

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2021**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 lipca 2021 r.
do 30 września 2021 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	4
1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.....	5
1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	7
1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.....	7
1.5. Informacja o działalności operacyjnej.....	8
1.6. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	11
1.7. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	12
1.8. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.....	12
1.9. Realizacja projektu GSM-R.....	13
1.10. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	17
1.11. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	17
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	18
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	18
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	19
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	20
2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	30
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE.....	43
3.1. Segmenty operacyjne.....	43
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	44
sprzedaż.....	44
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	52
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	52
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	53
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	54
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	54
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	55
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	56
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	56
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....	57
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	57
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	57
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	57
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	57
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	58

3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.	59
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	59
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	61
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	61
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	62
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.	62
3.23. Struktura zatrudnienia.	64
3.24. Ocena wpływu pandemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules.	64
3.25. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	66
3.26. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	68
3.27. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	68

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.	69
2. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO	70
3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.	71
3.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres 3 kwartału 2021 r.	71
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2021 r.	72
3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres 3 kwartału 2021 r.	74
3.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres 3 kwartału 2021 r.	75
3.5. Zmiana danych porównywalnych.	76

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Trzeci kwartał 2021 r. przyniósł zdecydowane ożywienie w podstawowym obszarze wynajmu urządzeń transportu pionowego. Wzrost stopnia wykorzystania żurawi wieżowych i gąsienicowych oraz wzrost cen usług w budownictwie podtrzymały odnotowane w miesiącach wiosennych pozytywne tendencje. Począwszy od drugiego kwartału 2021 r. obserwowany jest stopniowy powrót do cenowych poziomów sprzed pandemii, ale w prezentowanym okresie wciąż w segmencie sprzętowym obecny był duży udział kontraktów zawartych na niższych cenach w poprzednich okresach sprawozdawczych. Co prawda sprzedaż w prezentowanych trzech kwartałach nie przewyższyła tej wypracowanej w analogicznym okresie 2020 r., jednak tegoroczny wolumen przychodów charakteryzuje się dynamicznym trendem wzrostowym. Poniżej zaprezentowano sprzedaż segmentu podstawowego w poszczególnych kwartałach 2021 r.

Wartość	Okres	Segment wynajmu żurawi
Przychody ze sprzedaży	3.Q 2021	21 667
Przychody ze sprzedaży	2.Q 2021	19 340
Przychody ze sprzedaży	1Q. 2021	14 920
razem		55 927

Pozostałe segmenty operacyjne w trzech kwartałach 2021 r. wypracowały wzrost sprzedaży w relacji do dziewięciomiesięcznego okresu roku poprzedniego i w efekcie Grupa Kapitałowa Herkules wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości ponad 2 mln zł. Rozliczenie pozostałych rodzajów działalności przyniosło zysk netto w wysokości blisko 3,1 mln zł. Analizując prezentowany raport warto zwrócić uwagę na dynamicznie rosnącą sprzedaż oraz marżowość spółki Gastel Prefabrykacja S.A., która poza obsługą projektu GSMR, pozyskuje coraz więcej zleceń na rynku polskim i zwiększa swoją sprzedaż na rynku czeskim oraz niemieckim.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat porównujący oba dziewięciomiesięczne okresy.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2020
A	Przychody ze sprzedaży	113 455	110 659
B	Koszty operacyjne	111 404	107 359
-	W tym amortyzacja	14 488	14 792
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 051	3 300
1	Pozostałe przychody operacyjne	3 604	7 823
2	Pozostałe koszty operacyjne	440	4 183
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 215	6 940
1	Przychody finansowe	0	7
2	Koszty finansowe	1 498	3 818
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 717	3 129
G	Podatek dochodowy	646	477
I	Zysk (strata) netto	3 071	2 652

Sytuacja płynnościowa Grupy Kapitałowej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem była zadowalająca. Grupa zmniejszyła po raz kolejny zadłużenie z tytułu leasingu oraz długoterminowych kredytów bankowych przy zachowanym, stosunkowo wysokim poziomie dostępnych środków pieniężnych. Ograniczenie poziomu zadłużenia pozwoliło na istotne ograniczenie kosztów finansowych Grupy Kapitałowej. Spółka dominująca w zakresie kończących się kontraktów leasingowych, których przedmiotem są żurawie stale prowadzi działania zmierzające do wydłużenia tych umów i prolongowania wysokich wartości rezydualnych, co zdecydowanie poprawia bieżącą strukturę zobowiązań finansowych.

1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

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

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

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

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

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

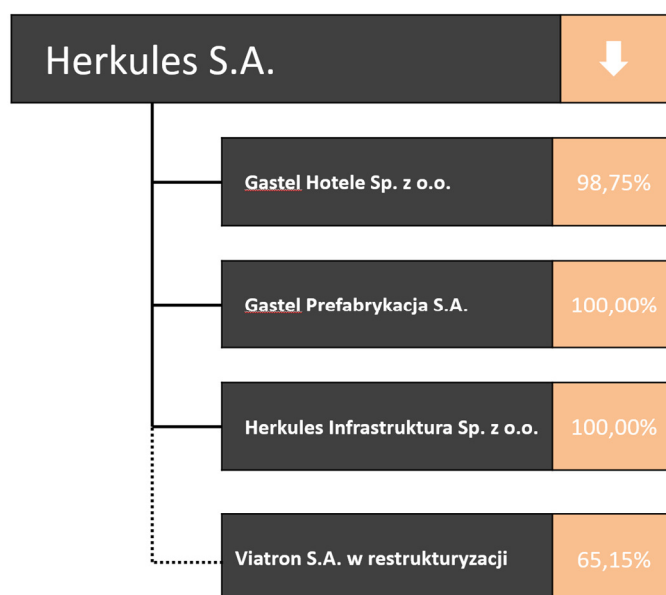
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys.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

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

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

Viatron S.A. w restrukturyzacji od 26.03.2018 (dalej zwana 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. W związku z wprowadzeniem do Viatron S.A. nadzorca sądowego nadzorującego proces restrukturyzacji i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką organowi zarządzającemu oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca utraciła kontrolę właścicielską nad Viatron S.A. Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2021 r. oraz na dzień bilansowy 30 września 2021 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

W okresie porównywalnym wartość kapitału akcyjnego wynosiła 72 238 210,00 zł (36 119 105 akcji), a obniżenie jego wartości wynika z umorzenia 2 000 000 akcji pozyskanych w ramach skupu akcji własnych uchwalonego 13 lutego 2018 r. Umorzenie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 8 maja 2020 r.

1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 1 stycznia 2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawia się następująco:

Marta Towpik – Prezes Zarządu
Konrad Mitterski – Wiceprezes Zarządu
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

W dniu 5 listopada 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu Marty Towpik ze składu Zarządu Spółki i powierzyła obowiązkowi Prezesa Zarządu Konradowi Milterskiemu. W związku z powyższą zmianą, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład zarządu przedstawia się następująco:

Konrad Milterski – Wiceprezes Zarządu
Mateusz Rychlewski – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2021 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

Piotr Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Kwaśniewski
Błażej Dowgielski
Adam Purwin
Jacek Osowski
Dariusz Formela

W dniu 3 sierpnia 2021 r. rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Jacek Osowski, w dniu 4 sierpnia 2021 r. – Dariusz Formela, a w dniu 23 sierpnia 2021 r. Błażej Dowgielski. W dniu 31 sierpnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do Rady Nadzorczej Michała Hulbója oraz Grzegorza Łajcę. Na dzień publikacji niniejszego raportu Rada Nadzorcza Spółki pełni funkcję w następującym składzie:

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

Prokura

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

1.5. Informacja o działalności operacyjnej.

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

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

- wynajem żurawi kołowych (od 2014 r. do 2017 r. również poprzez swoją spółkę Viatron S.A.)
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem żurawi gąsienicowych
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych

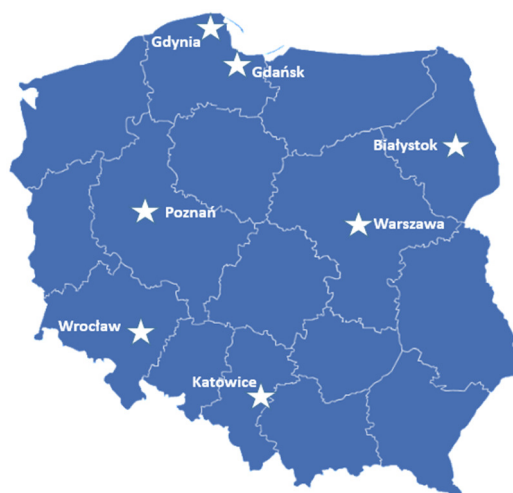
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- wykonawstwo farm wiatrowych (od 2014 r. do 2017 r. również poprzez swoją spółkę Viatron S.A.)
- produkcja masztów strunobetonowych, żerdzi energetycznych i kontenerów żelbetowych oraz innych prefabrykatów żelbetowych (od 2013 r. poprzez swoją spółkę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

Oferta Herkules S.A. kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z 230 żurawi wieżowych, w której znaczący udział mają maszyny o wysokich – ponad 200 tm, grupach udźwigu. To one pozwalają przedsiębiorstwu zaistnieć w najbardziej prestiżowych projektach konstrukcyjnych ostatnich lat – w budownictwie wysokościowym i infrastrukturze przemysłowo-energetycznej. Dzięki nim marka Herkules jest widoczna i rozpoznawalna w całej Polsce. Niezwykle istotnym uzupełnieniem są 32 wielozadaniowe żurawie teleskopowe, które są stosowane zarówno w budownictwie jako żurawie główne i pomocnicze, ale też we wszelkich innych branżach, gdzie wymagane są wysokie udźwigi. Herkules S.A. dysponuje też wysokotonażowymi żurawiami kratowymi na podwoziach gąsienicowych stosowanych głównie w energetyce wiatrowej, a także w budownictwie infrastrukturalnym oraz przemysłowym. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

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

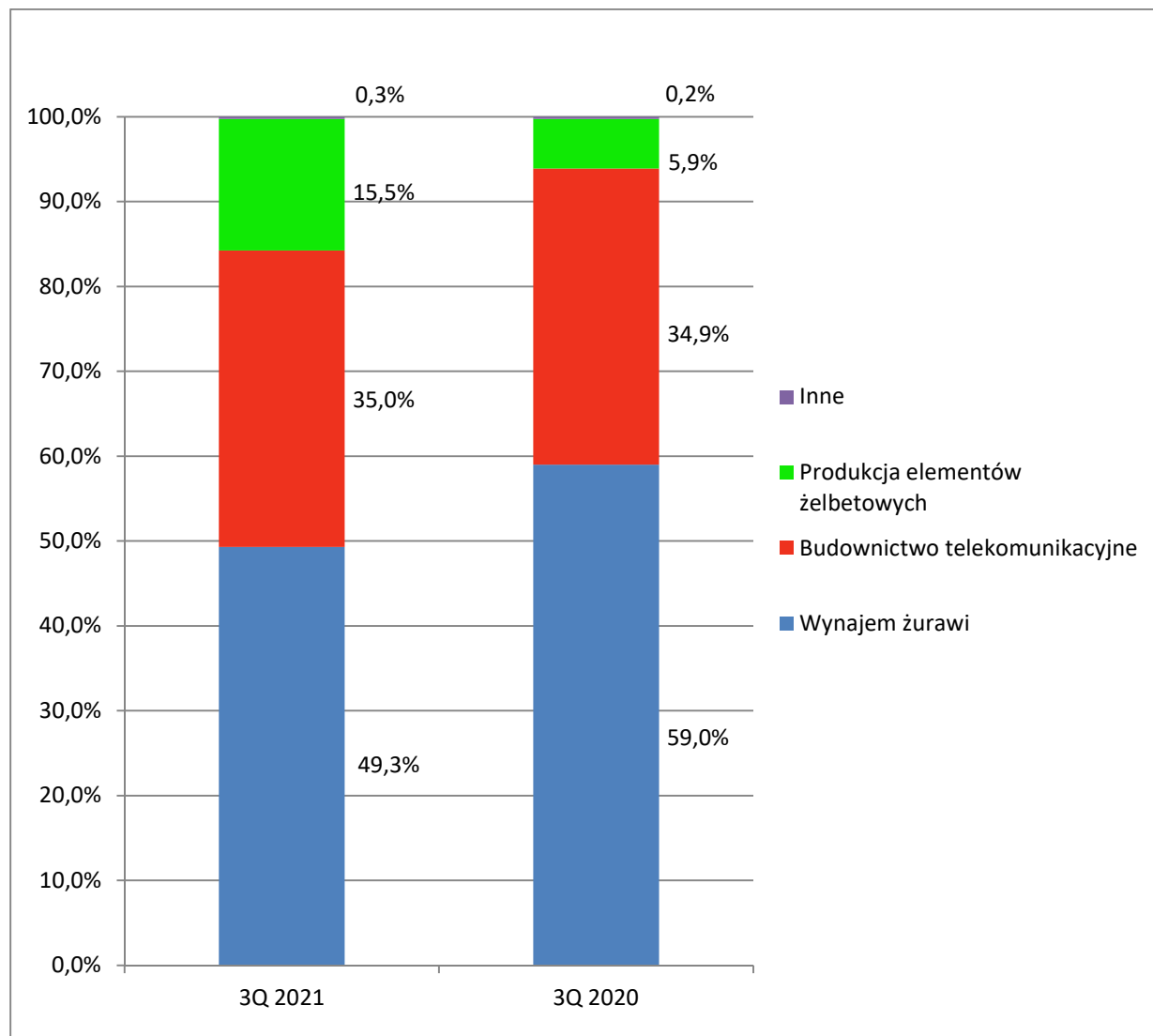
Herkules S.A. jest także od kilkunastu lat aktywna na rynku energetyki źródeł odnawialnych. Jej żurawie uczestniczyły w tym okresie w budowie wielu farm wiatrowych, a działalność ta wiąże się ze ścisłą współpracą z największymi producentami turbin wiatrowych.

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



Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży według podstawowych segmentów operacyjnych zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w okresie styczeń – wrzesień 2021 r. w porównaniu do struktury przychodów uzyskanych w analogicznym okresie poprzedniego roku.

W relacji przychodów w obu okresach widoczny jest spadek udziału przychodów w dziedzinie podstawowej działalności operacyjnej i zdecydowany wzrost sprzedaży w segmencie produkcji prefabrykatów żelbetowych. Sprzedaż segmentu budownictwa telekomunikacyjnego zachowała stabilny udział w ogólnej sumie przychodów Grupy Kapitałowej.



Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie od stycznia do września 2021 r. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

- | | |
|---|-----------------------|
| • Kontrahent 1 (budownictwo telekomunikacyjne) | 28,6% sumy przychodów |
| • Kontrahent 2 (prefabrykaty żelbetowe) | 5,6% sumy przychodów |
| • Kontrahent 3 (wynajem żurawi dla OZE) | 4,9% sumy przychodów |
| • Kontrahent 4 (wynajem żurawi dla budownictwa) | 3,8% sumy przychodów |
| • Kontrahent 5 (wynajem żurawi dla budownictwa) | 2,4% sumy przychodów |

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie styczeń – wrzesień 2021r. według kraju siedziby odbiorców.

Polska	96,2%
Czechy	1,5%
Niemcy	1,3%
Litwa	0,9%
Pozostałe	0,1%
Razem	100,0%

W okresie od stycznia do września 2021 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

- Kontrahent A (prace projektowe i budowlane) 8,5% sumy przychodów
- Kontrahent B (obsługa żurawi) 3,5% sumy przychodów
- Kontrahent C (konstrukcje stalowe) 2,9% sumy przychodów
- Kontrahent E (paliwa) 2,4% sumy przychodów
- Kontrahent C (materiały do produkcji elementów żelbetowych) 2,3% sumy przychodów

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

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

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

Spółka dominująca w 2016 r. zleciła prace zmierzające do zmiany sposobu finalizacji obiektu w Krynicy w postaci nieznacznie przeprojektowanego projektu deweloperskiego sanatorium w systemie *condominium*. Prace projektowe i związane z pozwoleniami trwały do końca 2019 r. jednak obecny Zarząd Herkules S.A. odsuwa tę koncepcję preferując sprzedaż obiektu w stanie, w jakim on obecnie się znajduje, jako bardziej uzasadnioną ekonomicznie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zawarto w tym zakresie żadnych wiążących transakcji. Obecnie trwają prace zabezpieczające obiekt w celu zachowania go w jak najlepszej kondycji.

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

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

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

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

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

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

W związku z tym kontraktem i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu zaliczki (17,2 mln zł), kredytu obrotowego (17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu II części zaliczki (17,2 mln zł). Na dzień publikacji niniejszego raportu, ze względu na rozliczenie zaliczki, gwarancja zwrotu I części zaliczki jest zredukowana już do kwoty 10,1 mln zł.

1.9. Realizacja projektu GSM-R

Projekt budowy systemu ERTMS/GSM-R dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei jest najistotniejszym kontraktem realizowanym w Grupie Kapitałowej Herkules. Przedsięwzięcie zlokalizowane na terenie całego kraju, ze względu na swoje rozmiary, wielość lokacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych jest niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa. W celu sprawniejszej jego realizacji zmodyfikowano i zreorganizowano strukturę wewnętrzną Grupy i procesy w niej funkcjonujące, a kontrakt obsługują trzy biura operacyjne – w Poznaniu, w Gdańsku i centralne w Warszawie, które pokrywają swoim zasięgiem cały teren Polski.

Proces wykonawczy napotyka szereg przeciwności. Głównym problemem obecnie wpływającym na realizację Kontraktu jest dostępność pozwoleń na budowę oraz projektów wykonawczych. Wynika on z obecnego wydłużenia procesów administracyjnych, nieprecyzyjnego opisu przedmiotu zamówienia i rosnących wymagań ze strony Zamawiającego.

Na proces realizacji istotny wpływ ma pandemia SARS-CoV-2 i związane z nią obostrzenia sanitarne. Trzecia jej fala prawie dwukrotnie wydłużyła okres oczekiwania na pozwolenia na budowę ze względu na spowolnienie pracy urzędów i instytucji. Poważniejszy rozwój pandemii istotnie oddziałuje na relacje biznesowe z Zamawiającym i inżynierem Projektu oraz zaczął oddziaływać na podwykonawców i dostawców materiałów i towarów.

Podobny wpływ na wykonanie projektu mają wprowadzane przez lidera Konsorcjum zmiany w planie radiowym, czyli w projekcie pokrycia zasięgiem transmisyjnym terenu inwestycji, który determinuje lokalizację i parametry (wysokość wież) obiektów radiowych (wysokość wież). Zmiany planu radiowego są przedmiotem rozmów pomiędzy Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o., z PKP PLK. Rozmowy te dotyczą sposobu zapewnienia pokrycia radiowego sieci kolejowej w drodze realizacji Kontraktu. Lider Konsorcjum, zaproponował zmiany, które muszą być w pierwszej kolejności zaakceptowane przez PKP PLK, a następnie uwzględnione w trwających już procesach projektowania i pozyskiwania pozwoleń na budowę, a to skutkuje wydłużeniem procesów projektowych i formalno-prawnych. Zmiany te w zakresie realizowanym przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wpływają bezpośrednio na proces projektowania i uzyskiwania pozwoleń budowlanych, opóźniając go lub wymuszając wszczęcie ponownych procedur.

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

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

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

W kolejnych okresach sprawozdawczych ujmowane będzie wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach. Na dzień bilansowy 30 września 2021 r. wartość rezerwy ujęta w bilansie spółki zależnej wynosi 15,3 mln zł.

Grupa Kapitałowa podejmuje aktywne działania w celu zminimalizowania negatywnych efektów opisanych powyżej. W tym celu stosuje rozszerza i różnicuje stosowaną do budowy technologię i stara się zreorganizować proces realizacji. W zakresie prac formalno-prawnych zacieśnia współpracę z partnerami Konsorcjum wykorzystując ich doświadczenie i wsparcie w realizacji procesów.

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

- uzgodniono z jednym z członków Konsorcjum przejście części zakresu prac przynależnego dotychczas Grupie,
- wprowadzono nowe technologie prac budowlanych (głównie prac fundamentowych,) obniżające koszty wykonawcze,
- zreorganizowano procesy administracyjne w celu zoptymalizowania administracji projektem przyspieszenia prac formalno-prawnych,
- przygotowano plan wsparcia finansowego dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą, gdzie planowanym źródłem kapitału obrotowego jest przede wszystkim sprzedaż zbędnych składników majątkowych oraz w pozostałej części, środki pozyskane z bieżącej działalności operacyjnej,
- prowadzone jest szerokie oddziaływanie w ramach Konsorcjum na metodykę akceptacji wykonanych prac przez Zamawiającego w celu uproszczenia zasad i przyspieszenia rozliczenia, co wpłynąć powinno pozytywnie na płynność krótkookresową Konsorcjum,
- pozyskano w 2020 r. dużego podwykonawcę, który przejął znaczący zakres prac przypisanych Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. - Impel Tech Solution Sp. z o.o. Sp. k. (kompleksowe wykonanie ok. 30% lokalizacji oraz cały zakres prac związanych z budową wewnętrznych linii zasilających) na warunkach płatności odzwierciedlających schemat rozliczeń przewidziany kontraktem GSMR,
- podejmowane są prace pozyskiwania dodatkowych podmiotów gospodarczych do prac w zakresie akwizycji oraz wykonawstwa. Tym samym dywersyfikowany jest wolumen firm podwykonawczych, co wpływa także na minimalizację ryzyka związanego z wstrzymaniem współpracy przez obecnych podwykonawców z uwagi np. na COVID-19 i brak dostępnych zasobów,
- podjęto współpracę z ING Bankiem Śląskim S.A., który udzielił finansowania kredytowo – gwarancyjnego spółce Gastel Prefabrykacja S.A. zastępującego zablokowane produkty Santander Bank Polska S.A., udzielone w 2020 r. limity kredytowe zostały we wrześniu 2021 r. podwyższone o blisko 20%,

- renegotjowano z Bankiem Gospodarstwa Krajowego warunki kredytu finansującego działalność Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. – kredyt, który pierwotnie miał być zmniejszony o 50% po 2020 r. i wygasnąć w końcu 2021 r. został przedłużony przy jednoczesnym utrzymaniu pełnego salda w kwocie 17,5 mln zł do maja 2023 r.
- pozyskano z Banku Gospodarstwa Krajowego kolejną gwarancję zwrotu zaliczki, która umożliwiła pobranie od Zamawiającego drugiej części zaliczki w wysokości 17,2 mln zł (netto 14 mln zł).

Pomyślna realizacja powyższych planów może prowadzić do poprawy rentowności przedsięwzięcia i korzystnej dla wyniku kolejnej weryfikacji budżetu, jednak, by tego dokonać, Zarząd spółki dominującej oczekuje na utrwalenie działania pozytywnych czynników. W przeciwnym kierunku wciąż oddziałują negatywne czynniki, przede wszystkim skutki wpływu pandemii na długość procesów administracyjnych, zmiany w planie radiowym, niespodziewane kolizje z istniejącą infrastrukturą kolejową i planowanymi przez grupę PKP inwestycjami. W szczególności brak jest efektywnej procedury koordynacji z równoległymi inwestycjami i najczęściej sprowadza się ona do bezterminowego wstrzymywania realizacji projektu GSMR na korzyść równoległej inwestycji PKP PLK. Powyższe uniemożliwia odpowiednie zarządzanie projektem, generując istotne opóźnienia i poważne dodatkowe koszty związane z koniecznością przeorganizowania zespołów projektowych i wykonawczych w reakcji na stwierdzone kolizje.

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

Niezwykle niepokojącym sygnałem z rynku są dynamiczne wzrosty cen usług budowlanych oraz materiałów budowlanych (zwłaszcza stali).

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

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

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

Na początku 2021 r. do zidentyfikowanych czynników opóźniających prace dołączył czynnik związany z warunkami pogodowymi, czyli stosunkowo długie okresy niskich temperatur i dużych opadów śniegu, które niekorzystnie wpłynęły na terminowość prowadzonych prac.

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

W lutym 2020 roku Konsorcjum otrzymało informację o naliczeniu przez Zamawiającego kary umownej w wysokości 0,8 mln zł z tytułu przekroczenia terminu przedłożenia harmonogramu rzeczowo – finansowego projektu lub nieuwzględnienia uwag Inżyniera Projektu do tego harmonogramu. Ponadto Zamawiający poinformował o wyszacowaniu obciążenia o charakterze kary umownej w kwocie 0,5 mln zł z tytułu opóźnienia realizacji jednego z etapów ilościowych. Konsorcjum podjęło niezbędne kroki prawne by wykazać niezasadność naliczeń i zneutralizować to ryzyko.

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

Należy przy tym zauważyć, że do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Konsorcjum złożyło szereg roszczeń (bliżej 1000), z których wynika, że Konsorcjum nie ponosi odpowiedzialności co najmniej za istotną część opóźnienia. W opinii Konsorcjum, powstałe opóźnienie były następstwem okoliczności przez Konsorcjum niezawinionych, a brak winy w opóźnieniu wyłącza możliwość naliczenia kary umownej.

W opinii Konsorcjum, Zamawiający nie jest uprawniony do potrącenia kary umownej, nie tylko dlatego, że takie roszczenie Zamawiającemu nie przysługuje, ale także z tej przyczyny, że samo potrącenie byłoby sprzeczne z postanowieniami Kontraktu.

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

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

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

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

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

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2021 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się jak w poniższym zestawieniu i do dnia publikacji skróconego skonsolidowanego raportu za 3. kwartał 2021 r. Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadania istotnych akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AgioFunds TFI S.A.	7 114 371	20,85%	7 114 371	20,85%
Tomasz Kwieciński	5 633 897	16,51%	5 633 897	16,51%
Nationale Nederlanden PTE S.A	5 516 458	16,17%	5 516 458	16,17%
Pozostali	15 854 379	46,47%	15 854 379	46,47%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105		34 119 105	

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

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

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2021	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2021	Zmiana
osoby zarządzające				
Konrad Milterski	Wiceprezes Zarządu	61 371	130 000	+ 68 629
Mateusz Rychlewski	Członek Zarządu	0	11 600	+ 11 600
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Piotr Ciżkowicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0	0
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	10 279	10 279	0
Adam Purwin	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Michał Hulbój*	Członek Rady Nadzorczej	X	0	0
Grzegorz Łajca*	Członek Rady Nadzorczej	X	0	0

* - wskazane osoby nie pełniły funkcji w organach Spółki w dniu publikacji raportu QSr 1/2021

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za 2020 r. w dniu 30 kwietnia 2021 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za 3. kwartał 2021 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i 30 września 2020 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

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

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

2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2021 r. oraz na dzień 31 grudnia 2020 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021	4,5585 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2021	4,6329 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020	4,4420 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2020	4,5268 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2020	4,6148 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021	4,4805 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021	4,6603 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020	4,3010 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020	4,5523 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	113 455	110 659	24 889	24 912
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 215	6 940	1 144	1 562
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 717	3 129	815	704
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 073	2 654	674	597
EBITDA	19 703	21 732	4 322	4 892
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-3 731	-660	-818	-149
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-37	9 587	-8	2 158
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-16 923	2 823	-3 712	636
Przepływy pieniężne razem	-21 029	12 212	-4 613	2 749
Środki pieniężne na koniec okresu	12 731	19 888	2 748	4 393
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	35 064 160	34 119 105	35 064 160
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,09	0,08	0,02	0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	349 125	367 331	75 358	79 598
Aktywa trwałe	244 658	257 840	52 809	55 872
Aktywa obrotowe	104 467	109 491	22 549	23 726
Pasywa razem	349 125	367 331	75 358	79 598
Kapitał własny	156 230	153 159	33 722	33 189
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 729	14 787
Zobowiązania i rezerwy	192 895	214 172	41 636	46 410

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres 3 kwartału 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
A	Przychody ze sprzedaży	40 910	113 455	37 759	110 659
B	Koszty operacyjne	38 552	111 404	36 600	107 359
1	Amortyzacja	4 795	14 488	4 840	14 792
2	Zużycie materiałów i energii	7 509	22 404	6 294	18 551
3	Usługi obce	18 140	48 921	16 813	49 119
4	Podatki i opłaty	293	829	418	793
5	Koszty świadczeń pracowniczych	7 258	21 678	6 629	19 460
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 808	4 697	1 262	3 492
7	Zmiana stanu produktów	-1 764	-3 376	26	249
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	513	1 763	318	903
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 358	2 051	1 159	3 300
9	Pozostałe przychody operacyjne	834	3 604	269	7 823
10	Pozostałe koszty operacyjne	48	440	-173	4 183
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 144	5 215	1 601	6 940
D	Przychody finansowe	-448	0	0	7
E	Koszty finansowe	649	1 498	876	3 818
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 047	3 717	725	3 129
G	Podatek dochodowy	531	646	95	477
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 516	3 071	630	2 652
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
I	Zysk (strata) netto	1 516	3 071	630	2 652
J1	Zysk (strata), przypadający na udziały niekontrolujące	-1	-2	-1	-2
J2	Zysk (strata), przypadający na właścicieli jednostki dominującej	1 517	3 073	631	2 654
K	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
L	Całkowite dochody razem	1 516	3 071	630	2 652
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	-1	-2	-1	-2
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	1 517	3 073	631	2 654

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	35 064 160
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,04	0,09	0,02	0,08
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,09	0,02	0,08

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	35 064 160
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,04	0,09	0,02	0,08
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,09	0,02	0,08

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	244 658	248 921	257 840	261 508
1	Wartości niematerialne	414	445	357	395
2	Rzeczowe aktywa trwałe	231 055	235 097	243 729	247 570
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	0	0
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Należności długoterminowe	476	666	1 041	830
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	<i>476</i>	<i>666</i>	<i>1 041</i>	<i>830</i>
II	AKTYWA OBROTOWE	104 467	98 041	109 491	95 098
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	103 821	97 392	108 839	94 443
1	Zapasy	13 079	10 003	7 882	9 965
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 492	34 555	26 091	31 301
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	<i>4 584</i>	<i>2 791</i>	<i>2 267</i>	<i>2 622</i>
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	630	1 178	669	466
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	41 745	43 409	40 387	32 777
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	144	133	50	46
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	12 731	8 114	33 760	19 888
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	646	649	652	655
AKTYWA RAZEM		349 125	346 962	367 331	356 606

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
I	KAPITAŁ WŁASNY	156 230	154 714	153 159	151 450
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	156 196	154 679	153 123	151 413
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0	0
3	Agio	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	28 017	26 500	24 944	23 234
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>3 073</i>	<i>1 556</i>	<i>4 365</i>	<i>2 654</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	34	35	36	37
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	192 895	192 248	214 172	205 156
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	80 212	88 286	102 294	99 038
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 803	19 538	19 684	19 341
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	300	300	300	260
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	15 262	17 328	21 544	25 949
3	Kredyty i pożyczki	3 293	3 706	4 533	4 947
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	32 925	38 599	47 046	39 168
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	8 629	8 815	9 187	9 373
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>8 629</i>	<i>8 815</i>	<i>9 187</i>	<i>9 373</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	112 683	103 962	111 878	106 118
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	112 683	103 962	111 878	106 118
1	Kredyty i pożyczki	23 219	20 773	26 488	26 676
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	32 378	28 836	27 313	37 591
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	16	16	16
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 049	54 307	57 832	41 835
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 312</i>	<i>1 002</i>	<i>1 165</i>	<i>1 046</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 994</i>	<i>2 067</i>	<i>1 803</i>	<i>1 537</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	21	30	229	0
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0	0
	PASYWA RAZEM	349 125	346 962	367 331	356 606

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres 3 kwartału 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 046	3 717	725	3 129
II	Korekty razem:	4 367	-7 602	242	-2 527
1	Amortyzacja	4 795	14 488	4 850	14 802
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	946	399	484	2 032
3	Przychody z tytułu odsetek	-131	-475	-72	-113
4	Koszty z tytułu odsetek	699	2 238	654	2 308
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-40	-6 064	-201	4 016
7	Zmiana stanu rezerw	-2 064	-6 282	1 700	-398
8	Zmiana stanu zapasów	-3 076	-5 197	2 043	5 592
9	Zmiana stanu należności	1 465	-4 479	-5 281	-24 176
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 773	-2 230	-3 935	-6 590
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0	0
12	Inne korekty	0	0	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	6 413	-3 885	967	602
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	506	154	-474	-1 262
IV	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 919	-3 731	493	-660
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	1 030	2 819	376	10 811
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-1 263	-2 871	-163	-1 179
3	Odsetki otrzymane zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	0	15	0	0
4	Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	80	0	-45	-45
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-153	-37	168	9 587
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	305	305	5 264	16 132
2	Spłaty kredytów i pożyczek	1 752	-4 509	-467	-1 552
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-3 633	-10 543	-3 352	-9 509
4	Spłata odsetek	-677	-2 176	-635	-2 248
5	Inne wpływy/wydatki finansowe (dotacje)	0	0	0	0
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 253	-16 923	810	2 823
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	4 513	-20 691	1 471	11 750
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	104	-338	50	462

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
E	Przepływy pieniężne netto razem	4 617	-21 029	1 521	12 212

F	Środki pieniężne na początek okresu	8 114	33 760	18 367	7 676
G	Środki pieniężne na koniec okresu	12 731	12 731	19 888	19 888
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0		0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres 3 kwartału 2021 r.

trzy miesiące zakończone 30.09.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	0	59 941	26 500	154 679	35	154 714
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	59 941	26 500	154 679	35	154 714
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	1 517	1 517	-1	1 516
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	1 517	1 517	-1	1 516
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	1 517	1 517	-1	1 516
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	28 017	156 196	34	156 230

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	0	59 941	24 944	153 123	36	153 159
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	59 941	24 944	153 123	36	153 159
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	3 073	3 073	-2	3 071
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	3 073	3 073	-2	3 071
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	3 073	3 073	-2	3 071
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	28 017	156 196	34	156 230

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2020

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	72 238	-8 400	59 941	24 979	148 758	38	148 796
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	72 238	-8 400	59 941	24 979	148 758	38	148 796
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	4 365	4 365	-2	4 363
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	4 365	4 365	-2	4 363
Umorzenie akcji własnych	-4 000	8 400	0	-4 400	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-4 000	8 400	0	-35	4 365	-2	4 363
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	24 944	153 123	36	153 159

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	72 238	-8 400	59 941	24 979	148 758	38	148 796
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	1	1	0	1
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	72 238	-8 400	59 941	24 980	148 759	38	148 797
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	2 654	2 654	-1	2 653
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	2 654	2 654	-1	2 653
Umorzenie akcji własnych	-4 000	8 400	0	-4 400	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-4 000	8 400	0	-1 746	2 654	-1	2 653
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	23 234	151 413	37	151 450

2.4.5. Zmiana danych porównywalnych

W celu zapewnienia porównywalności danych ekonomicznych zmianie uległa prezentacja niektórych pozycji sprawozdania finansowego na dzień 30 września 2020 r.

1. Ze względu na wprowadzenie Jednolitego Europejskiego Formatu Raportowania (ESEF) Grupa dokonała prezentacyjnej reklasyfikacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poniżej zamieszczono dane finansowe na 30 września 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. ze wskazaniem pozycji, które uległy zmianie.
2. Ujęto zmianę sposobu szacowania rezerwy urlopowej w Gastel Prefabrykacja S.A. Wpływ na wynik finansowy tego przeszacowania dotyczący lat ubiegłych o wartości 138 tys. zł odniesiono na kapitał z pozycji wyniku lat ubiegłych. W związku z powyższym zmianie ulega prezentacja wartości wyniku lat ubiegłych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych.

Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana w wyniku ujednolicenia formatu ESEF	Zmiana sposobu szacowania rezerwy urlopowej	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [po korekcie]
Przychody ze sprzedaży	110 659			110 659
Sprzedaż towarów	246	-246		0
Sprzedaż produktów	110 413	-110 413		0
Koszty działalności operacyjnej	107 359			107 359
Amortyzacja	14 792			14 792
Zużycie materiałów i energii	18 551			18 551
Usługi obce	49 119			49 119
Podatki i opłaty	793			793
Wynagrodzenia	16 293	-16 293		0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 167	-3 167		0
Koszty świadczeń pracowniczych		19 460		19 460
Pozostałe koszty rodzajowe	3 492			3 492
Zmiana stanu produktów	249			249
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	903			903
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 300			3 300
Pozostałe przychody operacyjne	7 823			7 823
Pozostałe koszty operacyjne	4 183			4 183
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 940			6 940
Przychody finansowe	7			7
Koszty finansowe	3 818			3 818
Zysk (strata) brutto	3 129			3 129
Podatek dochodowy	477			477
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 652			2 652
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0			0
Zysk (strata) netto z całej działalności	2 652			2 652
Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-2			-2
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	2 654			2 654
Pozostałe całkowite dochody	0			0
Suma całkowitych dochodów netto	2 652			2 652
Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-2			-2
Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	2 654			2 654

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Pozycja	Stan na 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana w wyniku ujednoczenia for- matu ESEF	Zmiana w wyniku błędu lat ubie- głych	Stan na 30.09.2020 [po korekcie]
AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	261 508			261 508
Wartości niematerialne	395			395
Rzeczowe aktywa trwałe	247 570			247 570
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0			0
Wartość firmy	12 713			12 713
Nieruchomości inwestycyjne	0			0
Pozostałe aktywa finansowe	0			0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0			0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	830	-830		0
Należności długoterminowe				830
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>		830		830
<i>w tym zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe</i>		0		0
AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	655	-655		0
AKTYWA OBROTOWE	94 443			95 098
AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA				94 443
Zapasy	9 965	0		9 965
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	61 922	-32 777		31 301
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>	466	-466		0
<i>w tym: z tytułu wyceny projektów w toku</i>	32 777	-32 777		0
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>		2 622		2 622
Aktywa dotyczące podatku bieżącego	0	466		466
Aktywa obrotowe z tytułu umów		32 777		32 777
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0			0
Pozostałe aktywa finansowe	46	-46		0
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		46		46
Inne obrotowe aktywa niefinansowe				0
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	19 888			19 888
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 622	-2 622		0
AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		655		655
AKTYWA RAZEM	356 606			356 606

Pozycja	Stan na 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana w wyniku ujednoczenia for- matu ESEF	Zmiana w wyniku błędu lat ubie- głych	Stan na 30.09.2020 [po korekcie]
KAPITAŁ WŁASNY	151 588			151 450
KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJACEJ	151 551			151 413
Kapitał podstawowy	68 238			68 238
Akcje Własne				0
Agio				0
Kapitał rezerwowi na wykup akcji				0
Zyski zatrzymane	39 312	-39 312		0

Pozycja	Stan na 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana w wyniku ujednoczenia for- matu ESEF	Zmiana w wyniku błędów lat ubie- głych	Stan na 30.09.2020 [po korekcie]
Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	59 941	-59 941		0
Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0		0
Pozostałe kapitały rezerwowe		59 941		59 941
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-18 594	18 594		0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0			0
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 654	-2 654		0
Zyski zatrzymane		23 372	-138	23 234
<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>		2 654		2 654
KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	37			37
ZOBOWIĄZANIA RAZEM				205 156
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	99 038			99 038
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 341			19 341
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	260			260
Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	25 949			25 949
Kredyty i pożyczki	4 947			4 947
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39 168			39 168
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 373	-9 373		0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0		0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		9 373		9 373
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>		9 373		9 373
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	105 980			106 118
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA				106 118
Kredyty i pożyczki	26 676			26 676
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37 591			37 591
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16			16
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 399	-1 399		0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	39 252	2 445	138	41 835
<i>z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0		0
<i>z tytułu wyceny projektów w toku</i>	0	0		0
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>		1 046		1 046
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe bierne</i>		1 399	138	1 537
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe		0		0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów		0		0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 046	-1 046		0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0			0
PASYWA RAZEM	356 606			356 606

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana w wyniku ujednoczenia formatu ESEF	Zmiana sposobu szacowania rezerwy urlopowej	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [po korekcie]
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	3 129			3 129
Korekty razem:	-2 065			-2 527
Amortyzacja	14 802			14 802
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 494	-2 494		0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)		2 032		2 032
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 195	-2 195		0
Przychody z tytułu odsetek		-113		-113
Koszty z tytułu odsetek		2 308		2 308
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 016			4 016
Zmiana stanu rezerw	-398			-398
Zmiana stanu zapasów	5 592			5 592
Zmiana stanu należności	-23 713	-463		-24 176
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	293	-6 883		-6 590
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-7 346	7 346		0
Inne korekty	0			0
Gotówka z działalności operacyjnej	1 064			602
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 262			-1 262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-198			-660
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	10 811	-10 811		0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 811	-10 811		0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0		0
Wydatki	1 224	-1 224		0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 179	-1 179		0
Wydatki na aktywa finansowe	45			
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych		10 811		10 811
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych		-1 179		-1 179
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym			-45	-45
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 587			9 587
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	16 132	-16 132		0
Kredyty i pożyczki	16 132	-16 132		0
Wydatki	13 309	-13 309		0
Spłaty kredytów i pożyczek	1 552	-1 552		0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 509	-9 509		0
Odsetki	2 248	-2 248		0
Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek		16 132		16 132

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana w wyniku ujednoczenia formatu ESEF	Zmiana sposobu szacowania rezerwy urlopowej	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [po korekcie]
Splaty kredytów i pożyczek		-1 552		-1 552
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu		-9 509		-9 509
Splata odsetek		-2 248		-2 248
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 823			2 823
Przepływy pieniężne netto razem	12 212	-12 212		0
Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)		0		11 750
Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		462		462
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	12 212	-12 212		0
Przepływy pieniężne netto razem		462		12 212
Środki pieniężne na początek okresu	7 676			7 676
Środki pieniężne na koniec okresu	19 888			19 888

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	Środki trwałe	219 745	223 795	232 627	236 058
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 931	4 931	4 931	4 931
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 919	9 117	9 517	9 715
-	urządzenia techniczne i maszyny	199 146	203 134	211 287	214 264
-	środki transportu	6 498	6 339	6 593	6 822
-	inne środki trwałe	251	274	299	326
2	Środki trwałe w budowie	11 310	11 302	11 102	11 512
	Razem	231 055	235 097	243 729	247 570

2.5.2. Zapasy

Lp.	Zapasy	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	Materiały	6 024	5 242	4 555	6 158
2	Towary	352	217	175	183
3	Produkty gotowe	3 495	1 728	395	847
4	Półprodukty i produkty w toku	3 195	2 800	2 574	2 763
5	Zaliczki na dostawy	13	16	183	14
	Razem	13 079	10 003	7 882	9 965

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

Lp.	Należności długoterminowe	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
1	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
2	rozliczenia międzyokresowe kosztów	476	666	1 041	830
3	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
4	inne należności długoterminowe	0	0	0	0
	Razem	952	1 332	2 082	1 660

Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	27 311	28 463	21 992	26 638
-	-do 12 miesięcy	27 311	28 463	21 992	26 638
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 840	1 923	97	1 094
3	należności od pracowników	117	105	91	163
4	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	4 584	2 791	2 267	2 622
5	inne (w tym przekazane wadła i kaucje)	1 641	1 273	1 644	784
	Razem	35 493	34 555	26 091	31 301

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

Lp.	Odpisy aktualizujące	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego				
a	stan na początek roku	15 284	15 284	15 910	15 910
b	zwiększenia	0	0	0	0
c	zmniejszenia	948	485	626	392
d	stan na koniec okresu	14 336	14 799	15 284	15 518
2	Odpisy aktualizujące wartość zapasów				
a	stan na początek roku	83	83	83	83
b	zwiększenia	0	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	83	83	83	83

Lp.	Odpisy aktualizujące	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
3	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	5 670	5 670	7 400	7 400
b	zwiększenia	0	0	404	0
c	zmniejszenia	0	0	2134	0
d	stan na koniec okresu	5 670	5 670	5 670	7 400

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

2.5.5. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Aktywa do sprzedaży	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/ Kaczorowej	646	649	652	655
Razem		646	649	652	655

2.5.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	18 008	18 008	21 510	21 510
b	zwiększenia	374	374	219	1 027
c	zmniejszenia	1 941	974	3 721	1 975
d	stan na koniec okresu	16 441	17 408	18 008	20 562
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	37 692	37 692	41 237	41 237
b	zwiększenia	273	277	4	1 105
c	zmniejszenia	1 721	1 023	3 549	2 439
d	stan na koniec okresu	36 244	36 946	37 692	39 903
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 441	17 408	18 008	20 562
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 244	36 946	37 692	39 903
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 803	19 538	19 684	19 341

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2021	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.09.2021
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	316	0	0	0	0	316
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	21 544	0	0	6 282		15 262
	Razem rezerwy	21 860	0	0	6 282	0	15 578

Lp.	Rezerwy	01.01.2021	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2021
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	316	0	0	0	0	316
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	21 544	0	0	4 216		17 328
	Razem rezerwy	21 860	0	0	4 216	0	17 644

Lp.	Rezerwy	01.01.2020	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2020
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	276	40	0	0	0	316
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	29 599	0	0	8 055	0	21 544
	Razem rezerwy	29 875	40	0	8 055	0	21 860

Lp.	Rezerwy	01.01.2020	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.09.2020
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	276	0	0	0	16	260
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	29 599	0	0	3 650	0	25 949
	Razem rezerwy	29 875	0	0	3 650	16	26 209

Rezerwa dotycząca szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego odnosi się do realizacji projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w którym Grupa Kapitałowa Herkules uczestniczy jako członek Konsorcjum wykonawczego poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W trakcie realizacji projektu pojawiły się nie przewidywane pierwotnie problemy wykonawcze – m.in. wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego, kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną oraz niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego. Te oraz inne przyczyny natury technicznej powodują znaczny wzrost kosztów realizacji nieuwzględnionych w pierwotnej wycenie kontraktu.

Powyższe fakty oraz nie uwzględnione w pierwotnej wycenie zdarzenia generujące znaczące koszty, stoją za istotną weryfikacją budżetu kontraktu GSMR, która została wykonana w 3. kwartale 2019 r. z uwagi na chęć dochowania należytej staranności i ostrożności w szacowaniu wyniku tak istotnej dla Grupy Kapitałowej umowy.

Efektom wówczas przeprowadzonej wnikliwej i ostrożnej oceny jest szacowana strata na realizacji tej umowy, która jest estymowana w pierwotnej wysokości 30,7 mln zł w perspektywie całego okresu realizacji i która została ujęta w sprawozdaniu finansowym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2019 r. Głównym składnikiem wpływającym na powyższą wartość jest niedoszacowanie kosztów działalności operacyjnej po uwzględnieniu obecnych realiów realizacyjnych, które powoduje przyszłą stratę operacyjną na poziomie 23,3 mln zł – ta wartość została odniesiona w koszty działalności operacyjnej okresu objętego niniejszym sprawozdaniem. Pozostała kwota 7,4 mln zł dotyczy przyszłych estymowanych kosztów obsługi finansowej przedsięwzięcia – odniesiono ją w koszty finansowe.

Powyższa suma kosztów niezajdująca według szacunków pokrycia w przychodach odnosi się do całego okresu realizacji kontraktu tj. do połowy 2023 r. W kolejnych okresach sprawozdawczych po 31 grudnia 2019 r. ujmowane jest wykorzystanie rezerwy w kwotach równoważących stratę ponoszoną w tych okresach.

W okresie trzech kwartałów 2021 r. w poszczególnych pozycjach kosztów działalności operacyjnej ujęto wykorzystanie rezerwy na przyszłe szacowane koszty operacyjne związane z projektem GSMR w łącznej wartości 5,1 mln zł (w samym 3. kwartale 1,7 mln zł). Wykorzystanie tej rezerwy, w części odnoszącej się do przyszłych szacowanych kosztów finansowych, w łącznej wartości 1,2 mln zł za okres styczeń – wrzesień 2021 r. ujęte jest w pozostałych kosztach finansowych (0,4 mln zł w samym 3. kwartale).

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	8 629	8 815	9 187	9 373
a	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	8 629	8 815	9 187	9 373
c	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Razem		8 629	8 815	9 187	9 373

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	z tytułu dostaw i usług	24 784	19 144	17 273	17 721
2	zaliczki otrzymane na dostawy	22 021	24 360	28 213	14 246
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 326	2 278	3 432	1 604
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 668	3 358	3 333	2 569
5	ZFŚS	5	28	19	16
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 994	2 067	1 803	1 537
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 312	1 002	1 165	1 046
8	pozostałe	1 939	2 070	2 594	3 096
-	rezerwy na koszty operacyjne	218	272	457	217
-	kaucje kontraktowe	498	473	428	491
-	rozliczenia pracownicze	62	6	24	82
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	17	6	6	16
-	subwencje PFR	686	753	1 121	1 122
-	inne	458	560	558	1 168
	Razem	57 049	54 307	57 832	41 835

2.5.9. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2021 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2021	30.06.2020	31.12.2020	30.09.2020
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	3 293	3 706	4 533	4 947
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	23 219	20 773	26 488	26 676
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	1 654	16 582	20 075	1 655
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21 565	4 191	6 413	25 021
	Razem	26 512	24 479	31 021	31 623

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2021 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	Limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	4 411	WIBOR 1M + marża banku	26.09.2012	25.03.2022	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			6 500	3 679				

W końcu marca 2021 r. powyższe finansowanie zostało przez strony przedłużone o kolejny rok do marca 2022 r.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	Limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	4 306	WIBOR 3M + marża banku	18.09.2019	17.09.2024	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Santander Bank Polska	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	641	WIBOR 1M + marża banku	11.09.2017	28.02.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			9 223	4 947				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	2 200	0	WIBOR 1M + marża finansującego	30.09.2020	08.09.2022	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	1 400	729	WIBOR 1M + marża finansującego	30.09.2020	08.09.2022	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości.
Razem			3 600	729				

Pierwotny termin spłaty powyższych kredytów – 8 września 2021 r., został we wrześniu br. przedłużony o kolejny rok, przy czym saldo limitu zadłużenia w rachunku bieżącym zostało zwiększone do 2 200 tys. zł, a dostępny limit kredytu obrotowego wzrósł do 1 400 tys. zł.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	16 425	WIBOR 1M + marża finansującego	14.09.2018	29.05.2023	cesja wierzytelności z kontraktu z PKPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania, zastaw rejestrowy na wybranych składnikach majątkowych Herkules S.A.
Razem			17 500	16 425				

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

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2021 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	32 925	38 599	47 046	39 168
a	leasing finansowy	32 381	37 946	46 247	38 336
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	0	0	0	0
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	544	653	799	832
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	32 378	28 836	27 313	37 591
a	leasing finansowy	32 062	28 533	26 907	37 127
b	prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	0	0	62	66
c	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	316	303	344	398
Razem		65 303	67 435	74 359	76 759

W maju 2021 r. Herkules S.A. oraz Millennium Leasing Sp. z o.o. dokonały zmian w planach spłat kilku umów leasingowych polegających na wydłużeniu istniejących kontraktów i ratalnej spłacie istotnych wartości rezydualnych. Efektem tego zabiegu jest korzystna dla Spółki zmiana struktury zobowiązań leasingowych poprzez wydłużenie terminu spłaty długu o wartości ponad 14 mln zł.

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2021 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
1	Umowy leasingu	64 443	66 479	73 154	75 463
a	AKF Leasing Polska	5 066	5 327	5 838	6 090
b	Santander Leasing	288	328	404	442
c	Carefleet	2 223	1 801	1 834	2 034
d	Deutsche Leasing Polska	979	1 021	1 103	1 143
e	Millennium Leasing	40 512	41 899	45 538	46 566
f	SG Equipment Leasing Polska	11 963	12 440	14 281	14 783
g	Siemens Finance	3 412	3 663	4 156	4 399
2	Prawo do użytkowania środków transportu (ujęte zgodnie z MSSF16)	0	0	62	66
3	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	860	956	1 143	1 230
Razem		65 303	67 435	74 359	76 759

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2021	31.12.2020
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	0	1 291	1 291
Razem		0	1 291	1 291

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2021	31.12.2020
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-14 121	32 925	47 046
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	5 065	32 378	27 313
Razem		-9 056	65 303	74 359

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2021	31.12.2020
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-1 240	3 293	4 533
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-3 269	23 219	26 488
Razem		-4 509	26 512	31 021

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2021	31.12.2020
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń	-2 142	68 034	70 176
Razem		-2 142	68 034	70 176

Na wykazaną powyżej kwotę 68 034 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 30 września 2021 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2021
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	31.12.2099	0
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	31.12.2099	303
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	31.12.2099	39
Razem					342

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2021
1	gwarancja spłaty kredytu w RB	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	30.03.2021	25.06.2022	5 200
Razem					5 200

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2021
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	16.10.2017	31.12.2022	524
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	18.10.2017	31.01.2022	240
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	10.04.2018	05.01.2023	28
4	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	komendant Wojewódzki Policji w Szczecinie	09.03.2021	15.11.2021	120
Razem					911

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2021
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	26.03.2018	14.06.2028	34 321
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	23.05.2018	29.05.2023	10 099
3	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	08.12.2020	29.05.2023	17 161
Razem					61 581

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2021
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	31.12.2099	0
2	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321
3	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	10 099
4	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	31.12.2021	17 500
5	poręczenie za zobowiązania Gastel Prefabrykacja (limit gwarancyjny)	ING Bank Śląski S.A.	30.09.2020	08.09.2021	1 300
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	08.12.2020	29.05.2023	17 161
Razem					80 381

W wartości gwarancji bankowych ujęto gwarancje bankowe pozyskane w związku z udziałem spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSM-R dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankową gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł oraz dwie bankowe gwarancje zwrotu zaliczki, obie na wartość 17,2 mln zł. Gwarancje te zostały udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Bank ten udzielił też spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. kredytu obrotowego do kwoty 17,5 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z powyższych tytułów wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, zostały poręczone przez Herkules S.A do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów.

2.5.12. Struktura przychodów

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
1	Sprzedaż towarów	517	246
2	Sprzedaż produktów	112 938	110 413
Razem		113 455	110 659

2.5.13. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Koszty działalności operacyjnej	01.01. - 30.09.2021	01.01.-30.09.2020
1	Amortyzacja	14 488	14 792
2	Zużycie materiałów i energii	22 404	18 551
3	Usługi obce	48 921	49 119
4	Podatki i opłaty	829	793
5	Wynagrodzenia	18 238	16 293
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 440	3 167
7	Pozostałe koszty rodzajowe	4 697	3 492
8	Zmiana stanu produktów	-3 376	249
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 763	903
	Koszty operacyjne, razem	111 404	107 359

Wartość kosztów działalności operacyjnej w spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (w przedstawionym okresie 5,1 mln zł) została odniesiona w wartość rezerwy na wynik kontraktu GSMR utworzonej na dzień 30 września 2019 r.

2.5.14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	387	0
II	Inne przychody operacyjne	3 217	7 823
1	Dotacje	1 432	7 275
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	1 785	548
-	odszkodowania	305	139
-	rozwiązanie lub wykorzystanie odpisów i rezerw	0	392
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	948	0
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	476	4
-	inne	56	13
	Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 604	7 823

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.09.2021	01.01.-30.09.2020
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4 021
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	440	162
-	kary umowne	167	56
-	szkody ubezpieczeniowe	258	60
-	inne	15	46
	Pozostałe koszty operacyjne, razem	440	4 183

Wykazana powyżej w okresie styczeń – wrzesień 2021 r. strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z relacji uzyskanych cen do wartości księgowych zbywanych obiektów jest uzupełniona o przychody rozpoznane z dotacji finansujących niegdyś te składniki majątkowe, które dotychczas były ujęte w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozliczane w czasie.

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

2.5.15. Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Treść	01.01. - 30.09.2021	01.01. - 30.09.2020
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	0	1
-	odsetki bankowe i od pożyczek	0	1
II	Pozostałe przychody finansowe:	0	6
-	inne	0	6
	Przychody finansowe, razem	0	7

Lp.	Treść	01.01. - 30.09.2021	01.01. - 30.09.2020
I	Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 204	1 890
-	odsetki bankowe i od pożyczek	0	303
-	odsetki od leasingu	1 204	1 578
-	odsetki inne	0	9
II	Pozostałe koszty finansowe, w tym:	294	1 928
-	różnice kursowe ujemne	240	1 827
-	inne	54	101
	Koszty finansowe, razem	1 498	3 818

Wartość odsetek od finansowania zewnętrznego w spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. została odniesiona w wartość rezerwy na wynik kontraktu GSMR utworzonej na dzień 30 września 2019 r. W okresie trzech kwartałów 2021 r. jest kwota 1,2 mln zł, w okresie porównywalnym 1,3 mln zł.

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2021 do 30.06.2021				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo tele- kom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	113 455	55 927	39 655	17 568	305
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	104 303	52 404	37 494	14 490	-85
3	Wynik segmentu	9 152	3 523	2 161	3 078	390
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 101				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	3 164				
6	Przychody / koszty finansowe	-1 498				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	3 717				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	646				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-2				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	3 073				

Lp.	Treść	od 01.01.2020 do 30.09.2020				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo tele- kom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	110 659	65 292	38 603	6 497	267
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	100 707	54 985	37 495	5 876	2 351
3	Wynik segmentu	9 952	10 307	1 108	621	-2 084
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 652				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	3 640				
6	Przychody / koszty finansowe	-3 811				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	3 129				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	477				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-2				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	2 654				

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie od stycznia do września 2021 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2020 r.

Podstawowa działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2020	Za okres 1-3Q 2021 / 1-3Q 2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 1-3Q 2021 / 1-3Q 2020 [zmiana procentowa]
A	Przychody ze sprzedaży	113 455	110 659	2 796	3%
B	Koszty operacyjne	111 404	107 359	4 045	4%
1	Amortyzacja	14 488	14 792	-304	-2%
2	Zużycie materiałów i energii	22 404	18 551	3 853	21%
3	Usługi obce	48 921	49 119	-198	0%
4	Podatki i opłaty	829	793	36	5%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	21 678	19 460	2 218	11%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	4 697	3 492	1 205	35%
7	Zmiana stanu produktów	-3 376	249	-3 625	-1456%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 763	903	860	95%
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 051	3 300	-1 249	-38%

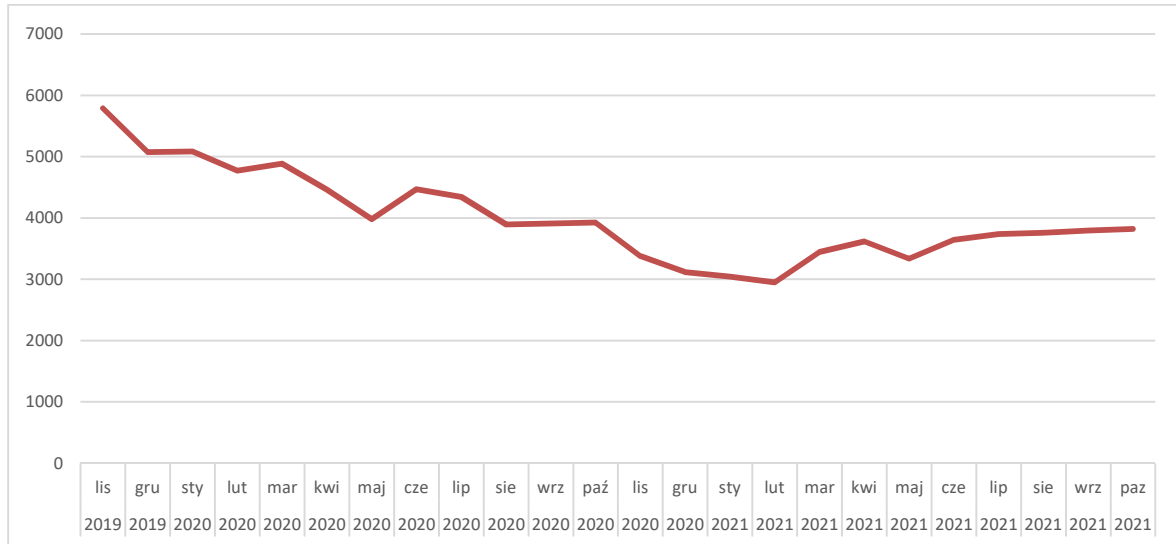
W porównywanych okresach wolumen skonsolidowanej sprzedaży podstawowej spadł o 3%. Poniżej zamieszczono analizę przychodów w przekroju poprzez poszczególne segmenty operacyjne:

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
sprzedaż	3Q 2021	55 927	39 655	17 568	305	113 455
sprzedaż	3Q 2020	65 292	38 603	6 497	267	110 659
dynamika sprzedaży	3Q 2021 / 3Q 2020	-14%	3%	170%	14%	3%

Na efektach sprzedażowych trzech kwartałów 2021 r. wciąż wpływa wyjątkowo niekorzystny dla usług sprzętowych 1 kwartał br. oraz kontynuacja w dziale żurawi wieżowych niskorentownych projektów rozpoczętych w 3 i 4 kwartale 2020 r. Skutkiem tego jest niższy o 14% poziom przychodów działu wynajmu żurawi pomiędzy wskazanymi okresami. Mimo tego, biorąc pod uwagę dane za poszczególne kwartały 2021 r. i 2020 r., można stwierdzić, że w 3 kwartale nastąpiło odwrócenie trendu spadkowego sprzedaży. W 1 półroczu 2021 r. obserwowano niekorzystną relację wolumenów przychodów, odpowiednio między okresem 1 półrocza 2021 r. a 1 półrocza 2020 r. spadek 20%, między 1 kwartałem 2021 r. a 1 kwartałem 2020 r. spadek 31%. W relacji obejmującej 3. kwartał 2021 r. oraz 3. kwartał 2020 r. obserwowany jest wzrost sprzedaży o 8%.

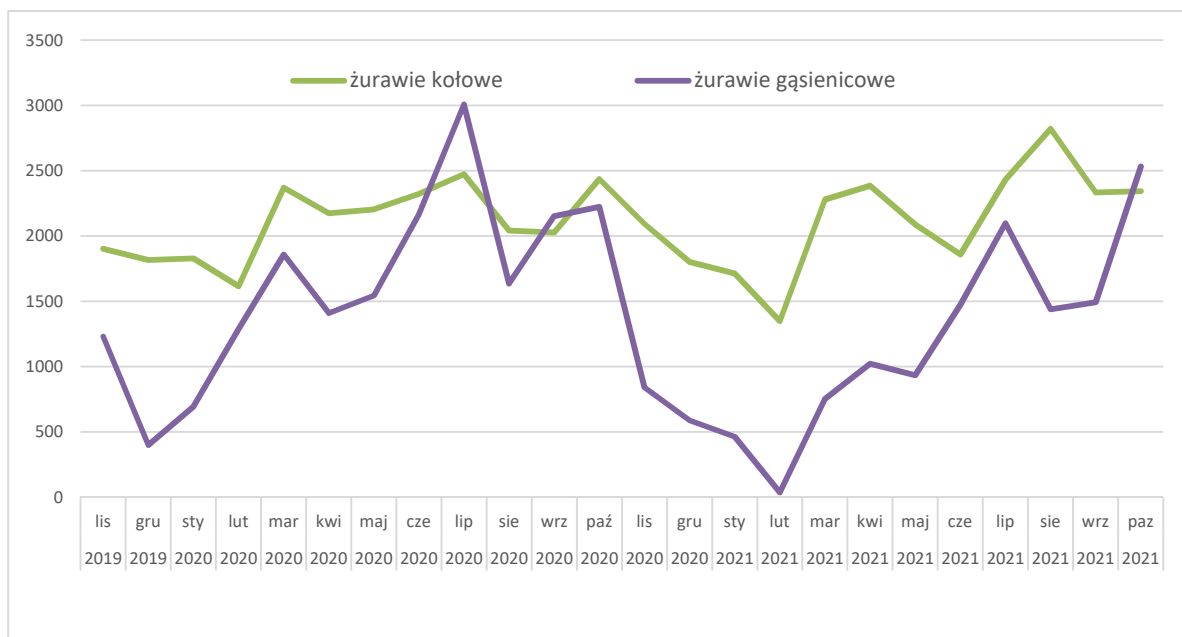
Najsilniejszym czynnikiem kształtującym trend spadkowy wartości ogólnej sprzedaży, obejmujący okres 3 kwartałów 2021 r. jest niższa aktywność w dziale żurawi wieżowych, której osłabienie miało początek w 2 półroczu 2019 r., co można wiązać z cyklem koniunkturalnym postępująco następujące następnie od maja 2020 r., co wskazuje na wpływ ograniczeń inwestycyjnych na rynku budowlanym związanych z pandemią SARS-CoV-2 (zdarzenia powyższe zbiegły się ponadto z zakończeniem wysokomarżowych projektów rozpoczętych przez Herkules S.A. w latach 2018 – 2019). Najistotniejszym przejawem tego wpływu jest spadek zamówień ze strony sektora budownictwa kubaturowego. Spadek popytu na tym rynku spowodował nadpodaż sprzętu i spadek cen. Dodatkowo zmalała liczba nowo otwieranych projektów, głównie za sprawą opóźnień administracyjnych w urzędach i instytucjach. Ponadto w styczniu i w lutym 2021 r. pojawiły się okresy wyjątkowo niskich temperatur i silnych opadów śniegu, co powodowało opóźnienia i przestoje na placach budów i jeszcze głębsze spadki przychodów niż w 2020 r. Od marca 2021 r. dostrzega

się wzrost liczby postępowań ofertowych, a w miesiącach letnich pojawiło się pole do wzrostu cen usług. Obecnie pomimo tego wzrostu i stosunkowo wysokiego stopnia wykorzystania sprzętu, wciąż istnieje duży wolumen realizowanych projektów uzgodnionych uprzednio przy niższych cenach. Stopniowo jednak rośnie ilość kontraktów o wyższej rentowności, co buduje niewielki trend wzrostowy. Poniżej zaprezentowano wartość sprzedaży w dziale żurawi wieżowych wg miesięcy w okresie listopad 2019 – październik 2021.



Analogiczna wizualizacja miesięcznej sprzedaży dla działów żurawi mobilnych wykazuje lekki trend wzrostowy dla działu żurawi kołowych, których stopień wykorzystania również wzrasta, jednak ceny usług utrzymują się na dość niskim poziomie, szczególnie przy projektach długoterminowych. Poza tym w ostatnim okresie dział ten boryka się z problemem dostępności wykwalifikowanej kadry operatorskiej, co w pewnym stopniu wpływa negatywnie na sprzedaż.

Wysoka zmienność poziomu przychodów w dziale żurawi gąsienicowych wynika z niewielkiej liczebności tego sprzętu i ich cyklu kontraktowego, który uzależniony jest w dużej mierze od otwieranych budów farm turbin wiatrowych. Pomimo tego, w tym dziale również widoczny jest trend wzrostowy.



Segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował 3% wzrost przychodów i jest to wynik przede wszystkim realizacji projektu GSMR, która utrzymuje tempo zesłoroczne pomimo nasilania się problemów wykonawczych

opisanych w pkt. 1.9 niniejszego raportu. Poza projektem kolejowym w Grupie Kapitałowej funkcjonują inne projekty telekomunikacyjne, m.in. obsługa inwestycji w sieci komórkowe operatorów telefonicznych (w tym budowa systemu 5G), które przyniosły 12% ogólnej sprzedaży segmentu.

W segmencie produkcji widoczny jest 170% wzrost sprzedaży rok do roku. Segment ten to spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A., której produkcja kierowania jest przede wszystkim dla projektu GSMR i jest składową przyrostu opisanego powyżej dla działu budownictwa telekomunikacyjnego. Sprzedaż wykazana w segmencie operacyjnym produkcji pochodzi z realizacji zamówień poza projektem kolejowym, co pokazuje istotny wzrost aktywności tej spółki i jej potencjał rynkowy.

Zmiany w sprzedaży rzutują na zbliżoną proporcjonalnie dynamikę kosztów działalności operacyjnej. Wzrost sprzedaży w segmencie produkcji przekłada się na wysoki wzrost kosztów zużycia materiałów i energii (o 21% dla Grupy), spadek aktywności w działach sprzętowych przynoszą efekt w postaci zmniejszenia obciążeń tytułu usług obcych, pomimo wzrostu ich wykorzystania ze strony segmentów produkcji i budownictwa telekomunikacyjnego.

Wzrost wynagrodzeń o 11% jest pochodną przede wszystkim dynamicznie rosnącej aktywności Gastel Prefabrykacja S.A. oraz stosunkowo dobrego okresu sprzedażowego w dziale żurawi gąsienicowych, a także wzmocnienia personalnego zespołu prowadzącego i wspierającego projekt GSMR.

Zwraca uwagę także zmiana stanu produktów wynikająca z przyrostu zapasów wyrobów gotowych w spółce produkcyjnej oraz wynikający jej aktywności przyrost wartości sprzedanych towarów i materiałów.

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

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2021	3 523	2 161	3 078	390	9 152
wynik segmentu	3Q 2020	10 307	1 108	621	-2 084	9 952
dynamika wyniku segmentu	3Q 2021 / 3Q 2020	-66%	95%	396%	119%	-8%

Rozliczenie działalności podstawowej przynosi zysk na sprzedaży w wysokości nieco ponad 2 mln zł. Wynik ten jest co prawda niższy o 38% od uzyskanego w analogicznym okresie 2020 r., jednak jest po stratach osiągniętych przez kilka ostatnich kwartałów, może stanowić symptom stabilnego powrotu na ścieżkę wzrostu.

Pozostała działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2020	Za okres 1-3Q 2021 / 1-3Q 2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 1-3Q 2021 / 1-3Q 2020 [zmiana procentowa]
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 051	3 300	-1 249	-38%
9	Pozostałe przychody operacyjne	3 604	7 823	-4 219	-54%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	387	0	387	
b	Inne przychody operacyjne	3 217	7 823	-4 606	-59%
-	- Dotacje	1 432	7 275	-5 843	-80%
-	- Pozostałe inne przychody operacyjne	1 785	548	1 237	226%
10	Pozostałe koszty operacyjne	440	4 183	-3 743	-89%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	4 021	-4 021	-100%
b	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	
c	Inne koszty operacyjne	440	162	278	171%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 215	6 940	-1 725	-25%

W powyższym zestawieniu w trzech kwartałach 2021 r. zwracają uwagę pozycje „innych przychodów operacyjnych”, w których najistotniejsze pozycje to ujęcie dotacji, w których obok projektów rozliczanych długoterminowo, jest także jednorazowa subwencja 0,9 mln zł pozyskana z pandemicznego pakietu pomocowego. Obok dotacji ujęto również m.in. rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość sprzedanych aktywów trwałych (0,9 mln zł). W analogicznym okresie poprzedniego roku dominuje rozliczenie sprzedaży aktywów trwałych i ujęcie przypisanych im dotacji uprzednio rozliczane w okresie amortyzacji tych aktywów. Pozostałe koszty operacyjne w bieżącym okresie to szkody majątkowe podlegające rozliczaniu z ubezpieczycielem oraz kary umowne.

Po podsumowaniu zysk na działalności operacyjnej za trzy kwartały 2021 r. wyniósł 5,2 mln zł i był niższy o 25% od EBIT wypracowanego w porównywalnym okresie. Wartość EBITDA wyniosła odpowiednio 19,7 mln zł i była niższa o 9%.

Działalność finansowa:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2020	Za okres 1-3Q 2021 / 1-3Q 2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 1-3Q 2021 / 1-3Q 2020 [zmiana procentowa]
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 215	6 940	-1 725	-25%
D	Przychody finansowe	0	7	-7	-97%
a	Odsetki	0	1	-1	-83%
b	Inne	0	6	-6	-100%
E	Koszty finansowe	1 498	3 818	-2 320	-61%
a	Odsetki	1 204	1 890	-686	-36%
b	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
c	Inne	294	1 928	-1 634	-85%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 717	3 129	588	19%
G	Podatek dochodowy	646	477	169	35%
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	3 071	2 652	419	16%
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	
I	Zysk (strata) netto	3 071	2 652	419	16%

W analizie kosztów finansowych warto zwrócić uwagę na spadek kosztów obsługi długu odsetkowego aż o 61%. Na zmniejszenie rzeczywiście wykazywanych w obu okresach kosztów wpływa tu koszt obsługi finansowej spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (1,2 mln zł w trzech kwartałach 2021 i 1,3 mln zł w okresie porównywalnym), gdyż odsetki te zostały już ujęte w ramach rezerwy utworzonej na 30 września 2019 r. Nawet po uwzględnieniu tych wartości, poziom kosztu obsługi długu odsetkowego jest niższy w bieżącym roku o 26%. Na spadek ogólnej sumy kosztów finansowych między wskazanymi okresami mają też korzystniejsze relacje kursu EUR/PLN i niższa wartość różnic kursowych.

Po uwzględnieniu tych zdarzeń w trzech kwartałach 2021 r. odnotowano zysk brutto blisko 3,7 mln zł (wyższy od analogicznej pozycji poprzedniego roku o 19%) oraz zysk netto 3,1 mln zł (wyższy o 16%).

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości wynikowych uzyskanych wyłącznie w trzecim kwartale 2021 r. do wartości z trzeciego kwartału 2020 r.

Lp.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 3.Q 2021 / 3.Q 2020 [zmiana wartościowa]	Za okres 3.Q 2021 / 3.Q 2020 [zmiana procentowa]
A	Przychody ze sprzedaży	40 910	37 759	3 151	8%
B	Koszty operacyjne	38 552	36 600	1 952	5%
1	Amortyzacja	4 795	4 840	-45	-1%
2	Zużycie materiałów i energii	7 509	6 294	1 215	19%
3	Usługi obce	18 140	16 813	1 327	8%
4	Podatki i opłaty	293	418	-125	-30%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	7 258	6 629	629	9%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 808	1 262	546	43%
7	Zmiana stanu produktów	-1 764	26	-1 790	-6885%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	513	318	195	61%
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 358	1 159	1 199	103%
9	Pozostałe przychody operacyjne	834	269	565	210%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	41	0	41	
b	Inne przychody operacyjne	793	269	524	195%
-	- Dotacje	186	186	0	0%
-	- Pozostałe inne przychody operacyjne	607	83	524	631%
10	Pozostałe koszty operacyjne	48	-173	221	-128%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	-200	200	-100%
b	Inne koszty operacyjne	48	27	21	78%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 144	1 601	1 543	96%
D	Przychody finansowe	-448	0	-448	
a	Odsetki	-1	0	-1	
b	Inne	-447	0	-447	
E	Koszty finansowe	649	876	-227	-26%
a	Odsetki	400	460	-60	-13%
b	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
c	Inne	249	416	-167	-40%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 047	725	1 322	182%
G	Podatek dochodowy	531	95	436	457%
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 516	630	886	141%
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	
I	Zysk (strata) netto	1 516	630	886	141%

Podobne wnioski, jak w przypadku analizy dziewięciomiesięcznych okresów, można wysnuć z powyższego zestawienia danych. Dostrzegalna jest też poprawa sprzedaży i rentowności w 3. kwartale 2021r. Przychody w tym okresie ukształtowały się na poziomie prawie 41 mln zł i były wyższe o 8% w stosunku do porównywalnego kwartału. Poniżej zaprezentowane relację wolumenu przychodów uzyskanych w obu porównywanych kwartałach.

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
sprzedaż	3.Q 2021	21 667	4 007	15 128	108	40 910
sprzedaż	3.Q 2020	22 356	13 584	2 641	-822	37 759
dynamika sprzedaży	3.Q 2021 / 3.Q 2020	-3%	-71%	473%	-113%	8%

Na rentowność przychodów ma wpływ niższy przyrost kosztów działalności operacyjnej, co przyniosło zysk na sprzedaży 2,4 mln zł, a więc o ponad 100% wyższy od uzyskanego w 3. kwartale 2020 r.

Rozliczenie pozostałych rodzajów działalności przynosi w 3. kwartale 2021 r. zdecydowanie wyższe wyniki zarówno na poziomie EBIT, jaki i zysku brutto/netto.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 30 września 2021 r. oraz 30 września 2020 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2020	30.09.2021 / 30.09.2020 [zmiana wartościowa]	30.09.2021 / 30.09.2020 [zmiana procentowa]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	244 658	261 508	-16 850	-6%
1	Wartości niematerialne	414	395	19	5%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	231 055	247 570	-16 515	-7%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
4	Należności długoterminowe	476	830	-354	-43%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	476	830	-354	-43%
II	AKTYWA OBROTOWE	104 467	95 098	9 369	10%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	103 821	94 443	9 378	10%
1	Zapasy	13 079	9 965	3 114	31%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 492	31 301	4 191	13%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	4 584	2 622	1 962	75%
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	630	466	164	35%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	41 745	32 777	8 968	27%
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	144	46	98	213%
6	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	12 731	19 888	-7 157	-36%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	646	655	-9	-1%
AKTYWA RAZEM		349 125	356 606	-7 481	-2%

Najistotniejszą zmianą w aktywach trwałych jest zmniejszenie o 7% wartości rzeczowych aktywów trwałych przede wszystkim na skutek planowej amortyzacji składników majątkowych przy braku istotniejszych inwestycji w okresie ostatnich czterech kwartałów. Dodatkowym czynnikiem spadku powyżej wartości są dokonane przez spółkę dominującą transakcje sprzedaży niektórych aktywów trwałych (zbędnych, wyeksploatowanych lub o niskim stopniu wykorzystania czy rentowności).

Wzrost zapasów o 10% wynika z przede wszystkim z przyrostu produktów gotowych wytwarzanych przez Gastel Prefabrykacja S.A. dla celów obsługi projektu GSMR, ale też dla realizacji innych projektów pozyskanych poza Grupą Kapitałową, których ilość i wartość w ostatnim okresie wzrosła.

Wzrost należności krótkoterminowych o 13% to głównie efekt zwiększonej aktywności sprzedażowej spółki Gastel Prefabrykacja S.A. oraz przyrost należności handlowych w spółce dominującej. Istotne zwiększenie międzyokresowych rozliczeń kosztów wywołany jest przede wszystkim przez wzrost kosztów ubezpieczeń.

Wzrost o 27% aktywów z tytułu umów wynika ze zwiększenia wolumenu prac wykonanych przy projekcie GSMR i wskazuje naliczoną z tego tytułu sprzedaż, która ze względu na specyfikę rozliczania kontraktu nie została jeszcze zafakturowana.

Zwraca uwagę istotne (o 36%) obniżenie poziomu środków pieniężnych, związany jest on przede wszystkim z dofinansowaniem przekazany przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na potrzeby realizacji nierentownego projektu GSMR.

Łącznie suma aktywów Grupy Kapitałowej na koniec 3 kwartału 2021 r. spadła o 2% od tej na zamknięcie okresu porównywalnego

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2020	30.09.2021 / 30.09.2020 [zmiana wartościowa]	30.09.2021 / 30.09.2020 [zmiana procentowa]
I	KAPITAŁ WŁASNY	156 230	151 450	4 779	3%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	156 196	151 413	4 782	3%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	0	0%
3	Zyski zatrzymane	28 017	23 234	4 782	21%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>3 073</i>	<i>2 654</i>	<i>419</i>	<i>16%</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	34	37	-3	-8%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	192 895	205 156	-12 260	-6%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	80 212	99 038	-18 825	-19%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 803	19 341	463	2%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	300	260	40	15%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	15 262	25 949	-10 687	-41%
3	Kredyty i pożyczki	3 293	4 947	-1 654	-33%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	32 925	39 168	-6 243	-16%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	8 629	9 373	-744	-8%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>8 629</i>	<i>9 373</i>	<i>-744</i>	<i>-8%</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	112 683	106 118	6 565	6%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	112 683	106 118	6 565	6%
1	Kredyty i pożyczki	23 219	26 676	-3 457	-13%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	32 378	37 591	-5 213	-14%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	16	0	0%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 049	41 835	15 214	36%
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 312</i>	<i>1 046</i>	<i>266</i>	<i>25%</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 994</i>	<i>1 537</i>	<i>457</i>	<i>30%</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	21	0	21	
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0	
	PASYWA RAZEM	349 125	356 606	-7 481	-2%

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

Najistotniejsza zmiana w zakresie zobowiązań długoterminowych to zmniejszenie o 41% rezerwy dotyczącej wyniku na projekcie GSMR rozliczanej proporcjonalnie do stopnia zaawansowania wykonania oraz spadek zobowiązań kredytowych długoterminowych o 33%, który wynika z planowej spłaty długu bankowego o charakterze inwestycyjnym. Spadek krótkoterminowego odpowiednika tej pozycji o 13%, to głównie zmniejszenie wykorzystania limitu kredytowego przez Gastel Prefabrykacja S.A. Całkowite zobowiązania natury kredytowej zmniejszyły się pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o 16%. Dostrzegalny jest też spadek o 15% całkowitej wartości zobowiązań leasingowych. Spadek o 8% międzyokresowych rozliczeń przychodów wynika z rozliczenia dotacji z funduszy unijnych finansujących składniki majątku trwałego.

Za wzrost łącznej wartości zobowiązań krótkoterminowych o 36% odpowiada przede wszystkim ujęcie otrzymanej w końcu 2020 r. przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. II części zaliczki od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w procesie realizacji projektu GSMR. Pozostałe czynniki to m.in. wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz w Gastel Prefabrykacja S.A.

Analiza struktury bilansu:

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2021 struktura	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2020 struktura
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	244 658	70%	261 508	73%
1	Wartości niematerialne	414	0%	395	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	231 055	66%	247 570	69%
3	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	476	0%	830	0%
II	AKTYWA OBROTOWE	104 467	30%	95 098	27%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	103 821	30%	94 443	26%
1	Zapasy	13 079	4%	9 965	3%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 492	10%	31 301	9%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	55 250	16%	53 177	15%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	646	0%	655	0%
AKTYWA RAZEM		349 125	100%	356 606	100%

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2021 struktura	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2020 struktura
I	KAPITAŁ WŁASNY	156 230	45%	151 450	42%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	156 196	45%	151 413	42%
1	Kapitał podstawowy	68 238	20%	68 238	19%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	17%	59 941	17%
3	Zyski zatrzymane	28 017	8%	23 234	7%
-	w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu	3 073	1%	2 654	1%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	34	0%	37	0%

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.09.2021 struktura	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2020 struktura
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	192 895	55%	205 156	58%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	80 212	23%	99 038	28%
1	Rezerwy długoterminowe	35 365	10%	45 550	13%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	36 218	10%	44 115	12%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 629	2%	9 373	3%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	112 683	32%	106 118	30%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	112 683	32%	106 118	30%
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	55 597	16%	64 267	18%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	57 070	16%	41 835	12%
3	Rezerwy krótkoterminowe	16	0%	16	0%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0%	0	0%
	PASYWA RAZEM	349 125	100%	356 606	100%

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

Sukcesem prezentowanego okresu jest wzrost rentowności działalności podstawowej. Grupa Kapitałowe osiągnęła zysk na sprzedaży po raz pierwszy od kilku kwartałów, co może świadczyć o powrocie na ścieżkę wzrostu. W zakresie sprzedaży w biznesie podstawowym ukształtował się lekki trend wzrostowy, co cieszy zwłaszcza w dziale żurawi wieżowych, który ma zdecydowanie największy udział w aktywności spółki dominującej. Stabilnie prezentuje się poziom sprzedaży i rentowności w dziale budownictwa telekomunikacyjnego Herkules S.A. Korzystnie wygląda także niezwykła dynamika sprzedaży i rentowności w spółce Gastel Prefabrykacja S.A., która w ujęciu jednostkowym rok do roku prawie podwoiła przychody, a jej jednostkowy zysk na sprzedaży wzrósł o 800%. W ujęciu skonsolidowanym, po eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych jej rezultaty na realizacji projektów zewnętrznych (poza Grupą Herkules) są również imponujące.

Najistotniejszym niepowodzeniem okresu objętego sprawozdaniem jest brak dynamiki wzrostowej w wykonaniu projektu GSMR. Napotkane przeszkody realizacyjne, w zdecydowanej większości niezależne od wykonawcy, wciąż uniemożliwiają zwiększenie efektywności i wydajności w tym przedsięwzięciu.

Pozytywnym sygnałem świadczącym o kondycji Grupy Kapitałowej Herkules jest odnowienie we wrześniu 2021 r. współpracy Gastel Prefabrykacja S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. oraz rozszerzenie dostępnych limitów różnorodnych form finansowania działalności.

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

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

1. **należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, Grupa Kapitałowa monitoruje na bieżąco płynność, a na dzień bilansowy są utworzone stosowne odpisy aktualizujące.

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

3. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację; okres trwałości wszystkich projektów prowadzonych w Grupie Kapitałowej już minął, a więc na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu.

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

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

6. **poziom wynagrodzeń** – zmiany rynkowe obserwowane w ostatnim okresie, zwłaszcza związane z pakietem nowych uregulowań „Polski Ład” mogą przynieść w kolejnych okresach wyższą dynamikę wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

7. **rezerwa dotycząca wyniku kontraktu długoterminowego** – sytuacja na rynku budowlanym, a zwłaszcza ceny materiałów i usług budowlanych, mogą wpłynąć na szacowaną wartość wyniku na realizowanym kontrakcie długoterminowym. Na dzień publikacji niniejszego raportu, po ujęciu czynników o powyższym charakterze w budżecie kontraktu, nie dostrzega się jeszcze konieczności u korekty tego budżetu. Tendencje wzrostowe mają oraz niższą dynamikę, jednak Zarząd stale monitoruje sytuację na rynku budowlanym, gdyż istnieje realne ryzyko, że może zaistnieć konieczność weryfikacji budżetu kontraktu w przyszłości.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszła konieczność ujęcia w sprawozdaniu nietypowych pozycji wpływających na dane finansowe.

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

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

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

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

6. Ocena rentowności kontraktu długoterminowego

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

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie dokonywała istotnych transakcji nabycia składników rzeczowych aktywów trwałych. Realizowane były normalne zakupy związane z rotacją niektórych składników majątkowych oraz uzupełnieniem stanu o nieistotne wartościowo urządzenia. W okresie od stycznia do czerwca 2021 r. Spółka dokonała zbycia m.in. niektórych wyeksploatowanych środków trwałych (żurawie wieżowe i kołowe, środki transportu). Łączna wartość powyższych transakcji zbycia to 2,8 mln zł.

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

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

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

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze sprawy sądowe, w których uczestniczą spółki Grupy Kapitałowej Herkules. Poniższe sprawy i stan ich prowadzenia nie wywierają istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

1. W sierpniu 2020 r. **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** złożyła pozew przeciwko Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Roszczenie ma związek z realizacją przez obie spółki projektu GSMR i dotyczy należnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wynagrodzenia z tytułu dodatkowych kosztów spowodowanych wpływem zmienionego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. planu radiowego oraz naruszenia przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. umowy konsorcjalnej w odniesieniu do procesu przygotowania i złożenia oferty konsorcjalnej, co spowodowało powstanie po stronie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. nieprzewidzianych uprzednio kosztów prac elektrycznych. Łącznie roszczenie opiewa na kwotę blisko 45 mln zł.
2. **Viatron S.A.** prowadzi postępowanie przed Sądem Okręgowym w Sztokholmie o uzyskanie od Liebherr-Werk Ehingen GmbH odszkodowania z tytułu wypadku żurawia Liebherr LG1750 który nastąpił w sierpniu 2017 r. Spółka domaga się zasądzenia od Liebherr odszkodowania za poniesione szkody oraz utracone przez spółkę kontrakty na rynku skandynawskim w latach 2017- 2019. W pozwie Spółka wskazuje, iż podmiotem odpowiedzialnym za wypadek Żurawia jest Liebherr, albowiem żuraw został wadliwie zaprojektowany, w tym m. in. nie spełniał wymagań stawianych wobec tego typu maszyn przez Dyrektywę 2006/42/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 17 maja 2006 roku w sprawie maszyn, zmieniającą Dyrektywę 95/16/WE, co szczegółowo uzasadnione zostało w treści opinii niezależnych międzynarodowych rzeczoznawców. Wartość sporu opiewa na kwotę 4,7 mln eur. W 2018 r. i 2019 r. przed sądem w Sztokholmie trwało składanie wyjaśnień przez strony i przekazywanie dokumentacji procesowej. Główna rozprawa została wyznaczona na koniec kwietnia 2020 r., jednakże ze względu na epidemię SARS-CoV-2 posiedzenie sądu zostało odroczone do końca marca 2021 r., a następnie termin ten został anulowany ze względu na pojawienie się przeszkód związanych z epidemią. Kolejny termin został wyznaczony przez sąd na początek maja 2022 r.
3. **Herkules S.A.** uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ta ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień. Ponadto Herkules S.A. uczestniczy jako pozwana w poniższych postępowaniach wytoczonych przez byłych członków zarządu:
 - a) Przed Sądem Okręgowym w Gdańsku, przeciwko Spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu spółki dominującej o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 281 tys. zł wraz z odsetkami).
 - b) Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi - Północ W Warszawie przeciwko Spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu spółki dominującej o wypłatę odprawy z tytułu wypowiedzenia umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 34 tys. zł wraz z odsetkami).

- c) Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi - Północ W Warszawie przeciwko spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 50 tys. zł wraz z odsetkami). Powód zastrzegł, że pozew dotyczy jedynie części roszczenia, które mu w jego ocenie przysługuje.
 - d) Przed Sądem Okręgowym Warszawa-Praga w Warszawie Przed Sądem Rejonowym dla Warszawy Pragi - Północ w Warszawie przeciwko spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z umowy o pracę (wartość przedmiotu sporu 50 tys. zł wraz z odsetkami). Powód zastrzegł, że pozew dotyczy jedynie części roszczenia, które mu w jego ocenie przysługuje.
 - e) przeciwko spółce Herkules S.A. prowadzona jest sprawa z powództwa jednego z byłych członków Zarządu o wypłatę odszkodowania z tytułu niewydania jednostek instrumentu pochodnego w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2018 (wartość przedmiotu sporu 433 tys. zł wraz z odsetkami).
4. Spółka **Gastel Prefabrykacja S.A.** uczestniczy w nielicznych postępowaniach dotyczących zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których spółka ta ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.
5. **Gastel Hotele Sp. z o.o.** nie uczestniczy w żadnych postępowaniach sądowych.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01. – 30.09.2021	01.01. – 30.09.2020
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	1 271	784
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	392	71
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	124	230
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	12	9

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

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

Nie zaistniała konieczność ujęcia w sprawozdaniu za okres trzeciego kwartału 2021 r. zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2021 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak zwykle wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). Różnice te zazwyczaj nie są istotne, jednak w celu

ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności, poszukiwania nowych rynków i branż, gdzie Grupa może zaistnieć sprzedażowo oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

Rezultaty osiągnięte w trzecim kwartale 2021 r. były zdecydowanie lepsze niż np. w pierwszym kwartale, kiedy to warunki pogodowe panujące w styczniu i w lutym br. istotnie negatywnie oddziaływały na działalność sektora budowlanego, co wpłynęło niekorzystnie na wyniki Grupy Kapitałowej Herkules. Ożywienie obserwowane od drugiego kwartału w pewnym stopniu może być spowodowane sezonowością, jednak istotniejsze przyczyny leżą z pewnością po stronie polepszenia koniunktury w sektorze budownictwa.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	30.09.2021	30.09.2020
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-64	-63
4	EBITDA	-64	-63
5	Wynik brutto	-126	-123
6	Wynik netto	-126	-123
7	Suma aktywów	1 705	1 697
8	Kapitał własny	-186	-18
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	1 891	1 715

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	30.09.2021	30.09.2020
1	Przychody ze sprzedaży	26 474	14 555
2	Amortyzacja	587	544
3	EBIT	4 172	457
4	EBITDA	4 759	1 001
5	Wynik brutto	4 107	374
6	Wynik netto	3 374	313
7	Suma aktywów	26 130	20 786
8	Kapitał własny	17 283	12 861
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	8 847	7 925

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	30.09.2021	30.09.2020
1	Przychody ze sprzedaży	35 338	34 196
2	Amortyzacja	10	7
3	EBIT	77	-3
4	EBITDA	87	4
5	Wynik brutto	77	-3
6	Wynik netto	77	-3
7	Suma aktywów	54 795	43 038
8	Kapitał własny	- 30 712	-30 682
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	85 507	73 720

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

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

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

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

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.09.2021	01.01. – 30.09.2020
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	421	1 165
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	68	158

Niezależnie od transakcji handlowych w czerwcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. pożyczki w wysokości 300 tys. zł. W grudniu 2020 r. saldo pożyczki zostało podwyższone do 2 000 tys. zł. Na

dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. wynosi 2 009 tys. zł. Pożyczka ta została w całości spłacona w styczniu 2021 r. Pożyczka była oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym.

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 30 września 2021 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 825 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2023 r. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w 9 miesiącach 2021 r. to 132 tys. zł.

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

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

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.09.2021	01.01. – 30.09.2020
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	141
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	7 880	4 273

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

W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy 30 września 2021 r. wynosi 13 217 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

Zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. na 30 września 2021 r. z tytułu obu wyżej wskazanych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami wynosi łącznie 16 613 tys. zł. Pożyczki powyższe są elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmuje m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie Banku Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów.

Wartość udzielonych podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. ze względu na spodziewaną stratę na kontrakcie, ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2019.

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

Zgodnie z zawartą umową podwykonawczą i w związku z realizacją produkcji dla celów wykonania projektu budowy sieci GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Gastel Prefabrykacja S.A. sprzedaje do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wyprodukowane maszty telekomunikacyjne oraz kontenery teletechniczne, a także usługi budowlane dotyczące niektórych elementów prefabrykowanych. Nabycia od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. to incydentalne zakupy materiałów budowlanych. Współpraca jest realizowana na warunkach rynkowych.

Obroty Gastel Prefabrykacja S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.09.2021	01.01. – 30.09.2020
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	312	4
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	10 487	2 547

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2021 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	343	7	308	14 932	15 590
2	Przychody ze sprzedaży	6 468		8 869	253	15 590
3	Odsetki - koszty finansowe		62		376	438
4	Odsetki - przychody finansowe	438				438
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11	139	6 523	6 673
6	Należności z tytułu dostaw i usług	4 005		2 668		6 673
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek		1 825		16 613	18 438
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	18 438				18 438

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

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

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

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

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

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

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

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

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem

pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 400 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2023 r. Na dzień bilansowy 30 września 2021 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 825 tys. zł. Ze względu na ostrożność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy-Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 30 września 2021 r. spółka zależna nie miała jakichkolwiek zobowiązań wobec tego kontrahenta.

W maju 2020 r. Herkules S.A. przyznała spółce Viatron S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 100 tys. zł, który może być wykorzystany przez spółkę powiązaną na bieżące wydatki operacyjne, by podtrzymać jej funkcjonowanie do chwili rozstrzygnięcia procesu sądowego przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. W czerwcu 2021 r. limit ten został podwyższony o 100 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2021 r. zobowiązanie Viatron S.A. wobec Herkules S.A. wynosi 144 tys. zł (kapitał i odsetki).

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

W dniu 30 września 2020 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z przyznanego limitu gwarancyjnego o wartości 1 300 tys. zł. Dzięki renegocjacji warunków finansowania, poręczenie powyższe wygasło we wrześniu 2021 r.

Po dniu bilansowym, w październiku 2021 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z tytułu porozumienia dotyczącego wsparcia udzielanego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. spółce zależnej w procesie realizacji projektu GSMR. Jednym z elementów umowy jest mechanizm przyspieszonych płatności, które po jego uruchomieniu będą stanowić zobowiązanie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec lidera konsorcjum. Herkules S.A. poręczyła spłatę tego zobowiązania do kwoty 4 600 tys. zł. Porozumienie zostało zawarta na okres 12 miesięcy.

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

- W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.
- W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. W grudniu 2020 r. saldo tej pożyczki zostało podwyższone o 140 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.
- W kwietniu 2021 r. saldo pożyczki z sierpnia 2020 r. zostało podwyższone o 5 677 tys. zł, a w czerwcu 2021 r. o 3 600 tys. zł.

Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień 30 września 2021 r. to 16 217 tys. zł (wraz z odsetkami 16 613 tys. zł).

Pożyczki powyższe są elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmuje m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, wsparcie Banku Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów.

Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. przyszłą stratę na kontrakcie GSMR, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegają odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za okres, w którym zostały udzielone.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2021		stan na 30.06.2021		stan na 31.12.2020		stan na 30.06.2020	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	2%	6	2%	5	2%	6	3%
Żurawie hydrauliczne	49	20%	49	20%	52	21%	50	21%
Żurawie wieżowe	50	20%	50	21%	51	21%	50	21%
Transport	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Telekomunikacja	37	15%	37	15%	37	15%	40	17%
Produkcja	56	23%	54	22%	54	22%	46	20%
Sprzedaż	12	5%	13	5%	12	5%	11	5%
Działy wsparcia	34	14%	32	13%	33	14%	30	13%
Razem	244	100%	241	100%	244	100%	233	100%
w tym: kadra kierownicza	49	20%	50	21%	51	21%	45	19%

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

Planowanie ciągłości działań.

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

- Z członków zarządu i szefów poszczególnych działów funkcjonalnych powołano zespoły kryzysowe – jeden w zakresie normalnej działalności operacyjnej, drugi w zakresie realizacji projektu GSMR. Zespoły te cyklicznie dwa razy w tygodniu wymieniają się doświadczeniami i obserwacjami na temat wpływu pandemii na funkcjonowanie spółek Grupy oraz na bieżąco ustalają kroki zapobiegawcze.
- Zapewniono dostawę i dystrybucję środków dezynfekcyjnych oraz środków ochrony osobistej.
- Wprowadzono obowiązkową zasadę zdalnej pracy pracowników, którzy mają możliwość wykonywania powierzonych im zadań w domu.

- Zdecydowanie ograniczono liczbę pracowników w biurach, w taki sposób, by nie przebywali w tych samych pomieszczeniach.
- Zapewniono środki techniczne do prowadzenia zdalnej pracy i sprawnej komunikacji.
- Prowadzi się obserwację pracowników pod kątem ryzyka zachorowalności (pomiar temperatury).
- Wyłączono możliwość osobistych spotkań, tam gdzie nie jest absolutnie niezbędne.
- Zapewniono środki bezpieczeństwa pracownikom, którzy muszą pracować w grupach.
- Kładzie się nacisk na rotację obowiązków w działach operacyjnych, by podnieść wzajemną zastępowalność pracowników.

Sytuacja epidemiczna jest stale i na bieżąco monitorowana, a efektem tego są zmiany w polityce sanitarnej przedsiębiorstwa. W zależności od ogólnokrajowej zachorowalności oraz lokalnych przejawów pandemii, obostrzenia są łagodzone lub wzmocniane, by zachować potencjał do kontynuacji pełnego funkcjonowania Spółki.

Pomimo wprowadzonych zasad w końcu 2020 r. pojawiło się wśród personelu w Herkules S.A. kilkanaście przypadków zakażeń, przede wszystkim wśród pracowników technicznych – serwisowych i montażowych. Sytuacja ta nie wpłynęła istotnie na Spółkę w zakresie jej działalności sprzedażowej, serwisowej oraz administracyjnej. Istotniejszy wpływ na funkcjonowanie podmiotu miała trzecia fala pandemii, która dotknęła w szczególności dział operatorów i personel wspomagający w dziale żurawi kołowych, wyłączając krótkookresowo w marcu 2021 r. z funkcjonowania około 20% personelu tej sekcji. Część pracowników boryka się powikłaniami pochorobowymi, co wzmacnia absencję.

Poza wspomnianymi problemami, dotychczasowe funkcjonowanie operacyjne spółek Grupy Kapitałowej w trakcie pandemii można ocenić jako zbliżone do normalnego, jednak Zarząd analizuje krytyczne scenariusze w zakresie wpływu ewentualnej absencji na ciągłość funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wpływ otoczenia rynkowego.

Najistotniejszy efekt negatywny pandemii odczuwalny jest przez **Herkules S.A.** w relacjach z urzędami i organami władz centralnych i samorządowych. Procesy pozyskiwania uzgodnień, pozwoleń, rejestracji i większości urzędowych decyzji są bardzo spowolnione, co wpływa niekorzystnie na niektóre obszary funkcjonowania. Bezpośrednio dotyczy to działu budownictwa telekomunikacyjnego, w którym czynności urzędowe mają największe znaczenie. Pośrednio wpływ tej sytuacji dotyka cały rynek budowlanego spowolnia procesy projektowe i wydawanie pozwoleń budowlanych. Te aspekty oraz wyraźny wzrost ryzyka inwestycyjnego spowodował w I kwartale 2021 r. znaczące zmniejszenie sprzedaży w segmencie usług dźwigowych spółki dominującej, które było efektem m.in. spadku zamówień i otwierania zdecydowanie mniejszej ilości nowych projektów i przedsięwzięć.

Dostrzega się też znaczące rozregulowanie rynku pracy, co przekłada się na niezwykle niską dostępność wykwalifikowanego personelu, zwłaszcza w branży operatorskiej dla wszelkich typów żurawi. Sytuacja ta wpływa negatywnie na efektywność i wyniki szczególnie działu żurawi kołowych oraz wieżowych (wzrost wynagrodzeń operatorów w żurawiach wieżowych r/r to nawet 70%).

W 3. kwartale 2021 r. odnotowano w dziale żurawi wieżowych i ich serwisie technicznym niewielkie wydłużenie terminów dostaw części i komponentów oraz problemy z dostępnością usług naprawczych i remontowych. Odczuwalna jest niedostateczna podaż usług transportowych i wzrost w tej branży. W związku ze wzrostem cen stali wzrosły również ceny komponentów do żurawi wieżowych, m.in. kotew do posadowienia maszyn.

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

W **Gastel Prefabrykacja S.A.** w okresie I kwartału 2021 r. i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zaobserwowano znaczącego oddziaływania epidemii na otoczenie, w którym działa Spółka. Nie odnotowano problemów z dostawami materiałów, czy innym zaopatrzeniem oraz dostępnością podwykonawców. Po kilkunastomiesięcznym wstrzymaniu projektów w branży restauracyjnej oraz okresie spadku zapytań i zleceń ze strony tego

sektora, pojawiło się w tej branży stopniowe ożywienie. Ze względu na silny wpływ pandemii na działalności urzędów administracji centralnej i samorządowej, pewne trudności sprawia Spółce wydłużenie decyzyjnych w tych instytucjach – są to jednak nieliczne przypadki.

Pomimo silnego zaangażowania Gastel Prefabrykacja S.A. w dostawy komponentów żelbetowych dla potrzeb realizacji projektu GSMR, zwraca uwagę rosnąca sprzedaż dla projektów pozyskiwanych poza projektem kolejowym, co wskazuje na istotne ożywienie inwestycji.

Reasumując, w zakresie szeroko rozumianej działalności administracyjnej i finansowej nie zwracają uwagi szczególne zakłócenia procesów występujących w przedsiębiorstwie, które należałoby wiązać ze zjawiskiem epidemii.

Niepokojącym zdarzeniem jest zaobserwowany od przełomu roku 2020 i 2021 wzrost cen stali budowlanej (zwłaszcza stali zbrojeniowej) dochodzący nawet do 30%, którego przyczyną upatruje się budowlanej hossie w Chinach i ograniczeniu wydobycia rud żelaza ze względu na epidemiczny lockdown w Brazylii. Sytuacja ta może spowodować wzrost kosztów produkcji oraz odpowiedni wzrost cen produktów spółki dla kolejnych zamówień.

W **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** epidemia COVID-19 wpływa bezpośrednio na proces realizacji projektu. Jej skutki to m.in. uszczuplenie liczebności ekip wykonawczych czy opóźnienia w wykonywaniu usług przez podwykonawców. Są to zazwyczaj problemy krótkookresowe, jednak najistotniejszym problemem wydają się być opóźnienia w procesie wydawania decyzji administracyjnych, które bardzo mocno spowalniają proces projektowy i wykonawczy.

Sprawozdawczość finansowa.

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

Zarząd dostrzega, że powyższe nie oznacza, że w najbliższej przyszłości nie pojawią się silniejsze symptomy wpływu pandemii na zmianę sytuacji Grupy. Zarząd prowadzi stały monitoring tych zjawisk, by móc reagować wdrażaniem scenariuszy alternatywnych, a wszelkie istotne odchylenia od dotychczasowych trendów będą stosownie uwzględniane w bieżącej analizie i podawane do publicznej wiadomości raportem bieżącym lub w trakcie raportowania okresowego.

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

Istotnym czynnikiem ryzyka o wysokim stopniu niepewności jest wciąż wpływ pandemii SARS-CoV-2 na gospodarkę i sektory, w których działa Grupa Kapitałowa Herkules. Kolejny raz, zwłaszcza w sezonie jesienno-zimowym, kiedy notuje się wzrosty zachorowań, może się pojawić zamknięcie niektórych sektorów gospodarki, ostrożność sektora bankowego, ograniczenia w funkcjonowaniu przedsiębiorstw, spadek zamówień, pogarszanie przepływów. Czynniki te mogą zakłócić działalność operacyjną, administracyjną i finansową Grupy i wpłynąć znacząco na pogorszenie jej wyników finansowych.

Obostrzenia pandemiczne, zwiększone ryzyko inwestycyjne oraz opóźnienia prac urzędów administracji były jedną z przyczyn zmniejszenia portfela zamówień Herkules S.A. w 1 półroczu 2021 r. W miesiącach letnich ofertowanie i kontraktacja uległy poprawie, jednak nie można wykluczyć, że w kolejnych miesiącach nie pojawią się podobne

problemy. Kluczowym wyzwaniem dla spółki dominującej będzie utrzymanie stabilnej bazy kontraktowej w podstawowym segmencie usług dźwigowych w najbliższym okresie zimowym, który zwykle charakteryzował się niższą sprzedażą. Ważnym czynnikiem prorozwojowym dla Herkules S.A. może być pojawienie się w Polsce nowych projektów instalacji energetyki wiatrowej.

Poza efektywnym reagowaniem na skutki pandemii, najistotniejszym zadaniem Grupy w najbliższym okresie będzie zwiększenie tempa realizacji projektu budowy systemu łączności GSM-R dla PKP PLK S.A. oraz aktywne poszukiwanie rozwiązań dla minimalizacji dostrzeganych problemów i ryzyk. Kluczowa w tym procesie będzie próba eliminacji jak największej liczby czynników wpływających negatywnie na wykonanie i wdrożenie metod poprawiających rentowność kontraktu oraz skracających czas realizacji poszczególnych procesów. Związane z pandemią ograniczenia w funkcjonowaniu urzędów są dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. poważnym czynnikiem opóźniającym prace przy realizacji projektu GSMR. Przez wydłużony proces decyzyjny, spowolnione są prace projektowe i uzgodnieniowe, brak jest na czas wymaganych zezwoleń i decyzji administracyjnych, co znacząco zakłóca plany prac na poszczególnych lokalizacjach i harmonogram wykonawczy.

Istotnym elementem dla Grupy Kapitałowej Herkules jest współpraca Gastel Prefabrykacja S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. Bank w ubiegłym roku zapewnił niezbędne dla spółki finansowanie obrotowe, które we wrześniu 2021 r. zostało odnowione z powiększeniem dostępnego salda i na korzystniejszych warunkach. Finansowanie to umożliwia spółce zależnej intensywniejsze działanie w kierunku zwiększenia sprzedaży i rentowności poprzez pozyskiwanie zewnętrznych projektów poza obsługą kontraktu GSMR.

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług;
- jakość produkowanych wyrobów i efektywność produkcji;
- komplementarność działań w zakresie wykorzystania bazy sprzętowej;
- skuteczna polityka cenowa;

- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego
- presja płacowa.

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

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

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3. kwartał 2021 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 3. kwartał 2021 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r.

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

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym raporcie finansowym Herkules S.A. za 2020 r. w dniu 30 kwietnia 2021 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2021 r., 31 grudnia 2020 r. i 30 września 2020 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. i od 1 stycznia do 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2021 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. i od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

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

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

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2021	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2020
Przychody ze sprzedaży	67 233	73 650	14 749	16 580
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 707	6 549	1 471	1 474
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 449	2 748	-976	619
Zysk (strata) netto	-4 358	2 357	-956	531
EBITDA	20 598	20 790	4 519	4 680
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	13 161	16 111	2 887	3 627
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-7 356	2 651	-1 614	597
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-13 430	-7 582	-2 946	-1 707
Przepływy pieniężne razem	-7 963	11 642	-1 747	2 621
Środki pieniężne na koniec okresu	6 653	16 955	1 436	3 745
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	35 064 160	34 119 105	35 064 160
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,13	0,07	-0,03	0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020	na dzień 30.09.2021	na dzień 31.12.2020
Aktywa razem	289 196	302 855	62 422	65 627
Aktywa trwałe	249 152	262 149	53 779	56 806
Aktywa obrotowe	40 044	40 706	8 643	8 821
Pasywa razem	289 196	302 855	62 422	65 627
Kapitał własny	167 553	171 911	36 166	37 252
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 729	14 787
Zobowiązania i rezerwy	121 643	130 944	26 256	28 375

3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.

3.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres 3 kwartału 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
A	Przychody ze sprzedaży	25 614	67 233	25 188	73 650
B	Koszty operacyjne	24 302	68 765	24 183	70 743
1	Amortyzacja	4 592	13 891	4 658	14 241
2	Zużycie materiałów i energii	2 081	5 726	2 307	6 443
3	Usługi obce	10 304	27 375	10 448	30 095
4	Podatki i opłaty	163	488	129	387
5	Koszty świadczeń pracowniczych	5 614	17 248	5 624	16 494
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 472	3 722	948	2 937
7	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76	315	69	146
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	1 312	-1 532	1 005	2 907
9	Pozostałe przychody operacyjne	738	8 629	269	7 813
10	Pozostałe koszty operacyjne	40	390	-173	4 171
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 010	6 707	1 447	6 549
D	Przychody finansowe	-329	460	72	114
E	Koszty finansowe	892	11 616	951	3 915
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	789	-4 449	568	2 748
G	Podatek dochodowy	326	-91	54	391
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	463	-4 358	514	2 357
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
I	Zysk (strata) netto	463	-4 358	514	2 357
K	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
L	Całkowite dochody razem	463	-4 358	514	2 357

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	35 064 160
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,01	-0,13	0,01	0,07
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	-0,13	0,01	0,07

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	35 064 160	35 064 160
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,01	-0,13	0,01	0,07
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	-0,13	0,01	0,07

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2021 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	249 152	253 251	262 149	265 708
1	Wartości niematerialne	149	159	44	32
2	Rzeczowe aktywa trwałe	223 250	227 150	235 785	239 567
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Należności długoterminowe	474	663	1 041	830
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	474	663	1 041	830
II	AKTYWA OBROTOWE	40 044	35 240	40 706	53 479
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	39 398	34 591	40 054	52 824
1	Zapasy	3 688	3 079	3 172	3 400
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 144	24 744	19 496	24 700
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 697	1 818	1 543	2 069
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	630	1 178	669	466
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	139	101	42	205
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	144	133	2 059	7 098
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	6 653	5 356	14 616	16 955
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	646	649	652	655
	AKTYWA RAZEM	289 196	288 491	302 855	319 187

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2021	Stan na 30.06.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2020
I	KAPITAŁ WŁASNY	167 553	167 090	171 911	183 879
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0	0
3	Agio	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	20 897	20 434	25 255	37 223
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-4 358</i>	<i>-4 821</i>	<i>-9 611</i>	<i>2 357</i>
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	121 643	121 401	130 944	135 308
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	64 091	69 972	80 109	72 575
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 279	18 953	19 370	19 151
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	268	268	268	226
3	Kredyty i pożyczki	3 293	3 706	4 533	4 947
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	32 622	38 230	46 751	38 878
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	8 629	8 815	9 187	9 373
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>8 629</i>	<i>8 815</i>	<i>9 187</i>	<i>9 373</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	57 552	51 429	50 835	62 733
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	57 552	51 429	50 835	62 733
1	Kredyty i pożyczki	6 065	5 187	6 380	6 798
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	32 120	28 574	27 121	37 415
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13	13	13	13
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19 354	17 655	17 321	18 507
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 312</i>	<i>1 002</i>	<i>1 165</i>	<i>1 046</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 644</i>	<i>1 808</i>	<i>1 596</i>	<i>1 383</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	0	0	0	0
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0	0
	PASYWA RAZEM	289 196	288 491	302 855	319 187

3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres 3 kwartału 2021 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2021	Za okres 01.01. - 30.09.2021	Za okres 01.07. - 30.09.2020	Za okres 01.01. - 30.09.2020
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	789	-4 449	568	2 748
2	Korekty razem:	4 211	17 962	4 901	14 625
a	Amortyzacja	4 592	13 891	4 658	14 241
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	946	399	484	2 032
c	Przychody z tytułu odsetek	-131	-475	-72	-113
d	Koszty z tytułu odsetek	495	1 550	495	1 864
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	106	3 748	-162	4 149
g	Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	-609	-516	-134	-522
i	Zmiana stanu należności	-2 701	-2 462	-759	-686
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 513	1 827	391	-6 340
k	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0	0
l	Inne korekty	0	0	0	0
3	Gotówka z działalności operacyjnej	5 000	13 513	5 469	17 373
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-352	-474	-1 262
A	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 000	13 161	4 995	16 111
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	1 030	2 769	376	10 811
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-1 223	-2 730	-104	-1 042
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	15	0	0
4	Nabycie aktywów finansowych	-21	-9 419	-6 726	-7 118
6	Nabycie/zbycie innych inwestycji [Wpływy ze spłaconych pożyczek]	0	2 009	0	0
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-214	-7 356	-6 454	2 651
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	0	0	5 143	5 143
2	Spłaty kredytów i pożyczek	465	-1 555	-467	-1 552
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-3 563	-10 325	-3 310	-9 309
4	Spłata odsetek	-495	-1 550	-495	-1 864
5	Inne wpływy/wydatki finansowe (dotacje)	0	0	0	0
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 593	-13 430	871	-7 582
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	1 193	-7 625	-588	11 180
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	104	-338	50	462
E	Przepływy pieniężne netto razem	1 297	-7 963	-538	11 642
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 356	14 616	17 493	5 313
G	Środki pieniężne na koniec okresu	6 653	6 653	16 955	16 955
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

3.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres 3 kwartału 2021 r.

trzy miesiące zakończone 30.09.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	0	78 418	20 434	167 090
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	78 418	20 434	167 090
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	463	463
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	463	463
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	463	463
Stan na koniec okresu	68 238	0	78 418	20 897	167 553

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	0	78 418	25 255	171 911
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	78 418	25 255	171 911
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	-4 358	-4 358
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-4 358	-4 358
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	-4 358	-4 358
Stan na koniec okresu	68 238	0	78 418	20 897	167 553

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2020

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	72 238	-8 400	78 418	39 266	181 522
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	72 238	-8 400	78 418	39 266	181 522
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	-9 611	-9 611
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-9 611	-9 611
Umorzenie akcji własnych	-4 000	8 400	0	-4 400	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-4 000	8 400	0	-14 011	-9 611
Stan na koniec okresu	68 238	0	78 418	25 255	171 911

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2020

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	72 238	-8 400	78 418	39 266	181 522
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	72 238	-8 400	78 418	39 266	181 522
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	2 357	2 357
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	2 357	2 357
Umorzenie akcji własnych	-4 000	8 400	0	-4 400	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	-4 000	8 400	0	-2 043	2 357
Stan na koniec okresu	68 238	0	78 418	37 223	183 879

3.5. Zmiana danych porównywalnych.

Ze względu na wprowadzenie Jednolitego Europejskiego Formatu Raportowania Spółka ujednoliciła zasady prezentacji danych finansowych w rocznym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniach śródrocznych. Według tych zasad zaprezentowane jest niniejsze sprawozdanie śródroczne. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym Spółki oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej jest zgodna z formatem standardu ESEF. Poniżej zamieszczono dane finansowe na 30 września 2020 r. oraz za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. ze wskazaniem pozycji, które uległy zmianie.

Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [przed korektą]	zmiana	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [po korekcie]
Przychody ze sprzedaży	73 650		73 650
Sprzedaż towarów	242	-242	0
Sprzedaż produktów	73 408	-73 408	0
Koszty działalności operacyjnej	70 743		70 743
Amortyzacja	14 241		14 241
Zużycie materiałów i energii	6 443		6 443
Usługi obce	30 095		30 095
Podatki i opłaty	387		387
Wynagrodzenia	13 777	-13 777	0
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 717	-2 717	0
Koszty świadczeń pracowniczych		16 494	16 494
Pozostałe koszty rodzajowe	2 937		2 937
Zmiana stanu produktów	0		0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	146		146

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [przed korektą]	zmiana	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [po ko- rekcie]
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 907		2 907
Pozostałe przychody operacyjne	7 813		7 813
Pozostałe koszty operacyjne	4 171		4 171
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 549		6 549
Przychody finansowe	114		114
Koszty finansowe	3 915		3 915
Zysk (strata) brutto	2 748		2 748
Podatek dochodowy	391		391
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 357		2 357
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0		0
Zysk (strata) netto z całej działalności	2 357		2 357
Pozostałe całkowite dochody	0		0
Suma całkowitych dochodów netto	2 357		2 357

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Pozycja	Stan na 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana	Stan na 30.09.2020 [po korekcie]
AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	265 708		265 708
Wartości niematerialne	32		32
Rzeczowe aktywa trwałe	239 567		239 567
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0		0
Wartość firmy	12 713		12 713
Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566		12 566
Nieruchomości inwestycyjne	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	0		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0		0
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	830	-830	0
Należności długoterminowe		830	830
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>		830	830
<i>w tym zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe</i>		0	0
AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	655	-655	0
AKTYWA OBROTOWE	52 824		53 479
AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA			52 824
Zapasy	3 400		3 400
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 302		24 700
<i>w tym: z tytułu podatku dochodowego</i>	466	-466	0
<i>w tym: z tytułu wyceny projektów w toku</i>	205	-205	0
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>		2 069	2 069
Aktywa dotyczące podatku bieżącego		466	466
Aktywa obrotowe z tytułu umów		205	205
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0		0
Pozostałe aktywa finansowe	0		0

Pozycja	Stan na 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana	Stan na 30.09.2020 [po korekcie]
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	7 098		7 098
Inne obrotowe aktywa niefinansowe			0
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16 955		16 955
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 069	-2 069	0
AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA		655	655
AKTYWA RAZEM	319 187		319 187

Pozycja	Stan na 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana	Stan na 30.09.2020 [po korekcie]
KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	183 879		183 879
Kapitał podstawowy	68 238		68 238
Akcje Własne	0		0
Agio			0
Kapitał rezerwowany na wykup akcji	0		0
Zyski zatrzymane	38 510	-38 510	0
Kapitał zapasowy z połączenia jednostek	78 418	-78 418	0
Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0	0
Pozostałe kapitały rezerwowe		78 418	78 418
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 644	3 644	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0		0
Zysk (strata) netto bieżącego okresu	2 357	-2 357	0
Zyski zatrzymane		37 223	37 223
<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>		2 357	2 357
ZOBOWIĄZANIA RAZEM			135 308
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	72 575		72 575
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 151		19 151
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	226		226
Kredyty i pożyczki	4 947		4 947
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	38 878		38 878
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 373	-9 373	0
Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		9 373	9 373
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>		9 373	9 373
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	62 733		62 733
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA			62 733
Kredyty i pożyczki	6 798		6 798
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	37 415		37 415
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13		13
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 383	-1 383	0

Pozycja	Stan na 30.09.2020 [przed korektą]	Zmiana	Stan na 30.09.2020 [po korekcie]
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 078	2 429	18 507
<i>z tytułu podatku dochodowego</i>	0	0	0
<i>z tytułu wyceny projektów w toku</i>	0	0	0
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>		1 046	1 046
<i>w tym rozliczenia międzyokresowe bierne</i>		1 383	1 383
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów		0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 046	-1 046	0
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA			
PASYWA RAZEM	319 187		319 187

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [przed korektą]	zmiana	Za okres 01.01. - 30.06.2020 [po ko- rekcie]
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 748		2 748
Korekty razem:	15 087		14 625
Amortyzacja	14 241		14 241
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 494	-2 494	0
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)		2 032	2 032
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 751	-1 751	0
Przychody z tytułu odsetek		-113	-113
Koszty z tytułu odsetek		1 864	1 864
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 149		4 149
Zmiana stanu rezerw	0		0
Zmiana stanu zapasów	-522		-522
Zmiana stanu należności	-139	-547	-686
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	543	-6 883	-6 340
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-7 430	7 430	0
Inne korekty	0		0
Gotówka z działalności operacyjnej	17 835		17 373
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-1 262		-1 262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 573		16 111
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	10 811	-10 811	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 811	-10 811	0
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0

Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2020 [przed korektą]	zmiana	Za okres 01.01. - 30.06.2020 [po ko- rekcje]
Wydutki	8 160	-8 160	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 042	-1 042	0
Wydutki na aktywa finansowe	7 118	-7 118	0
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych		10 811	10 811
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych		-1 042	-1 042
Nabycie aktywów finansowych		-7 118	-7 118
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 651		2 651
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	5 143	-5 143	0
Kredyty i pożyczki	5 143	-5 143	0
Wydutki	12 725		
Splaty kredytów i pożyczek	1 552	-1 552	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	9 309	-9 309	0
Odsetki	1 864	-1 864	0
Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek		5 143	5 143
Splaty kredytów i pożyczek		-1 552	-1 552
Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu		-9 309	-9 309
Splata odsetek		-1 864	-1 864
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 582		-7 582
Przepływy pieniężne netto razem	11 642	-11 642	0
Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)			11 180
Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		462	462
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	11 642	-11 577	65
Przepływy pieniężne netto razem		462	11 642
Środki pieniężne na początek okresu	5 313		5 313
Środki pieniężne na koniec okresu	16 955		16 955

Warszawa, dnia 28 listopada 2021 r.

Osoby sporządzające sprawozdanie:

Tadeusz Orlik

Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

Zbigniew Sojka

Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Konrad Milterski

Wiceprezes Zarządu

Mateusz Rychlewski

Członek Zarządu