42
		Podatek	0	0	8	0	8
Razem		Podstawa	147 402	4 294	2 668	3 371	150 993
		Podatek	28 006	815	506	640	28 687

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	2015	2014
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15 031	15 303
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	36 768	28 687
4	Aktywa/(Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego	-21 737	-13 384
	Zmiana netto podatku odroczonego z tytułu nabycia	3 617	-233
5	Zmiana netto podatku odroczonego wykazana w rachunku wyników	4 736	2 292
7	Podatek bieżący w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	1 092	54
8	Podatek łącznie w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	5 828	2 346

24. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**Przyszłe minimalne opłaty z tytułu leasingu finansowego**

Lp.	Treść	2015-12-31	2014-12-31
1	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat	54 382	44 944
a	do roku	16 809	10 270
b	od roku do pięciu lat	27 058	29 123
c	powyżej 5 lat	10 515	5 551
2	Wartość opłat minimalnych	48 334	39 843
a	do roku	14 952	8 680
b	od roku do pięciu lat	23 387	26 051
c	powyżej 5 lat	9 995	5 112
3	Wartość przyszłych odsetek	6 048	5 101
a	do roku	1 857	1 590
b	od roku do pięciu lat	3 671	3 072
c	powyżej 5 lat	520	439

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

- Przedmiotem umowy jest przekazanie przez Finansującego na Korzystającego prawa do używania wybranego przez Korzystającego przedmiotu leasingu w zamian za umówione opłaty leasingowe;
- Korzystający przejmuje na siebie wszelkie opłaty, podatki i inne należności pozostające w bezpośrednim związku z umową leasingu lub przedmiotem leasingu;
- Opłaty leasingowe ulegają odpowiedniej zmianie w przypadkach:
 - zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie pomiędzy podpisaniem umowy a wydaniem przedmiotu leasingu Korzystającemu;
 - wprowadzenia nowych lub zmiany istniejących przepisów prawnych dotyczących podatków, bądź innych świadczeń publiczno-prawnych pozostających w związku z umową
 - zmiany referencyjnej stopy procentowej – dla umów sporządzonych na bazie oprocentowania zmiennego (WIBOR/EURIBOR/LIBOR).
- Korzystającemu przysługuje prawo nabycia przedmiotu leasingu za kwotę określoną w umowie.

25. Kredyty i pożyczki

L.p.	Kredytobiorca	Termin zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
1	Herkules S.A.	zobowiązanie długoterminowe	21 763	28 498
		zobowiązanie krótkoterminowe	19 744	20 343
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	zobowiązanie długoterminowe	368	467
		zobowiązanie krótkoterminowe	2 279	1 934
3	Viatron S.A.	zobowiązanie długoterminowe	6 279	7 661
		zobowiązanie krótkoterminowe	1 378	1 333
4	PGMB Budopol S.A.	zobowiązanie długoterminowe	0	0
		zobowiązanie krótkoterminowe	3 643	0
5	Razem	zobowiązanie długoterminowe	28 410	36 626
		zobowiązanie krótkoterminowe	27 044	23 610
Zobowiązanie całkowite			55 454	60 236

Marża banków i innych podmiotów finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 4,0%

Dla operacji kredytowych w 2015 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 3,82%, dla zadłużenia nominowanego w EUR 4,40%.

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w Herkules S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	limit zadłużenia	PLN	3 500	3 199	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.09.2016	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	9 500	7 804	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	31.07.2016	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 642	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	08.02.2017	hipoteka na nieruchomości
Razem			15 000	12 645				

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w Herkules S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	3 130	WIBOR 1M + marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	5 381	WIBOR 1M + marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	1 017	WIBOR 3M + marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	4 980	2 575	WIBOR 3M + marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	573	WIBOR 1M + marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	3 500	3 147	WIBOR 1M + marża banku	09.02.2015	06.02.2023	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	549	WIBOR 1M + marża finansującego	27.02.2014	01.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	413	WIBOR 1M + marża finansującego	16.06.2014	25.04.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	10 793	WIBOR 1M + marża finansującego	10.06.2014	30.09.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	333	WIBOR 1M + marża finansującego	01.07.2014	15.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	401	WIBOR 1M + marża finansującego	08.07.2014	15.07.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	550	WIBOR 1M + marża finansującego	30.06.2014	05.06.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			66 166	28 862				

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w Gastel Prefabrykacja S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	5 000	2 180	WIBOR 1M + marża finansującego	28.08.2014	27.08.2016	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			5 000	2 180				

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w Gastel Prefabrykacja S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	589	467	WIBOR 3M + marża banku	28.08.2014	27.08.2020	zastaw rejestrowy na zapasach, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A.
Razem			589	467				

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w Viatron S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	500	0	WIBOR 1M + marża finansującego	20.10.2015	19.10.2016	weksel in blanco, cesja należności z kontraktów
Razem			200	0				

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w Viatron S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	18 680	7 568	EURIBOR 3M + marża finansującego	16.08.2010	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
De Lage Landen Leasing Polska	pożyczka	EUR	767	89	EURIBOR 3M + marża finansującego	23.11.2011	15.03.2017	przewłaszczenie finansowanych przedmiotów, poręczenie Skystone Capital S.A.
Razem			19 447	7 657				

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania bieżącego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w PGMB Budopol S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	950	926	WIBOR 1M + marża banku	29.11.2010	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			950	926				

Zestawienie kredytów o charakterze finansowania inwestycyjnego – pozycje otwarte na 31.12.2015 w PGMB Budopol S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 920	598	WIBOR 1M + marża banku	21.08.2008	30.09.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 100	768	WIBOR 1M + marża banku	03.12.2008	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 450	1 168	WIBOR 1M + marża banku	18.08.2010	31.12.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 340	183	WIBOR 1M + marża banku	11.03.2008	31.07.2016	hipoteka na nieruchomości, zastaw na składnikach majątkowych Budopol, przystąpienie do długu Herkules S.A.
Razem			11 810	2 717				

Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na majątku Spółki.

L.p.	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2015	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2014
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku Spółki	PLN	55 454	60 236
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku Spółki	PLN	0	0
Razem			55 454	60 236

26. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	237	87
2	Rezerwa na koszty restrukturyzacji PGMB Budopol S.A.	1 020	0
3	Pozostałe	522	0
Razem		1 779	87

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	237	87
Razem		237	87

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 949	17 563
a	w tym: jednostki powiązane kapitałowo	0	0
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	0	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 446	2 116
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 427	2 464
-	w tym rezerwa na wypłatę motywacyjnego programu dla osób kluczowych	3 747	1 059
5	Fundusz socjalny	70	26
6	Zobowiązania z tyt. wyceny projektów w toku	0	60
7	Pozostałe	3 447	3 588
-	zobowiązania związane z realizowanymi projektami	0	856
-	zobowiązanie z tytułu nabycia akcji spółki zależnej	3 301	2 347
-	inne	146	385
Razem		28 339	25 817

W pozycji zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na dzień bilansowy ujęto rezerwę w kwocie 3 747 tys. zł. Wartość ta wynika z realizacji motywacyjnego programu przeznaczanego dla osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Program oparty jest na instrumentach pochodnych, których wartość jest efektem wypracowanych przez Grupę Kapitałową wyników w danym roku obrotowym. Jednostki instrumentu pochodnego przyznawane są osobom uprawnionym przez Radę Nadzorczą Spółki. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługują Grzegorzowi Żółcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

Wartość jednostek instrumentu finansowego jest corocznie oceniana przez Radę Nadzorczą Spółki, która po zbadaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, w oparciu o wypracowane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe oraz ich charakter i obszar uzyskania, ustala ostatecznie kwoty przeznaczone do wypłaty dla osób uprawnionych. W wyżej wskazanej rezerwie jest uwzględniona kwota 1 769 tys. zł, której bazą naliczenia są zdarzenia o charakterze jednorazowym. Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego wpływ

takich zdarzeń na wartość instrumentu finansowego jest każdorazowo odrębnie oceniany przez Radę Nadzorczą Spółki, która jest uprawniona do wyłączenia ich z podstawy obliczeń. Zarząd ocenia, iż jest wysoce prawdopodobne, że Rada Nadzorcza Spółki uzna wartość bieżącą instrumentu finansowego należnego osobom uprawnionym za rok obrotowy 2015 r. w całkowitej wartości utworzonej rezerwy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	16 949	17 563
a	bieżące	12 109	12 232
b	przeteterminowane	4 840	5 331
-	od 0 do 30 dni	3 213	4 952
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	757	323
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	600	26
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	77	0
-	powyżej 1 roku	193	30

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania wobec ZUS	594	1 009
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	378	358
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 163	650
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	308	95
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	3	4
Razem		2 446	2 116

28. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą Spółki.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym spółki zależne nie posiadały żadnych zobowiązań warunkowych. Spółka dominująca posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych.

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych wekslami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33 382	31 163
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	14 952	8 680
Razem		48 334	39 843

Wekslami in blanco zabezpieczona jest także część zobowiązań kredytowych długo- i krótkoterminowych:

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	28 410	35 585
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	27 044	11 432
Razem		55 454	47 017

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Grupie gwarancji na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	6 202	4 715
2	Bankowe gwarancje wniesienie wadium w postępowaniach przetargowych	0	150
3	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	388	365
4	Poręczenia	9 938	4 815
Razem		16 528	10 045

29. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

W listopadzie i w grudniu 2015 r. Spółka zawarła z Liebherr-Werk-Ehingen GmbH kontrakt dostawy dwóch fabrycznie nowych hydraulicznych żurawi kołowych Liebherr – LTM 1500 oraz LTM 1200. Wartość transakcji to 3 570 tys. eur. Dostawa LTM 1500 została zrealizowana w marcu 2016 r., a dostawa LTM 1200 zostanie zrealizowana w maju 2016 r. Oba nabycia będą sfinansowane leasingiem. Udział własny Spółki w inwestycji dotyczącej LTM 1500 to 9% wartości początkowej, czyli 1,0 mln zł, a LTM 1200 – 10%, czyli 0,4 mln zł. W okresie leasingu (99 m-cy dla LTM 1500 i 60 m-cy dla LTM 1200) spłacona zostanie całkowita wartość inwestycji.

30. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2015 r. oraz 31.12.2014 r. stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2014 i w 2015 r. Fundusz ten tworzony był przed 2010 r. przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. Marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	22	22
2	Pożyczki z ZFŚS	44	28
3	Aktywa Funduszu	66	50
4	Udział w aktywach Spółki	0,02%	0,01%
5	Stan ZFŚS	136	76
6	Saldo po skompensowaniu	-70	-26

Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Stan na początek roku	76	94
2	Zwiększenia w ciągu roku	60	0
3	Zmniejszenia w ciągu roku	0	18
4	Stan na koniec roku	136	76

31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	37 180	41 448
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	3 087	3 331
Razem		40 267	44 779

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	38 181	42 116
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	567	689
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	5 717	6 050
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	12 012	12 569
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	9 833	11 791
e	Projekt 4.4.: Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	10 052	11 017
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)	376	439
3	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego rozliczany w czasie	1 710	2 224
Razem		40 267	44 779

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	567	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	5 717	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012*	15 215	12 012	12/2032
4	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	11/2014	12 101	9 833	06/2044
5	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej technologii instalacji turbin wiatrowych i innych specjalistycznych usług dźwigowych	7/2010 - 11/2013	15 027	10 052	06/2030
Razem			53 186	38 181	

32. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży**Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura rzeczowa)**

Lp.	Treść	2015	2014
1	Sprzedaż produktów	28 450	18 243
2	Sprzedaż usług	125 639	104 147
3	Sprzedaż towarów	1 615	1 622
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług, razem	155 704	124 012

Przychody netto ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów (struktura terytorialna)

Lp.	Treść	2015	2014
1	kraj	136 150	104 395
	- sprzedaż produktów	26 459	16 904
	- sprzedaż usług	109 013	85 869
	- sprzedaż towarów	678	1 622
2	eksport	19 554	19 617
	- sprzedaż produktów	1 991	1 339
	- sprzedaż usług	16 626	18 278
	- sprzedaż towarów	937	0
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	155 704	124 012

33. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2015	2014
1	Amortyzacja	18 978	16 342
2	Zużycie materiałów i energii	19 925	22 051
3	Usługi obce	60 954	46 460
4	Podatki i opłaty	662	673
5	Wynagrodzenia	22 306	16 570
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 575	2 780
7	Pozostałe koszty rodzajowe	4 219	4 110
8	Razem	130 619	108 986
9	Zmiana stanu produktów	628	-333
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 059	1 180
11	Razem koszty działalności operacyjnej	132 306	109 833

34. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2015	2014
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 292	424
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	4 190	9 256
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	3 411	9 174
c	zysk z leasingu zwrotnego	513	342
2	Otrzymane dotacje UE	2 309	2 106
3	Odszkodowania i kary umowne	563	1 680
4	Różnice inwentaryzacyjne	95	87
5	Przedawnione zobowiązania	1 330	0
6	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	0	26
7	Spisanie należności objętych odpisem - wartość rozwiązanego odpisu	0	144
8	Zwrot kosztów sądowych	110	21
9	VAT - ulga na przeterminowane należności	0	19
10	Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	47	0
11	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	95	53
12	Rozliczenie nabycia spółki zależnej PGMB Budopol S.A.	16 523	0
13	Pozostałe przychody	59	48
Razem		22 423	4 608

35. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2015	2014
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	67	0
3	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	1 346	359
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	387	1 454
5	Koszty związane z zakończeniem leasingów operacyjnych i wyceną rat kapitałowych	2	0
6	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	55	30
7	Kary, koszty komornicze	63	116
8	Rezerwy na sprawy sporne dotyczące zobowiązań	10	0
9	Koszt VAT z faktur zagranicznych	109	133
10	Pozostałe koszty	24	129
Razem		2 063	2 221

36. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2015	2014
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	1	19
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	435	71
3	Odsetki od pożyczek	2	5
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	0	623
5	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	204	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	849	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	594	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	149	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	200	0
6	Pozostałe przychody finansowe	3	24
Razem		645	742

37. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2015	2014
1	Odsetki	4 299	4 627
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	1 862	2 520
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	10	28
c	Odsetki od leasingu finansowego	1 827	1 936
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	0	0
e	Odsetki od pożyczek	592	5
f	Faktoring	0	0
g	Pozostałe odsetki zapłacone	8	138
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	623	324
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	159
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	26	438
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	26	403
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	125
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	319
b	Koszty połączenia spółek	0	0
c	Pozostałe	623	165
-	provizje i opłaty bankowe	290	116
-	inne	333	49
Razem		4 922	4 951

38. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2015	2014
1	Koszt własny sprzedanych produktów	8 590	7 700
2	Koszt własny sprzedanych towarów	1 059	1 180
Razem		9 649	8 880

39. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2015	2014
1	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej	39 481	12 357
2	Wynik brutto wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów z działalności zaniechanej	0	0
3	Wynik brutto	39 481	12 357
4	Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami	-30	-10
5	Różnice w uznaniu przychodów	-4 372	-2 652
6	Różnice w uznaniu kosztów	654	11 915
7	Dochód podatkowy brutto (3-4+5+6)	35 763	21 630
8	Odliczenia od dochodu	-14 008	-21 736
9	Podstawa obliczenia podatku	21 755	-106
10	Podatek bieżący	1 092	49
11	Podatek bieżący dotyczący okresów poprzednich	0	5
12	Podatek odroczony	4 736	2 292
13	Podatek wykazany w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	5 828	2 346
14	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	14,8%	19,0%

Lp.	Treść	2015	2014
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	39 481	12 357
2	Efektywna stawka podatkowa	14,8%	19,0%
3	Podatek według efektywnej stawki	5 828	2 346
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	7 501	2 348
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	217	0
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	0	2
7	Efekt podatkowy wynikający z połączenia	1 890	0

40. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

Lp.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	8 568	2 090
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-5 116	-2 291
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	0	232
2	Korekty razem	-5 116	-2 059
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	3 452	31

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-11 650	1 592
-	zapasy przekazane na środki trwałe	78	-248
-	reklasyfikacja z aktywów dostępnych do sprzedaży	12 217	0
2	Korekty razem	12 295	-248
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	645	1 344

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-759	-16 204
-	korekta prezentacyjna podatku dochodowego	89	0
-	zaliczki na środki trwałe	83	0
-	inne korekty	6	0
-	wpływ naliczonej dotacji	0	0
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	0	1 361
2	Korekty razem	178	1 361
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-581	-14 843

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	2 530	507
-	wpływ dotacji	0	-4 647
-	częściowy zwrot zaliczki z tytułu niewykorzystanej dotacji	0	1 315
-	przebieganie zaliczki z tyt. Dotacji na rozliczenia międzyokresowe	0	7 454
-	podatek dochodowy	-1 097	-54
-	zobowiązania z tytułu nabycia akcji jednostki zależnej	-3 301	-2 347
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	0	-1 836
-	inne korekty	-48	0
2	Korekty razem	-4 446	-115
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 916	392

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2015	2014
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 829	23 031
-	korekta prezentacyjna pozostałych RMK	-335	0
-	zmiana w wyniku nabycia jednostki zależnej	0	-11 275
-	inne korekty	-21	0
-	przebieganie zaliczki z tyt. Dotacji na rozliczenia międzyokresowe	0	-7 454
-	zysk z tyt. Leasingu zwrotnego do rozliczenia	0	-2 223
2	Korekty razem	-356	-20 952
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-3 185	2 079

Inne korekty

Lp.	Treść	2015	2014
1	Korekta pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu przeszacowania aktywów i pasywów przejmowanej spółki do wartości godziwej	-5 324	0
2	Środki pieniężne spółki zależnej na moment nabycia	52	349
Korekty razem		-5 272	349

Transakcje niepieniężne

Lp.	Treść	2015	2014
1	Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	0	0
2	Przeniesienie z należności na aktywa dostępne do sprzedaży	0	0
3	Wykorzystanie zapasów do budowy środków trwałych	78	248
4	Wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu	73	100
5	Pozostałe przychody operacyjne z tytułu okazynego nabycia akcji PGMB Budopol S.A.	16 523	0
6	Naliczone odsetki (przychód)	0	0
Razem		16 674	378

41. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Telekomunikacja** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Produkcja** – produkcja wież strunobetonowych wysokich, żerdzi energetycznych wirowanych, płyt i belek ustojowych oraz prefabrykatów żelbetowych (kontenery telekomunikacyjne, energetyczne, socjalne, biurowe, obudowy transformatorowe, zbiorniki, oczyszczalnie ścieków oraz galanteria betonowa,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

Grupa prezentuje analizowane przez jej kierownictwo segmenty działalności poniżej 10% progu wyodrębnienia dla pełniejszego zrozumienia sprawozdania finansowego w aspekcie efektów osiągniętych przez poszczególne działy operacyjne przedsiębiorstwa

Lp.	Treść	od 01.01.2015 do 31.12.2015					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	155 704	106 209	9 629	29 387	9 743	736
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	122 615	74 584	9 363	27 225	10 016	1 427
3	Wynik segmentu	33 089	31 625	266	2 162	-273	-691
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-9 691					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	20 360					
11	Przychody / koszty finansowe	-4 277					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	39 481					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	5 828					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	1 453					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	32 200					

Lp.	Treść	od 01.01.2014 do 31.12.2014					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	124 012	78 603	17 787	19 057	8 113	452
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	102 565	57 807	16 326	18 480	9 675	277
3	Wynik segmentu	21 447	20 796	1 461	577	-1 562	175
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 268					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 387					
11	Przychody / koszty finansowe	-4 209					
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	12 357					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 346					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	591					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 420					

Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, dla odbiorców krajowych i zagranicznych. Usługi wykonywane za granicą stanowią niski udział w ogólnej sumy sprzedaży i uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski.

Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2015	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	21 548	14%
2	Odbiorca B	9 293	6%
3	Odbiorca C	6 866	4%
4	Pozostali	117 997	76%
Razem		155 704	100%

Lp.	Treść	2014	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	7 324	6%
2	Odbiorca B	5 490	4%
3	Odbiorca C	4 951	4%
4	Pozostali	106 247	86%
Razem		124 012	100%

42. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe

Poniżej przedstawiono zatrudnienie łącznie w spółce dominującej i spółkach zależnych na koniec każdego z obu okresów sprawozdawczych.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2015		stan na 31.12.2014	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	75	34%	74	32%
Żurawie wieżowe	31	14%	27	12%
Transport	16	7%	20	9%
Telekomunikacja	12	6%	18	8%
Produkcja	32	15%	41	18%
Sprzedaż	16	7%	19	8%
Działy wsparcia	31	14%	28	12%
Razem	218	100%	232	100%
w tym: kadra kierownicza	44	20%	47	20%

43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Lp.	Treść	2015	2014
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	29	29
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	15	15
3	Pozostałe usługi	0	0
Razem		44	44

44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules występowały jako strony transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

- spółki zależne;
- podmioty posiadające udziały w jednostce (mające istotny wpływ na jednostkę);
- osoby wchodzące w skład kluczowego personelu kierowniczego (Zarządu) Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej;
- pozostałe podmioty powiązane - bliscy członkowie rodzin osób wymienionych powyżej, podmioty pośrednio mające wpływ na Spółkę

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi spółki tworzące Grupę Kapitałową Herkules dokonywały transakcji w wartościach przekraczających 0,5 tys. zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Viatron S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 65,15% akcji spółki oraz 65,15% głosów na zgromadzeniu spółki
4	PGMB Budopol S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 99,87% akcji spółki oraz 99,87% głosów na zgromadzeniu spółki
5	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A., członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., Prezes Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A.
6	Grzegorz Żóćcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A. członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.,
7	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.
8	Jacek Drażniuk	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.
9	Igor Paweła	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Viatron S.A.
8	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
9	Jan Sołdaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
10	Michał Kwieciński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
11	Danuta Dąbrowska	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Piotr Kwaśniewski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Łukasz Dziekoński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
14	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu pana K. Oleńskiego
15	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Działalność gospodarcza pani Magdaleny Kwiecińskiej
16	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Spółka będąca własnością pana Jakuba Żóćcika - syna Prezesa Zarządu Herkules S.A.
17	Marek Perczyński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
18	Łukasz Soboń	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
19	Piotr Paweła	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A.

Dane dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane poniżej w tys. złotych (jeśli nie podano inaczej).

a) Transakcje pomiędzy spółkami zależnymi

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

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Łączny obrót z tego tytułu to 11 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Ujęte w zestawieniu saldo zobowiązania względem spółki dominującej dotyczy zobowiązania z powyższego tytułu i częściowo pochodzi jeszcze z usług świadczonych w 2014 r.

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. Pożyczka oprocentowana jest stopą stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 928 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2017 r.

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

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

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

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

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

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

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. w okresie objętym danymi porównywalnymi świadczyła dla Gastel Prefabrykacja S.A. usługi obsługi księgowo – rachunkowej. Transakcje te były realizowane na warunkach rynkowych. Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. nie nabywała niczego od Gastel Prefabrykacja S.A.

Transakcje z Viatron S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. udostępniała spółce Viatron S.A. żurawie do obsługi jej projektów sprzedażowych poszerzając tym samym paletę dostępnego sprzętu. Współpraca powyższa realizowana była na warunkach rynkowych. Viatron S.A. odnotowała Incydentalną sprzedaż do Herkules S.A. – była to refaktura kosztów paliwa dla jednego z żurawi.

2015

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	840	9	1 259	3 162	X	5 270
2	Przychody ze sprzedaży	4 430	0	840	0	X	5 270
3	Odsetki - koszty finansowe	0	49	0	0	X	49
4	Odsetki - przychody finansowe	49	0	0	0	X	49
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 249	0	112	2 065	304	3 730
6	Należności z tytułu dostaw i usług	2 481	0	317	0	932	3 730
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	927	0	0	0	927
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	927	0	0	0	0	927

2014

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 926	4	708	0	0	2 638
2	Przychody ze sprzedaży	663	50	1 943	0	0	2 656
3	Odsetki - koszty finansowe	0	43	0	0	0	43
4	Odsetki - przychody finansowe	43	0	0	0	0	43
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	707	9	500	0	0	1 216
6	Należności z tytułu dostaw i usług	509	0	707	0	0	1 216
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	790	0	0	0	790
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	790	0	0	0	0	790

b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki

Rozliczenia z kluczowym personelem kierowniczym (Zarządem) oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach udzielonych zaliczek oraz wynagrodzeń z tytułu pełnienia przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą funkcji i nagród związanych z pełnioną funkcją.

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz nagrody z tytułu pełnienia funkcji. Jeden z Członków Zarządu otrzymywał wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy cywilno-prawnej dotyczącej doradztwa, co wykazano dalej w części c) niniejszej noty. W spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Zarząd nie otrzymywał wynagrodzenia. W spółce Viatron S.A. Rada Nadzorcza otrzymywała wynagrodzenia w 2015 r. Dane spółki Viatron S.A. podlegają uwzględnieniu za okres od objęcia kontroli przez Herkules S.A. (od 1 października 2014 r.) Ponieważ objęcie kontroli nad PGMB Budopol S.A., a tym samym ukonstytuowanie się obecnych organów spółki miało miejsce 31 grudnia 2015 r. poniższe dane nie uwzględniają wypłat w tej spółce.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2015 r.	Wynagrodzenia wypłacone w 2014 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu	1 633	1 802
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	425	326
Razem	2 058	2 128

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej Herkules

L.p.	Podmiot powiązany	31.12.2015	31.12.2014
1	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	98	90
2	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	21	30
	Razem	119	120

W kosztach wynagrodzeń Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2015 r. ujęto rezerwę w kwocie 3 747 tys. zł. Wartość ta wynika z realizacji motywacyjnego programu przeznaczonego dla osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Program oparty jest na instrumentach pochodnych, których wartość jest efektem wypracowanych przez Grupę Kapitałową wyników w danym roku obrotowym. Jednostki instrumentu pochodnego przyznawane są osobom uprawnionym przez Radę Nadzorczą Spółki. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługują Grzegorzowi Żółcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

Wartość jednostek instrumentu finansowego jest corocznie oceniana przez Radę Nadzorczą Spółki, która po zbadaniu sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta, w oparciu o wypracowane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe oraz ich charakter i obszar uzyskania, ustala ostatecznie kwoty przeznaczone do wypłaty dla osób uprawnionych. W wyżej wskazanej rezerwie jest uwzględniona kwota 1 769 tys. zł, której bazą naliczenia są zdarzenia o charakterze jednorazowym. Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego wpływ takich zdarzeń na wartość instrumentu finansowego jest każdorazowo odrębnie oceniany przez Radę Nadzorczą Spółki, która jest uprawniona do wyłączenia ich z podstawy obliczeń. Zarząd ocenia, iż jest wysoce prawdopodobne, że Rada Nadzorcza Spółki uzna wartość bieżącą instrumentu finansowego należnego osobom uprawnionym za rok obrotowy 2015 r. w całkowitej wartości utworzonej rezerwy.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wykazano salda nierozliczonych zaliczek pracowniczych członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany	31.12.2015	31.12.2014
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (zobowiązanie spółki)	9	0
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (należność spółki)	0	-84
	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (zobowiązanie spółki)	4	0
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – J. Drażniuk (zobowiązanie spółki)	4	-1
	Razem	17	-85

c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Poniżej wykazano transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi czyli z bliskimi członkami rodzin osób posiadających udziały w jednostce (mających istotny wpływ na jednostkę), bliskimi członkami rodzin członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej spółek Grupy Kapitałowej oraz z podmiotami pośrednio mającymi wpływ na spółkę. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Nabycia spółek Grupy od pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2015 r.	Obroty w 2014 r.
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	prace budowlane, usługi operatorskie dla Herkules S.A.	3 857	5 399
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	prace projektowe dla Gastel Prefabrykacja S.A.	50	48
3	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne dla Herkules S.A.	8	13
4	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne dla Viatron S.A.	4	0
5	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	usługi prawne dla Herkules S.A.	87	26
	Razem		4 006	5 486

Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2015 r.	Obroty w 2014 r.
1	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	obsługa biura i dostawy mediów (Herkules S.A.)	11	31
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	usługi transportowe (Herkules S.A.)	31	43
3	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	obsługa kadrowo - płacowa (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	0	1
	Razem		42	74

Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

L.p.	Podmiot powiązany	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2014	Saldo na 31.12.2014
1	Magdalena Kwiecińska	należność Herkules S.A.	0	0
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	zobowiązanie Herkules S.A.	425	719
3	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	należność Herkules S.A.	0	-11
4	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	zobowiązanie Gastel Prefabrykacja S.A.	4	4
5	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	zobowiązanie Herkules S.A.	0	18
6	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	1
	Razem			731

45. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono identyfikowane przez Grupę Kapitałową rodzaje ryzyka finansowego oraz stosowane instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego

wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych są równe ich wartości bilansowej.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	0	3 914	
- pozostałe aktywa finansowe	0	3 914	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 167	36 102	
- należności z tytułu dostaw i usług	35 779	35 473	Pożyczki i należności
- pozostałe	388	629	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 038	4 872	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 038	4 872	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2015	31.12.2014	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	55 454	60 236	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	39 703	48 528	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	15 751	11 708	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 804	23 615	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 949	17 563	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	5 427	2 464	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	3 428	3 588	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	33 382	31 163	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	33 382	31 163	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	14 952	8 680	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 952	8 680	Pozostałe zobowiązania finansowe

Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa jest narażona na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych w zakresie krótko- i długoterminowych zobowiązań finansowych. Wahania stop procentowych wpływają zarówno na wysokość ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych jak i przychodów finansowych. Wzrost stóp procentowych wpływa na wzrost kosztów finansowych ponoszonych przez Grupę, w szczególności kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, jak również na wzrost odsetek od ulokowanych środków pieniężnych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku ze zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2015	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	39 703	39 703	32 020	1 803	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	15 751	15 751	15 751	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 334	48 334	47 257	79	188	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2014	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	48 528	39 535	2 110	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	11 708	11 708	11 708	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	39 843	37 500	311	287	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2015	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR (w PLN)		CHF (w PLN)		USD (w PLN)	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	39 703	39 703	-320	320	-19	19	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	15 751	15 751	-158	158	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 334	48 334	-473	473	-1	1	-1	1	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	103 788	103 788	-950	950	-20	20	-1	1	0	0
Podatek odroczoney			-181	181	-4	4	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-769	769	-16	16	-1	1	0	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2014	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR (w PLN)		CHF (w PLN)		USD (w PLN)	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	48 528	-395	395	-22	22	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	11 708	11 708	-117	117	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	39 843	-375	375	-3	3	-1	1	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	100 079	100 079	-887	887	-26	26	-1	1	0	0
Podatek odroczoney			-169	169	-5	5	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-718	718	-21	21	-1	1	0	0

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) oraz kredyty bankowe nominowane w EUR, CHF oraz USD.

Strategia zabezpieczania przed ryzykiem walutowym Grupy, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych jest ustalana okresowo. Preferowany poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych, co do kształtowania się kursów walutowych w danej perspektywie czasu.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Grupę w 2008, 2009 oraz w 2011 r. umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) jest ona narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2014 oraz 2013 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2015	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	35 779	11 787	2 766	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 038	14 604	3 427	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	39 703	7 683	1 803	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 949	98	23	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 334	1 077	79	188	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2014	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	35 473	6 044	1 418	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 872	4 339	1 018	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	8 993	2 110	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 563	264	62	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	2 343	311	287	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2015 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2015	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2015	RYZYSKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,69	3,84	4,33	3,55	4,29	3,51
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	35 779	11 787	1 179	-1 179	0	0	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 038	14 604	1 460	-1 460	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	39 703	7 683	-768	768	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 949	98	-10	10	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	48 334	1 077	-34	34	-74	74	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	155 803	35 250	1 827	-1 827	-74	74	0	0
Podatek odroczony			347	-347	-14	14	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			1 480	-1 480	-60	60	0	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2014 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2014	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2014	RYZYSKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,69	3,84	3,90	3,19	3,86	3,16
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	35 473	6 044	604	-604	0	0	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 872	4 339	434	-434	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	48 528	8 993	-899	899	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 563	264	-26	26	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 843	2 343	-133	133	-102	102	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	146 279	21 984	-20	20	-102	102	0	0
Podatek odroczony			-4	4	-19	19	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-16	16	-83	83	0	0

Ryzyko związane z płynnością

Główne ryzyko związane z instrumentami finansowymi w Grupie dotyczy płynności. Ryzyko płynności jest to ryzyko napotkania trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Grupie polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Celem Grupy jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy,

kredyty bankowe. Grupa posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Grupy i wiąże się głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi Grupa zawiera transakcje sprzedaży oraz wiarygodnością kredytową instytucji finansowych oraz pozostałych podmiotów. Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych. Nie istnieją należności przeterminowane, które nie byłyby uznane za nieściągalne.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe to wartość obejmująca środki pieniężne i lokaty bankowe, należności, udzielone pożyczki oraz udzielone przez Spółkę gwarancje i poręczenia.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 r. nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd Spółki dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

Zarządzanie kapitałem

Lp.	Treść	31.12.2015	31.12.2014
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	55 454	60 236
2	Zobowiązania leasingowe	48 334	39 843
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 339	25 817
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-15 038	-4 872
	Zadłużenie netto	117 089	121 024
1	Kapitał własny	226 934	195 968
2	Kapitał razem	226 934	195 968
3	Kapitał i zadłużenie netto	344 023	316 992
	Wskaźnik dźwigni	34%	38%

46. Rekomendacja Zarządu spółki dominującej w sprawie podziału zysku.

Na zysk netto w wysokości 13 640 tys. zł wypracowany przez Herkules S.A. w roku obrotowym 2015 r. składają się następujące pozycje:

- 1) 13 670 tys. zł – zysk netto jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) 30 tys. zł – strata netto oddziału Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Zarząd Spółki zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki podział zysku netto wypracowanego w jednostce Herkules S.A. w 2015 r. w kwocie 13 670 tys. zł w następujący sposób:

- 1) kwota 6 946 tys. zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,16 zł na 1 akcję),
- 2) kwota 30 tys. zł na pokrycie straty netto w oddziale Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland,
- 3) kwota 6 694 tys. zł na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 r.