

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 3/2018**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 lipca 2018 r.
do 30 września 2018 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Warszawa, listopad 2018 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	5
1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	5
1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.....	5
1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	8
1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.....	8
1.5. Informacja o działalności operacyjnej.....	9
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 Viatron S.A.....	12
1.9. Informacja o profilu działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.....	12
1.10. Informacja o profilu działalności spółki zależnej SPC-3 Sp. z o.o.....	13
1.11. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	13
1.12. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	14
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	15
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
2.3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	15
2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	17
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	34
3.1. Segmenty operacyjne.....	34
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	35
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.....	42
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.....	43
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	43
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.....	44
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	44
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	45
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	45
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	46
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.....	46
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.....	46
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	46
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.....	46
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	47
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	47
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	49
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	49
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	52
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	52

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	53
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach	53
3.23. Struktura zatrudnienia	55
3.24. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	56
3.25. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	56
3.26. Informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	56

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	58
2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO	58
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	60
3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2018 r.....	60
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2018 r.....	61
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2018 r.	62
3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres III kwartału 2017 r.....	63

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Wyniki III kwartału 2018 r. wraz z niewielkim spadkiem sprzedaży przynoszą poprawę rentowności. Grupa Kapitałowa Herkules osiągnęła w tym okresie wolumen przychodów w wysokości blisko 31 mln zł i zysk ze sprzedaży rzędu 3,2 mln zł, czyli o prawie 90% wyższy niż w analogicznym kwartale poprzedniego roku. EBIT ukształtował się na poziomie 4,9 mln zł, tj. wyżej o 79%. Zysk brutto osiągnięty w wysokości 4,2 mln zł także jest wyższy o ponad 180%, a zysk netto 3,3 mln zł wzrósł w relacji do III kwartału 2017 r. o 114%.

W podobnym kierunku, lecz mniej dynamicznie kształtuje się relacja dziewięciomiesięcznego okresu 2018 r. do tożsamego okresu w roku poprzedzającym. Sprzedaż uzyskano w kwocie 91,5 mln zł, przy czym zysk ze sprzedaży wyniósł prawie 7,1 mln zł, czyli o 2% niższy do analogicznego okresu 2017 r. Pozostałą działalność operacyjną przyniosła EBIT na poziomie 12,3 mln zł, czyli o 17% więcej. Zysk brutto to 9,2 mln zł, a więc +28% w relacji do okresu styczeń – wrzesień 2017 r., a zysk netto 7,2 mln zł, czyli +25%.

Prezentowany kwartał to kolejny okres, w którym utrzymano wysokie obroty w dziale wynajmu żurawi wieżowych. Aktywność ta jest na tyle duża, że coraz mocniej niweluje negatywny wpływ słabszych wyników w części operującej żurawiami kołowymi i gąsienicowymi. Niekorzystnie rezultaty w sprzedaży i osiągniętym wyniku odnotowano w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego. Kwartał objęty niniejszym sprawozdaniem to kolejny okres powodzenia spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A., która ponownie zwiększyła swoją sprzedaż i poprawiła rentowność.

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	951-20-32-166
KRS	0000261094

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

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej. W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A.

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

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

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

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

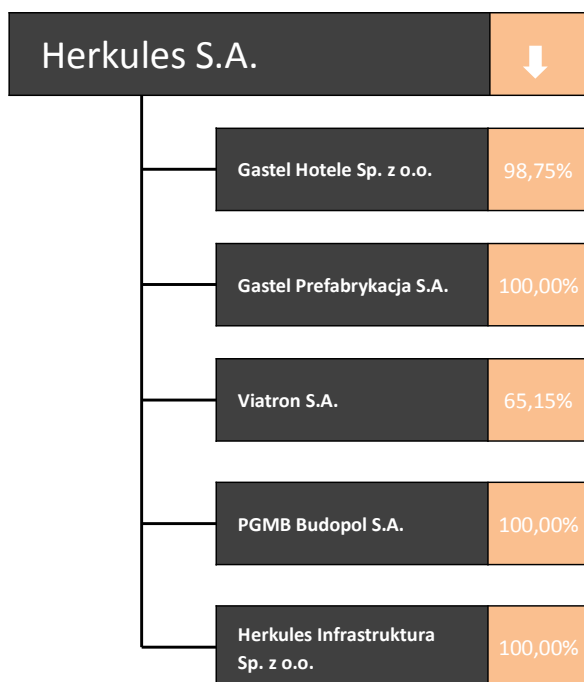
Viatron S.A. w restrukturyzacji (dalej zwana Viatron S.A.) to spółka z siedzibą w Gdyni przy pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji 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.

PGMB Budopol S.A. (Przedsiębiorstwo Gospodarki Maszynami Budownictwa Budopol S.A.) z siedzibą w Mińsku Mazowieckim przy ul. Kościuszki 13 zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000041345. Herkules S.A. posiada bezpośrednio

7 885 akcji PGMB Budopol S.A. o wartości nominalnej 788 500 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej akcji dających 15 735 głosów (100% łącznej liczby głosów).

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.

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

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

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

Dla potrzeb sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania kwartalnego dane finansowe wszystkich spółek zależnych konsolidowane są metoda 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 bilansowy 30 września 2018 r. kapitał akcyjny Herkules S.A. miał wartość 86 824 280,00 zł i dzieli się na 43 412 140 akcji:

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

Zgodnie z podjętymi 29 czerwca 2018 r. uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenie Akcjonariuszy, Spółka w dniu 19 lipca 2018 r. złożyła wniosek do Sądu Rejestrowego o ujednoczenie oznaczenia wszystkich serii akcji do „serii A” oraz o obniżenie kapitału akcyjnego o dobrowolne umorzenie akcji własnych skupionych w programie uchwalonym w 2016 r. Umorzenie dotyczy ilości 2 643 035 akcji reprezentujących kapitał o wartości 5 286 070,00 zł. Postanowienie sądu o obniżeniu kapitału akcyjnego zostało wydane w dniu 14 listopada 2018 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosi 81 538 210,00 zł i dzieli się na 40 769 105 akcji oznaczonych serią „A”. Wszystkie akcje są na okaziciela i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawia się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2018 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Jan Sołdaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Wojciech Szwankowski
3. Łukasz Dziekoński
4. Marcin Kołodziejczyk
5. Jacek Osowski
6. Piotr Kwaśniewski
7. Błażej Dowgielski

W dniu 13 lutego 2018 r. rezygnację złożył Jacek Osowski. W dniu 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Marcina Kołodziejczyka i powołało Jacka Tucharza i Piotra Skrzyńskiego. W dniu 20 września 2018 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Jana Sołdaczuka z funkcji Przewodniczącego i powołała w to miejsce Piotra Kwaśniewskiego. W dniu 20 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z Rady Nadzorczej Wojciecha Szwankowskiego i Łukasza Dziekońskiego. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jan Sołdaczuk
3. Błażej Dowgielski
4. Jacek Tucharz
5. Piotr Skrzyński

Inne osoby zarządzające.

Prokurentem Herkules S.A. jest Tadeusz Orlik – Zastępca Dyrektora ds. Finansowych. 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.

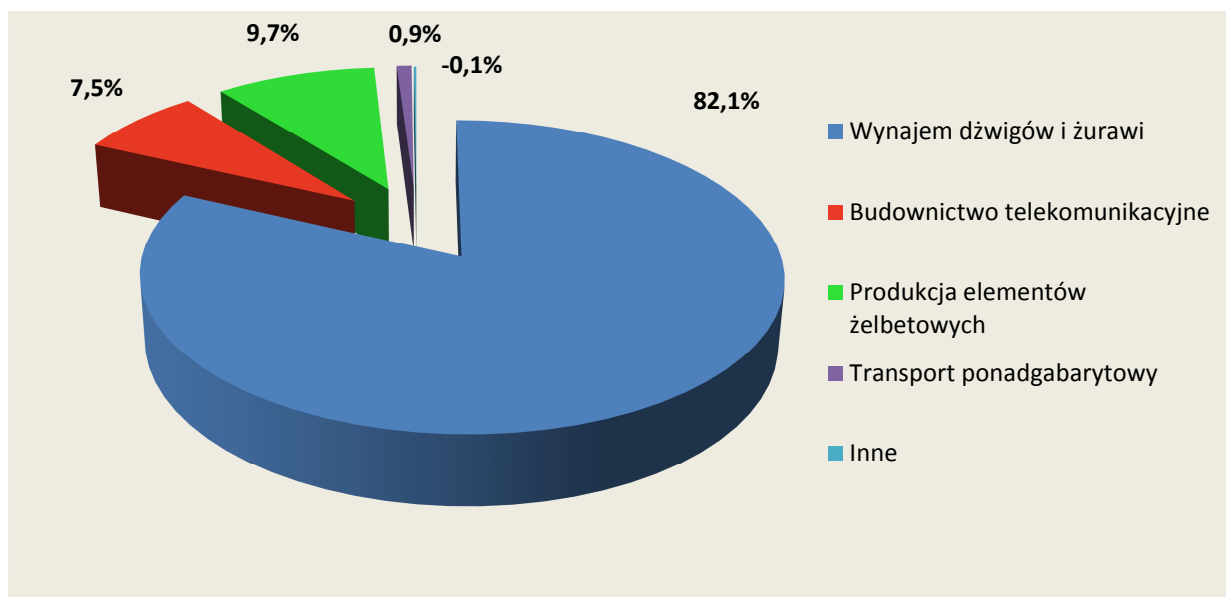
Herkules S.A. jest dominującym podmiotem w Grupie Kapitałowej Herkules. Zadaniem Spółki jest prowadzenie podstawowej działalności operacyjnej oraz zarządzanie Grupą Kapitałową.

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

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

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

Poniżej przedstawiono strukturę skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do września 2018 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Oferta Grupy Kapitałowej Herkules kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Spółka Dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonazowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Spółce szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

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

Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez sieć przedstawicielstw na terenie Polski. Lokuje też swoją sprzedaż na terenie krajów ościennych, a zwykle jej głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy. Zasadniczą część uzyskiwanych przychodów pochodzi jednak z rynku krajowego – Grupa Herkules znajduje tu zwykle około 85% - 90% odbiorców. Przedsiębiorstwo, dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych, obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich.

Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie od stycznia do września 2018 r. Obroty z żadnym z poniższych podmiotów nie przekroczyły 10% ogólnej sumy przychodów.

Enercon (wynajem żurawi dla technologii wiatrakowych)	6,6% sumy przychodów
Warbud (wynajem żurawi)	6,4% sumy przychodów
Budimex (wynajem żurawi)	5,2% sumy przychodów
Porr (wynajem żurawi)	3,4% sumy przychodów
Fabet Konstrukcje (prefabrykaty strunobetonowe)	3,1% sumy przychodów

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do września 2018 r. według kraju siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	89,7%
Niemcy	7,9%
Czechy	1,7%
Litwa	0,5%
Inne	0,2%
Razem	100,0%

W okresie od stycznia do września 2018 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. i jej spółkami zależnymi.

PKN Orlen (paliwa)	4,0% sumy przychodów
Obsługa Żurawi Usługi Budowlane K. Klepacz (obsługa żurawi)	3,5% sumy przychodów
Usługi Budowlane Ł. Rusinowicz (obsługa żurawi)	1,6% sumy przychodów
Żuraw-Bud M. Bulik (obsługa żurawi)	1,5% sumy przychodów
PHU Dymanowscy (obsługa żurawi)	1,5% 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 hotelowo – konferencyjnym w Krynicy Zdroju. Spółka posiada w tym mieście nieruchomość gruntową zabudowaną budynkiem o charakterze sanatoryjno – wypoczynkowym. Od 2006 r. do początku 2010 r. w obiekcie tym prowadzone były prace remontowo – budowlane mające na celu przebudowę nabytego zaniedbanego budynku w nowoczesny i komfortowy kompleks rekreacyjno – konferencyjny. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły w 2006 r. umowę o zastępstwo inwestycyjne, która angażowała Herkules S.A. jako inwestora zastępczego dla tej inwestycji.

W 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały w znacznym stopniu ograniczone. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

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

W związku z powyższym w 2016 r. zawarta została umowa z wyspecjalizowanym biurem architektonicznymi na opracowanie projektu koncepcyjnego, wprowadzenia zmian do projektu budowlanego oraz nadzór nad uzupełnieniem materiału przez projektantów branżowych. Prace dokumentacyjne trwały do kwietnia 2017 r. i zostały przerwane w związku z dużym zainteresowaniem nabyciem obiektu ze strony jednego z organów administracji państwowej. Ocena obiektu, jego dokumentacji oraz negocjacje dotyczące warunków transakcji trwały kilka miesięcy, jednak do dnia publikacji niniejszego sprawozdania potencjalny nabywca nie podjął wiążącej decyzji, tym samym Spółka będzie kontynuować prace nad przekształceniem obiektu w budynek sanatoryjno – apartamentowy.

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 słupów energetycznych oraz wież (masztów) strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Dodatkowo spółka świadczy usługi związane z montażem swoich produktów w miejscach ich docelowych lokacji. Zakład produkcyjny oraz siedziba spółki zlokalizowane są w Karsinie w województwie pomorskim. Przedsiębiorstwo prowadzi sprzedaż swoich produktów na terenie Polski oraz do krajów sąsiadujących.

Istotnym czynnikiem wpływającym na przyszłą pozycję i rozwój tej Spółki jest produkcja wykonywana na potrzeby innej spółki z Grupy Kapitałowej – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Gastel Prefabrykacja jest głównym podwykonawcą dla spółki stowarzyszonej w realizacji projektu „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Gastel Prefabrykacja S.A. jest dostawcą masztów telekomunikacyjnych i kontenerów technicznych dla tego przedsięwzięcia.

1.8. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Viatron S.A.

Spółka Viatron S.A. funkcjonuje na rynku od początku 2011 r., a przedmiotem jej działalności są usługi dźwigowe wysokich podniesień. Spółka specjalizuje się w świadczeniu usług kompleksowego montażu turbin wiatrowych i do początków 2016 r. działała na farmach wiatrowych zlokalizowanych w Polsce. W związku ze zmianą priorytetów polityki rządowej wobec energetyki źródeł odnawialnych i ograniczeniem aktywności polskiego rynku turbin wiatrowych, od 2016 r. Viatron S.A. prowadzi działalność poza granicami Polski. W 2017 r. uczestniczyła w projektach w Skandynawii.

W związku z wypadkiem, który miał miejsce w sierpniu 2017 r. w trakcie realizacji jednego z projektów, Spółka straciła swój główny żuraw, co zmusiło ją do przerwania świadczenia usług i okresowego zawieszenia działalności. Brak przychodów odbił się niekorzystnie na sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa i Zarząd Spółki podjął starania o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 26 marca 2018 r. właściwy Sąd wydał postanowienie o otwarciu postępowania układowego Viatron S.A. Obecnie spółka jest w okresie głębokiej restrukturyzacji - istotnie zmniejszyła zatrudnienie, sprzedała znaczną część swoich składników majątkowych i stara się zawrzeć porozumienia z wierzycielami w sprawie umorzenia części zobowiązań lub wydłużenia terminów ich spłaty.

1.9. Informacja o profilu działalności spółki zależnej PGMB Budopol S.A.

PGMB Budopol S.A. funkcjonuje na rynku w obecnej formie od 2001 r., a przedsiębiorstwa będą jej poprzednikami prawnymi działały od lat 70. XX w. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wynajem żurawi wieżowych dla budownictwa. Firma dysponuje flotą 72 żurawi w większości w wysokich grupach udźwigu (powyżej 120 tm). Spółka została przejęta przez Herkules S.A. w końcu 2015 r. Obecnie w ramach uczestnictwa w Grupie Kapitałowej wspólnie z działem wynajmu żurawi wieżowych spółki dominującej tworzy wspólną ofertę handlową opartą na wzajemnie uzupełniającej się palecie maszyn obu spółek. W celu integracji działań sprzedażowych PGMB Budopol S.A. udostępnia swoje maszyny spółce dominującej, które następnie są przedmiotem ofertowania i kontraktowania przez tę spółkę.

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

Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. została utworzona pod nazwą SPC-3 Sp. z o.o. w 2015 r. przez holding Nokia dla celów realizacji projektów rozwoju telekomunikacji i łączności kolejowej. Herkules S.A. nabyła 100% udziałów tej spółki we wrześniu 2017 r., a transakcja ta związana jest z udziałem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w konsorcjum, które zostało stworzone dla celów realizacji kontraktu pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS” dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Liderem konsorcjum jest Nokia Solutions And Network Sp. z o.o., a w jego skład wchodzi jeszcze spółki Wasko S.A. z siedzibą w Gliwicach (poprzez spółkę zależną SPC-1 Sp. z o.o.), Pozbud T&R S.A. z siedzibą w Poznaniu (poprzez spółkę zależną SPC-2 Sp. z o.o.) oraz Herkules S.A. (poprzez spółkę zależną SPC-3 Sp. z o.o.) - spółka nie prowadziła działalności w 2017 r., a przedmiotowy kontrakt został podpisany 29 marca 2018 r.

W celu integracji wizerunkowej w dniu 6 kwietnia 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników SPC-3 Sp. z o.o. dokonało zmiany firmy spółki na Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

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

Na dzień publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 028 573	16,19%	7 028 573	16,19%
Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	12,71%	5 516 458	12,71%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	4 829 556	11,12%	4 829 556	11,12%
Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 269 520	6,38%	2 269 520	6,38%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

W dniu 30 maja 2018 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Rockbridge Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. o zwiększeniu stanu posiadania akcji Herkules S.A. przez tego akcjonariusza powyżej 5% ogólnej liczby akcji/głosów. Zgodnie z tym zawiadomieniem Rockbridge TFI posiada 2 299 250 akcji Herkules S.A.

W dniu 12 lipca 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Herkules S.A. przez Pana Tomasza Kwiecińskiego o 218 289 akcji.

W dniu 18 lipca 2018 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki przez Altus Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. do poziomu poniżej 5% ogólnej liczby akcji/głosów Herkules S.A.

W dniu 19 lipca 2018 r. Spółka otrzymała od Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zarządzanym przez AggioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o zwiększeniu stanu posiadania akcji Spółki powyżej 2% akcji/głosów. Zgodnie z tym zawiadomieniem po zmianie Value FIZ posiada 6 042 235 akcji Herkules S.A.

W dniu 28 sierpnia 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Herkules S.A. przez Pana Tomasza Kwiecińskiego o 216 123 akcji.

W dniu 17 września 2018 r. Spółka otrzymała od Value Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez AggioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o zwiększeniu stanu posiadania ak-

cji Spółki powyżej 2% akcji/głosów. Zgodnie z tym zawiadomieniem po zmianie Value FIZ posiada 7 340 753 akcji Herkules S.A.

W dniu 24 października 2018 r. Spółka otrzymała od Value Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego zarządzanego przez AggioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie, którym fundusz ten poinformował, że posiada bezpośrednio 6 396 243 akcje Herkules S.A. a pośrednio 1 004 590 akcji Spółki (a więc łącznie 7 400 833 akcje).

W dniu 14 listopada 2018 r. sąd rejestrowy wydał postanowienie sądu o rejestracji obniżenia kapitału akcyjnego w związku z umorzeniem skupionych akcji własnych. Kapitał akcyjny został zmniejszony o 2 643 035 akcji reprezentujących kapitał o wartości 5 286 070,00 zł. Po zmianie na kapitał ten składa się 40 769 105 akcji o wartości 81 538 210,00 zł.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
AggioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7 400 833	18,15%	7 400 833	18,15%
Tomasz Kwieciński	6 594 161	16,17%	6 594 161	16,17%
Nationale Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A.	5 516 458	13,53%	5 516 458	13,53%
Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 299 250	5,64%	2 299 250	5,64%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	40 769 105		40 769 105	

1.12. 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 kwartalnego oraz na dzień opublikowania poprzedniego raportu.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2018	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2018	Zmiana
osoby zarządzające				
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	551 172	517 104	-34 068
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 028 573	6 594 161	-434 412
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Piotr Kwaśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 581	12 029	+ 1 448
Jan Soldaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Jacek Tucharz*	Członek Rady Nadzorczej	---	0	---
Piotr Skrzyński*	Członek Rady Nadzorczej	---	0	---

*- wskazane osoby nie pełniły funkcji osób zarządzających lub nadzorujących w dniu publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018 r.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 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 RS/2017 w dniu 27 kwietnia 2018 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 I kwartał 2018 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2018 r., 31 grudnia 2017 r. i 30 września 2017 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zawiera sprawozdanie łączne spółki Herkules S.A. wraz ze skonsolidowanymi danymi spółek Gastel Hotele sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., Viatron S.A. PGMB Budopol S.A. oraz 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 złoteo w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,2535 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2018	4,2714 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,2566 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2017	4,3091 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2017	4,1709 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,3616 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,1737 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,3308 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	91 535	95 664	21 520	22 474
Zysk z działalności operacyjnej	12 315	10 528	2 895	2 473
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	9 200	7 184	2 163	1 688
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	7 178	6 232	1 688	1 464
EBITDA	27 701	25 747	6 512	6 049
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	36 403	24 476	8 558	5 750
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	17 973	13 001	4 225	3 054
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-33 835	-34 921	-7 955	-8 204
Przepływy pieniężne razem	20 541	2 556	4 829	600
Środki pieniężne na koniec okresu	30 361	9 820	7 138	2 307
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,17	0,14	0,04	0,03

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	411 828	394 583	96 415	94 604
Aktywa trwałe	316 601	327 694	74 121	78 567
Aktywa przeznaczone do zbycia	679	688	159	165
Aktywa obrotowe	94 548	66 201	22 135	15 872
Pasywa razem	411 828	394 583	96 415	94 604
Kapitał własny i kapitał udziałowców niekontrolujących	208 115	212 353	48 723	50 913
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 327	20 817
Zobowiązania i rezerwy	203 713	182 230	47 692	43 691

2.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.4.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2018 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017
A	Przychody ze sprzedaży	30 855	91 535	33 454	95 664
I	Sprzedaż towarów	217	720	290	628
II	Sprzedaż produktów	30 638	90 815	33 164	95 036
B	Koszty działalności operacyjnej	27 649	84 467	31 728	88 463
I	Amortyzacja	5 056	15 386	5 468	15 219
II	Zużycie materiałów i energii	4 887	14 452	4 264	11 890
III	Usługi obce	14 635	40 759	14 378	40 526
IV	Podatki i opłaty	226	647	195	631
V	Wynagrodzenia	4 727	13 627	4 492	13 305
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	803	2 664	968	2 985
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 195	3 751	1 478	3 894
VIII	Zmiana stanu produktów	-4 013	-7 611	243	-397
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	133	792	242	410
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 206	7 068	1 726	7 201
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 438	11 147	1 068	3 675
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 780	5 900	83	348
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 864	12 315	2 711	10 528
G	Przychody finansowe	41	48	0	35
H	Koszty finansowe	671	3 163	1 205	3 379
I	Zysk (strata) brutto	4 234	9 200	1 506	7 184
J	Podatek dochodowy	931	1 999	397	1 422
K1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 303	7 201	1 109	5 762
K2	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
L	Zysk (strata) netto z całej działalności	3 303	7 201	1 109	5 762
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	-27	23	-448	-470
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	3 330	7 178	1 557	6 232
M	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0	0	0
N	Suma całkowitych dochodów netto	3 303	7 201	1 109	5 762
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	-27	23	-448	-470
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	3 330	7 178	1 557	6 232

2.4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2018 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	316 601	318 046	327 694	339 146
1	Wartości niematerialne	680	722	812	911
2	Rzeczowe aktywa trwałe	298 486	299 858	309 310	316 439
3	Wartość firmy	12 717	12 717	12 717	17 437
4	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880	3 880
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	838	869	975	479
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	679	682	688	690
III	AKTYWA OBROTOWE	94 548	95 857	66 201	68 403
1	Zapasy	23 889	19 412	15 491	16 194
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	37 091	33 316	38 173	35 295
-	z tytułu podatku dochodowego	84	85	86	87
-	z tytułu wyceny projektów w toku	3 631	3 496	1 963	3 565
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	30 361	40 052	9 820	10 903
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 207	3 077	2 717	6 011
	AKTYWA RAZEM	411 828	414 585	394 583	408 239

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
I	KAPITAŁ WŁASNY	208 115	209 012	212 353	222 519
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	208 187	209 057	212 448	221 650
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	-19 092	-14 892	-10 692	-5 657
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	23 877	23 877	23 877
4	Zyski zatrzymane	31 478	31 478	28 623	28 623
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0	0	-72
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 981	17 981	21 906	21 882
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 178	3 848	1 969	6 232
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	-72	-45	-95	869
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	114 567	121 016	115 034	121 039
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 277	21 179	21 979	22 899
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	182	183	181	195
3	Kredyty i pożyczki	1 952	9 127	10 889	11 609
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 170	70 865	57 571	53 761
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 986	19 662	24 414	32 575

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	89 146	84 557	67 196	64 681
1	Kredyty i pożyczki	26 400	16 789	24 014	20 024
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 420	16 848	16 605	12 816
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	84	98	315	364
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	43 224	48 629	22 510	28 066
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 010	2 185	3 744	3 403
	PASYWA RAZEM	411 828	414 585	394 583	408 239

2.4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2018 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	4 234	9 200	1 506	7 184
II	Korekty razem:	-6 717	28 649	8 132	17 923
1	Amortyzacja	5 056	15 386	5 468	15 219
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-920	521	413	542
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 252	2 712	817	2 803
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8 650	-3 471	-388	-1 446
5	Zmiana stanu rezerw	-6	-240	27	10
6	Zmiana stanu zapasów	-4 477	-6 863	162	-615
7	Zmiana stanu należności	-3 775	1 082	1 040	2 031
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 970	19 684	1 469	1 894
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	4 773	-162	-876	-2 515
10	Inne korekty	0	0	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	-2 483	37 849	9 638	25 107
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-1 446	-631	-631
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 483	36 403	9 007	24 476

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	2 957	20 580	48	15 437
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 957	20 580	48	15 437
II	Wydatki	707	2 607	807	2 436
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	707	2 607	802	2 431
2	Wydatki na aktywa finansowe	0	0	5	5
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 250	17 973	-759	13 001
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	234	234	5 306	6 909
1	Kredyty i pożyczki	234	234	5 306	6 909
II	Wydatki	9 692	34 069	12 319	41 830
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	4 200	8 400	0	5 026
1	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	3 307	3 307	0	0
2	Spląty kredytów i pożyczek	-2 203	6 787	8 476	24 224
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 443	12 863	2 998	9 777
4	Odsetki	945	2 712	845	2 803
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 458	-33 835	-7 013	-34 921
D	Przepływy pieniężne netto razem	-9 691	20 541	1 235	2 556
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym				
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-9 691	20 541	1 235	2 556
F	Środki pieniężne na początek okresu	40 052	9 820	9 667	8 346
G	Środki pieniężne na koniec okresu	30 361	30 361	10 902	10 902
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

2.4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres III kwartału 2018 r.

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

trzy miesiące zakończone 30.09.2018 r.

Stan na dzień 01.07.2018	86 824	-14 892	23 877	31 478	59 941	0	17 981	3 848	209 057	-45	209 012
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	3 330	3 330	-27	3 303
Nabycie akcji własnych	0	-4 200	0	0	0	0	0	0	-4 200	0	-4 200
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-4 200	0	0	0	0	0	3 330	-870	-27	-897
Stan na dzień 30.09.2018	86 824	-19 092	23 877	31 478	59 941	0	17 981	7 178	208 187	-72	208 115

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

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.

Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	2 855	0	0	-3 925	-1 969	-3 039	0	-3 039
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	7 178	7 178	23	7 201
Nabycie akcji własnych	0	-8 400	0	0	0	0	0	0	-8 400	0	-8 400
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-8 400	0	2 855	0	0	-3 925	5 209	-4 261	23	-4 238
Stan na dzień 30.09.2018	86 824	-19 092	23 877	31 478	59 941	0	17 981	7 178	208 187	-72	208 115

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.

Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	36 358	59 941	-72	23 834	10 281	227 388	1 339	228 727
Rozliczenie umorzenia inwestycji w spółkę zależną	0	0	0	0	0	72	24	0	96	10	106
Wydzielenie kapitału rezerwowego	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	5 289	0	0	-1 952	-3 335	2		2
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0		-6 946	-6 946	0	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	0	1 969	1 969	-1 444	525
Nabycie akcji własnych	0	-10 061	0	0	0	0	0	0	-10 061	0	-10 061
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-10 061	13 024	-7 735	0	72	-1 928	-8 312	-4 975	-1 434	-6 419
Stan na dzień 31.12.2017	86 824	-10 692	23 877	28 623	59 941	0	21 906	1 969	212 448	-95	212 353

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2017 r.

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

2.5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.5.1. Nieruchomości inwestycyjne

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 796	1 796	1 796
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 084	2 084	2 084	2 084
Razem		3 880	3 880	3 880	3 880

2.5.2. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej (PGMB Budopol S.A.)	679	682	688	690
Razem		679	682	688	690

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

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

2.5.4. Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	z tytułu dostaw i usług	26 625	25 009	28 172	26 876
2	przekazane zaliczki na dostawy	0	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	4 593	3 205	6 809	3 557
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
4	inne	5 873	5 102	3 192	4 862
-	z tytułu wyceny projektów w toku	3 631	3 496	1 963	3 565
-	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	2 242	1 606	1 229	1 297
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		37 091	33 316	38 173	35 295

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

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Odpisy aktualizujące wartość zapasów				
a	stan na początek roku	149	149	149	149
b	zwiększenia	0	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	149	149	149	149
2	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług				
a	stan na początek roku	6 109	6 109	4 867	4 867
b	zwiększenia	0	0	1 451	0
c	zmniejszenia	0	0	209	0
d	stan na koniec okresu	6 109	6 109	6 109	4 867
3	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
a	stan na początek roku	279	279	279	279
b	zwiększenia	0	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	279	279	279	279

2.5.6. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	20 423	20 423	16 785	16 785
b	zwiększenia	3 226	2 541	6 026	-535
c	zmniejszenia	822	657	2 388	0
d	stan na koniec okresu	22 827	22 307	20 423	16 250
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	42 402	42 402	38 936	38 936
b	zwiększenia	2 794	2 048	4 904	-535
c	zmniejszenia	1 092	964	1 438	0
d	stan na koniec okresu	44 104	43 486	42 402	38 401
3	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 827	22 307	20 423	16 250
4	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 104	43 486	42 402	38 401
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 277	21 179	21 979	22 151

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

Lp.	Treść	2018-01-01	utworzenie	zwiększenie	rozwiązanie	2018-09-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189	0	1	0	190
	Razem rezerwy	189	0	1	0	190

Lp.	Treść	2018-01-01	utworzenie	zwiększenie	rozwiązanie	2018-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	189	0	1	0	190
	Razem rezerwy	189	0	1	0	190

Lp.	Treść	2017-01-01	utworzenie	zwiększenie	rozwiązanie	2017-12-31
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	459	0	17	287	189
	Razem rezerwy	459	0	17	287	189

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

2.5.8. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	z tytułu dostaw i usług	19 031	17 990	15 366	15 578
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 061	6 252	2 986	1 852
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
3	pozostałe	21 132	24 387	4 158	10 636
-	z tytułu wynagrodzeń	1 301	1 427	1 487	1 133
-	ZFŚS	11	10	9	9
-	zaliczki otrzymane na dostawy	18 006	18 515	778	778
-	pozostałe zobowiązania	1 814	4 435	1 884	8 716
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem	43 224	48 629	22 510	28 066

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 2018 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	1 952	9 127	10 889	11 609
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	26 400	16 789	24 014	20 024
Razem		28 352	25 916	34 903	31 633

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy 30 września 2018 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	2 866	WIBOR 1M + marża banku	2012-09-26	2019-09-26	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Santander	limit zadłużenia	PLN	12 500	10 723	WIBOR 1M + marża banku	2010-08-26	2019-10-10	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			19 000	13 589				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	262	WIBOR 1M + marża banku	2009-02-25	2018-12-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	830	WIBOR 1M + marża banku	2009-06-18	2019-03-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	1 033	WIBOR 3M + marża banku	2016-01-25	2020-07-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Santander	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	2 016	WIBOR 1M + marża banku	2017-09-11	2023-02-28	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 200% wartości zobowiązania, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	56	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-02-27	2019-03-01	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	7 813	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-10	2019-09-30	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	77	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-01	2019-06-15	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	100	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-08	2019-07-15	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	128	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-30	2019-06-05	zastaw rejestrowy na kredytowanym przedmiocie
Razem			53 124	12 315				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Santander	limit zadłużenia	PLN	3 900	2 448	WIBOR 1M + marża finansującego	2017-09-10	2019-10-10	hipoteka, zastaw rejestrowy na niektórych składnikach majątku Herkules S.A., poręczenie Herkules S.A., oświadczenie Herkules S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 42,7 mln zł, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			3 900	2 448				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	17 500	0	WIBOR 1M + marża finansującego	2018-09-14	2021-12-31	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
Razem			17 500	0				

*- marża instytucji finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 4%

Na dzień bilansowy spółki zależne Gastel Hotele Sp. z o.o., Viatron S.A. oraz PGMB Budopol S.A. nie posiadają zobowiązań kredytowych wobec zewnętrznych podmiotów finansujących.

2.5.10. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2018 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	73 170	70 865	57 571	53 761
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	17 420	16 848	16 605	12 816
Razem		90 590	87 713	74 176	66 577

W wolumenie umów leasingowych zawartych przez Herkules S.A. spółka ta posiada kontrakty dotyczące niektórych żurawi kołowych, które zawierają stosunkowo wysoką wartość rezydualną (75% i 82%), Zgodnie z zawartymi umowami dostawy, Spółka ma możliwość odsprzedaży poleasingowych maszyn do dostawcy za tę wartość pod warunkiem nabycia kolejnych maszyn, niezależnie od formy ich finansowania. Uznając, że wartości te są obarczone niższym ryzykiem ekspozycyjnym, poniżej wykazano relację tego składnika długu do całości zadłużenia leasingowego.

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	90 590	87 713	74 176	66 577
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	37 223	34 430	20 895	12 595
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długi leasingowym	41%	39%	28%	19%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	53 367	53 283	53 281	53 982

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2018 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	AKF Leasing Polska	7 993	8 235	8 684	8 905
2	BZ WBK Leasing	0	0	273	306
3	BZ WBK Lease	0	0	0	395
4	Carefleet	1 270	1 299	1 461	1 497
5	Deutsche Leasing Polska	1 921	2 072	2 370	2 517
6	FCA Leasing Polska	0	0	27	35
7	Millennium Leasing	55 928	54 055	36 390	26 469
8	PSA Finance Polska	2	5	9	11
9	SG Equipment Leasing Polska	16 917	15 231	15 107	15 994
10	Siemens Finance	6 526	6 780	9 681	10 272
11	Toyota Leasing Polska	0	0	131	176
12	Volkswagen Leasing	33	36	43	0
Razem		90 590	87 713	74 176	66 577

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo.

Lp.	Treść	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	38	54	97	97
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	81	89	95	119
Razem		119	143	192	216

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2018-09-30	2017-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-152	794	946
Razem		-152	794	946

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	2018-09-30	2017-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	15 599	73 170	57 571
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	815	17 420	16 605
Razem		16 414	90 590	74 176

Lp.	Treść	zmiana	2018-09-30	2017-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-8 937	1 952	10 889
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	2 386	26 400	24 014
Razem		-6 551	28 352	34 903

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	2018-09-30	2017-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	50 325	63 647	13 322
Razem		50 325	63 647	13 322

Istotny przyrost zobowiązań warunkowych wynika z udziału 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 bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 17,2 mln zł. Zobowiązanie spółki zależnej z tego tytułu wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, zostało poręczone przez Herkules S.A..

Na wykazaną powyżej kwotę 63 647 tys. zł z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 września 2018 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2018
1	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	2013-03-15	2099-12-31	353
2	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	2015-02-15	2099-12-31	45
Razem					398

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2018
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wielkopolski Urząd Wojewódzki	2016-01-17	2019-07-09	6
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Kancelaria Sejmu	2015-08-06	2019-08-03	7
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Energa Operator S.A.	2016-05-04	2022-01-03	92
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A.	2018-01-01	2020-09-13	79
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Networks! Sp. z o.o.	2017-01-15	2020-01-14	100
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-11-02	2020-11-01	20
7	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	2018-05-16	2019-12-31	1 500
8	gwarancja zwrotu zaliczki	Warbud S.A.	2018-05-16	2020-06-30	2 000
Razem					3 804

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2018
1	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	7
2	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-15	16
3	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	15
4	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2020-01-21	7
5	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-12-31	22
6	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-12-31	9
7	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2017-10-10	2019-11-26	20
8	gwarancja odpowiedzialności za wady	Fima Polska Sp. z o.o.	2017-10-11	2018-12-15	278
9	gwarancja odpowiedzialności za wady	Aeronaval de C. e I. S.A.U.	2017-10-11	2020-09-15	23
10	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-10-16	2022-12-31	524

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2018
11	gwarancja odpowiedzialności za wady	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	2017-10-16	2021-01-25	470
12	gwarancja odpowiedzialności za wady	Sprint S.A.	2017-10-18	2022-01-31	240
13	gwarancja odpowiedzialności za wady	Komenda Policji Szczecin	2017-11-16	2020-01-13	13
14	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nadleśnictwo Kłodawa	2017-11-13	2018-12-31	34
15	gwarancja odpowiedzialności za wady	Wasko S.A.	2018-04-10	2023-01-05	28
Razem					1 705

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2018
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-03-26	2028-06-14	34 321
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	2018-05-23	2023-05-29	17 161
Razem					51 482

Zobowiązania z tytułu powyższych gwarancji względem banku wystawiającego zostały poręczone przez Herkules S.A.

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania na 30.09.2018
1	poręczenie zapłaty za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Operator - Logistyka Sp. z o.o.	2013-05-20	2099-12-31	4
2	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-02-13	2019-02-15	34
3	poręczenie spłaty zobowiązania leasingowego za Gastel Prefabrykacja	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	2014-05-15	2019-05-20	220
4	poręczenie spłaty kredytu za Gastel Prefabrykacja S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	2017-09-11	2019-10-10	6 000
5	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-03-26	2028-06-14	0
6	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-04-17	2023-05-29	0
7	poręczenie za zobowiązania Herkules Infrastruktura	Bank Gospodarstwa Krajowego	2018-09-14	2021-12-31	0
Razem					6 258

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo.

Lp.	Treść	zmiana	2018-09-30	2017-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	-59	38	97
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo	-14	81	95
Razem		-73	119	192

2.5.12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	243	1 505
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	454	15 960
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	211	14 921
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	0	466
2	Otrzymane dotacje UE	7 927	1 691
3	Odszkodowania i kary umowne	2 920	271
4	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	1	7
5	Pozostałe przychody	56	201
Razem		11 147	3 675

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	4 994	0
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	20 511	0
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	25 505	0
2	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	597	197
3	Koszty postępowania sądowego i komorniczego	42	0
4	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	6	0
5	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	42	14
6	Kary, koszty komornicze	73	14
7	Rezerwy na sprawy sporne dotyczące zobowiązań	0	7
8	Koszt VAT z faktur zagranicznych	34	57
9	Pozostałe koszty	112	59
Razem		5 900	348

2.5.13. Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	27	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	20	35
3	Pozostałe przychody finansowe	1	0
Razem		48	35

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017
1	Odsetki	2 723	3 023
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	572	866
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	5	13
c	Odsetki od leasingu finansowego	110	149
d	Odsetki od leasingu operacyjnego	1 763	1 546
e	Odsetki od pożyczek	266	392
g	Pozostałe odsetki zapłacone	7	57
2	Pozostałe koszty finansowe	440	356
a	Saldo różnic kursowych	91	144
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	411	182
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	146	96
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	55	60
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	411	290
b	Pozostałe	349	212
Razem		3 163	3 379

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	Razem	od 01.01.2018 do 30.09.2018				
			Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	91 535	75 167	6 850	8 836	818	-136
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	76 042	62 673	5 994	8 168	1 564	-2 357
3	Wynik segmentu	15 493	12 494	856	668	-746	2 221
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-8 425					
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	5 247					
6	Przychody / koszty finansowe	-3 115					
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	9 200					
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 999					
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	23					
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	7 178					

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

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 2018 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2017 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Zmiana wartościowa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017	Zmiana procentowa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017
A	Przychody ze sprzedaży	91 535	95 664	-4 129	-4%
I	Sprzedaż towarów	720	628	92	15%
II	Sprzedaż produktów	90 815	95 036	-4 221	-4%
B	Koszty działalności operacyjnej	84 467	88 463	-3 996	-5%
I	Amortyzacja	15 386	15 219	167	1%
II	Zużycie materiałów i energii	14 452	11 890	2 562	22%
III	Usługi obce	40 759	40 526	233	1%
IV	Podatki i opłaty	647	631	16	3%
V	Wynagrodzenia	13 627	13 305	322	2%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 664	2 985	-321	-11%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 751	3 894	-143	-4%
VIII	Zmiana stanu produktów	-7 611	-397	-7 214	1 817%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	792	410	382	93%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 068	7 201	-133	-2%
D	Pozostałe przychody operacyjne	11 147	3 675	7 472	203%
E	Pozostałe koszty operacyjne	5 900	348	5 552	1 595%
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 994	0	4 994	
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	
III	Inne koszty operacyjne	906	348	558	160%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 315	10 528	1 787	17%
G	Przychody finansowe	48	35	13	38%
H	Koszty finansowe	3 163	3 379	-216	-6%
I	Zysk (strata) brutto	9 200	7 184	2 016	28%
J	Podatek dochodowy	1 999	1 422	577	41%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 201	5 762	1 439	25%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	23	-470	493	-105%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	7 178	6 232	946	15%

Podstawowa działalność operacyjna:

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2018 r. skonsolidowana sprzedaż podstawowa osiągnęła wartość 91,5 mln zł, czyli spadła o 4% w relacji do porównywalnego okresu. Warto pod tym kątem przeanalizować poszczególne segmenty operacyjne:

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	1-3Q 2018	75 167	6 850	8 836	818	-136	91 535
sprzedaż	1-3Q 2017	76 216	8 578	7 209	3 407	254	95 664
dynamika sprzedaży	1-3Q 2018 / 1-3Q 2017	-1%	-20%	23%	-76%	-154%	-4%

Najistotniejszy wpływ na tendencję spadkową sprzedaży w przedstawionych okresach miała eliminacja wygaszającego segmentu transportu ponadgabarytowego oraz zmniejszenie skali w sektorze budownictwa telekomunikacyjnego. Istotny spadek jednak dotknął segmentu podstawowego biznesu. Główna przyczyna tego stanu leży po stronie spółki Viatron S.A. i w porównaniu wolumenu przychodów okresu bieżącego, w którym Viatron S.A. nie prowadziła działalności, do okresu, w którym odnotowała ona sprzedaż na poziomie blisko 5 mln zł. Drugim czynnikiem jest mniejsza aktywność działu żurawi mobilnych w Herkules S.A. – nastąpił spadek w żurawiach kołowych o 23% i w żurawiach gąsienicowych o 13%. Jednakże, gdyby nie eliminacja Viatron S.A., to porównanie wypadłoby relatywnie korzystnie (wzrost o 6%). Warto tu wspomnieć o rekordowym wykorzystaniu żurawi wieżowych i wzroście sprzedaży w tej części biznesu o blisko 20% w porównywanym okresie. Cieszy także fakt zwiększenia o ponad 100% obrotów w spółce Gastel Prefabrykacja S.A., co częściowo przekłada się na skonsolidowaną sprzedaż, kształtując wzrost o 23%. (pozostała część to wymiana w ramach Grupy Kapitałowej w związku z realizacją projektu GSM-R).

Powyższe wnioski potwierdza analiza podziału sprzedaży pomiędzy spółki Grupy Kapitałowej:

Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Zamiana wartościowa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017	Zamiana procentowa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017
Sprzedaż skonsolidowana Grupy Kapitałowej Herkules	91 535	95 664	-4 129	-4%
wyłączenia konsolidacyjne	-17 406	-6 190	-	-
Sprzedaż Herkules S.A.	85 200	83 214	1 986	2%
Sprzedaż Gastel Hotele Sp. z o.o.	0	0	0	
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A.	17 581	8 102	9 479	117%
Sprzedaż Viatron S.A.	14	5 870	-5 856	-100%
Sprzedaż PGMB Budopol S.A.	6 145	4 668	1 477	32%
Sprzedaż Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	1	0	1	

Łączna suma kosztów w porównaniu prezentowanych okresów spadła o 5%, a więc nieco więcej niż odnotowane zmniejszenie wolumenu przychodów. Zwraca uwagę wzrost kosztów materiałowych wywołany przede wszystkim przez zwiększoną produkcję i sprzedaż w Gastel Prefabrykacja S.A.. Pomimo spadku sprzedaży mamy do czynienia ze stabilną pozycją kosztu usług obcych – głównie za sprawą wzrostu kosztów obsługi operatorskiej, kosztów usług na kontraktach w Niemczech (żurawie gąsienicowe) i wzrostu wykorzystania usług obcych przez Gastel Prefabrykacja S.A. Najistotniejszym czynnikiem kształtującym korzystnie powyższą relację wartości kosztów działalności operacyjnej jest zmiana stanu produktów reprezentująca przede wszystkim koszty produkcji Gastel Prefabrykacja S.A., poniesiona na wytworzenie produktów przeznaczonych do sprzedaży w późniejszych okresach (maszyny i kontenery telekomunikacyjne dla projektu GSM-R).

Rozpatrując powyższe relacje w aspekcie wyników osiąganych przez poszczególne segmenty operacyjne, dostrzec można zmniejszenie rentowności prawie we wszystkich działach (poza Produkcją), jednakże cieszy fakt, że spadek rentowności w głównym segmencie działalności został zatrzymany, gdyż w porównaniu wyników prezentowanych na półroczu 2018/2017 wynosił on prawie -11%.

Reasumując, wynik na sprzedaży uzyskano w kwocie blisko 7,1 mln zł, czyli o 2% niższej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wartość	Okres	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Transport	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2018	12 494	856	668	-746	2 221	15 493
wynik segmentu	3Q 2017	12 519	1 012	-783	-705	200	12 243
dynamika wyniku segmentu	3Q 2018 / 3Q 2017	-0,20%	-15,42%	185,31%	-5,82%	1010,50%	26,55%

Pozostała działalność operacyjna:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Zamiana warto- ściowa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017	Zamiana procen- towa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 068	7 201	-133	-2%
D	Pozostałe przychody operacyjne	11 147	3 675	7 472	203%
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	244	1 506	-1 262	-84%
II	Inne przychody operacyjne	10 903	2 169	8 734	403%
1	Dotacje	7 926	1 691	6 235	369%
2	Pozostałe inne przychody operacyjne	2 977	478	2 499	523%
E	Pozostałe koszty operacyjne	5 900	348	5 552	1595%
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 994	0	4 994	
II	Inne koszty operacyjne	906	348	558	160%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 315	10 528	1 787	17%

Jak wskazuje powyższe porównanie, najistotniejszą dynamikę mają pozycje związane ze sprzedażą aktywów trwałych, realizowaną przede wszystkim przez spółkę dominującą. Wykazana strata generowana na relacji uzyskanych cen do czystych wartości księgowych zbywanych obiektów wygląda niekorzystnie, ale należy ją zestawić z przychodami rozpoznanymi z dotacji finansujących niegdyś te składniki majątkowe, które dotychczas były aktywowane w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozliczane w czasie. Dynamika pozostałych pozycji to operacje związane głównie ze szkodami majątkowymi i uzyskanymi odszkodowaniami. Po podsumowaniu, wynik operacyjny wyniósł ponad 12,3 mln zł, czyli więcej o 17% niż w okresie porównywalnym, a EBITDA 27,7 mln zł czyli więcej o blisko 8% niż w trzech kwartałach 2017 r.

Działalność finansowa:

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2017	Zamiana warto- ściowa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017	Zamiana procen- towa 1-3Q 2018 / 1-3Q 2017
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 315	10 528	1 787	17%
G	Przychody finansowe	48	35	13	38%
I	Odsetki	47	35	12	35%
II	Inne	1	0	1	
H	Koszty finansowe	3 163	3 379	-216	-6%
I	Odsetki	2 723	3 023	-300	-10%
II	Inne	440	356	84	24%
I	Zysk (strata) brutto	9 200	7 184	2 016	28%
J	Podatek dochodowy	1 999	1 422	577	41%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 201	5 762	1 439	25%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	23	-470	493	-105%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	7 178	6 232	946	15%

Na sumę kosztów finansowych składają się malejące koszty obsługi długu odsetkowego, których spadek jest efektem planowego wygaśnięcia niektórych mów kredytowych oraz ujemne różnice kursowe.

Po ostatecznym podsumowaniu uzyskano wynik brutto w wysokości blisko 9,2 mln zł, a więc o 28% większy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej ukształtował się na poziomie 7,2 mln zł, a więc o 15% niż w okresie styczeń- wrzesień 2017 r.

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości wynikowych uzyskanych wyłącznie w trzecim kwartale 2018 r. do wartości z trzeciego kwartału 2017 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Zmiana wartościowa 3. Q 2018 / 3. Q 2017	Zmiana procentowa 3. Q 2018 / 3. Q 2017
A	Przychody ze sprzedaży	30 855	33 454	-2 599	-8%
I	Sprzedaż towarów	217	290	-73	-25%
II	Sprzedaż produktów	30 638	33 164	-2 526	-8%
B	Koszty działalności operacyjnej	27 649	31 728	-4 079	-13%
I	Amortyzacja	5 056	5 468	-412	-8%
II	Zużycie materiałów i energii	4 887	4 264	623	15%
III	Usługi obce	14 635	14 378	257	2%
IV	Podatki i opłaty	226	195	31	16%
V	Wynagrodzenia	4 727	4 492	235	5%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	803	968	-165	-17%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 195	1 478	-283	-19%
VIII	Zmiana stanu produktów	-4 013	243	-4 256	1 751%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	133	242	-109	-45%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	3 206	1 726	1 480	86%
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 438	1 068	2 370	222%
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 780	83	1 697	2 045%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 864	2 711	2 153	79%
G	Przychody finansowe	41	0	41	
H	Koszty finansowe	671	1 205	-534	-44%
I	Zysk (strata) brutto	4 234	1 506	2 728	181%
J	Podatek dochodowy	931	397	534	135%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 303	1 109	2 194	198%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	-27	-448	421	-94%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	3 330	1 557	1 773	114%

Podobne wnioski jak w przypadku analizy dziewięciomiesięcznych okresów można wysnuć z powyższego zestawienia danych. Przychody w III kwartale 2018 roku ukształtowały się na poziomie blisko 31 mln zł, jednakże były niższe o 8% w stosunku do porównywalnego kwartału. Spadkowi sprzedaży towarzyszy szybszy spadek kosztów

działalności operacyjnej (-13%). W grupie tej zwraca uwagę przyrost pozycji kosztów materiałowych, ale przede wszystkim widoczny jest korzystny wpływ zmiany stanu produktów. Wynik na sprzedaży w III kwartale br. wyniósł 3,2 mln zł i był wyższy niż w okresie porównywalnym o 86%. W pozostałej działalności operacyjnej istotnie widoczne są efekty sprzedaży aktywów trwałych, które kształtują EBIT na poziomie prawie 4,9 mln z, to jest o 79% więcej niż III kwartale 2017 r. Rozliczenie działalności finansowej przynosi wynik brutto na poziomie 4,2 mln zł (+181%) i zysk netto przynależny akcjonariuszom jednostki dominującej 3,3 mln zł (+114%).

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji aktywów skonsolidowanych na dzień 30 września 2018 r. i 30 września 2017 r.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017	Zmiana wartościowa 30.09.2018 / 30.09.2017	Zmiana procentowa 30.09.2018 / 30.09.2017
I	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	316 601	339 146	-22 545	-7%
1	Wartości niematerialne	680	911	(231)	-25%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	298 486	316 439	(17 953)	-6%
3	Wartość firmy	12 717	17 437	(4 720)	-27%
4	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	0	0%
5	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	838	479	359	75%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	679	690	(11)	-2%
III	AKTYWA OBROTOWE	94 548	68 403	26 145	38%
1	Zapasy	23 889	16 194	7 695	48%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 091	35 295	1 796	5%
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	30 361	10 903	19 458	178%
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 207	6 011	(2 804)	-47%
	AKTYWA RAZEM	411 828	408 239	3 589	1%

Istotny wartościowo spadek wartości majątku trwałego to zasadniczo efekt konieczności wyprzedzenia aktywów przez będącą w trudnej sytuacji ekonomicznej spółkę Viatron S.A. Mniej istotny wpływ na tę różnicę ma zbycie przez Herkules S.A. pewnej ilości wyeksploatowanych żurawi mobilnych oraz niektórych środków transportu z likwidowanego działu transportu ponadgabarytowego. Widoczny spadek pozycji „wartość firmy” odzwierciedla odpis całkowitej wartości akcji spółki Viatron dokonany na 31 grudnia 2017 r. Poziom zapasów pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi wzrósł o 48% przede wszystkim z tytułu uwzględnienia pierwszej partii wież struno-betonowych i kontenerów, zgromadzoną w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dla celów realizacji projektu GSM-R. Wzrost należności krótkoterminowych o 5% wynika przede wszystkim ze wzrostu nadwyżki podatku VAT naliczonego i oczekiwania na jego zwrot. Istotny wzrost poziomu środków pieniężnych wygenerowany został przede wszystkim przez wpływ zaliczek na poczet realizacji projektu GSM-R (PKP PLK S.A.) i dwóch kontraktów wynajmu żurawi wieżowych z Warbud S.A. Dodatkowym czynnikiem była też sprzedaż aktywów trwałych w Herkules S.A. Spadek rozliczeń międzyokresowych kosztów należy wiązać ujęciem w wyniku na koniec 2017 r. kosztów inwestycji Viatron S.A. w pozyskanie rynków zagranicznych, które na koniec III kwartału 2017 r. miały jeszcze charakter bilansowej pozycji rozliczanej w czasie.

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.09.2017	Zmiana warto- ściowa 30.09.2018 / 30.09.2017	Zmiana procen- towa 30.09.2018 / 30.09.2017
I	KAPITAŁ WŁASNY	208 115	222 519	(14 404)	-6%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	208 187	221 650	(13 463)	-6%
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	(19 092)	(5 657)	(13 435)	237%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	23 877	0	0%
4	Zyski zatrzymane	31 478	28 623	2 855	10%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	(72)	72	-100%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 981	21 882	(3 901)	-18%
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 178	6 232	946	15%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	(72)	869	(941)	-108%
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	114 567	121 039	(6 472)	-5%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 277	22 899	(1 622)	-7%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	182	195	(13)	-7%
3	Kredyty i pożyczki	1 952	11 609	(9 657)	-83%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 170	53 761	19 409	36%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 986	32 575	(14 589)	-45%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	89 146	64 681	24 465	38%
1	Kredyty i pożyczki	26 400	20 024	6 376	32%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 420	12 816	4 604	36%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	0	0%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	84	364	(280)	-77%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	43 224	28 066	15 158	54%
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 010	3 403	(1 393)	-41%
	PASYWA RAZEM	411 828	408 239	3 589	1%

W grupie kapitałów własnych największą dynamikę wykazuje pozycja akcji własnych, której wzrost jest efektem przeprowadzonych transakcji nabycia akcji celem umorzenia. W analizie pasywów warto zwrócić też uwagę na istotny spadek długo- i krótkookresowych zobowiązań z tytułu kredytów, które łącznie zmniejszyły się o 10%, przede wszystkim na skutek planowej spłaty umów długoterminowych (spadek o ponad 80%), a także na nieco niższe wykorzystanie limitów o charakterze obrotowym. Z drugiej strony można zaobserwować przyrost o 36% zobowiązań leasingowych, którymi finansowano ostatnie inwestycje Herkules S.A. – głównie w nowe żurawie mobilne i wieżowe. Należy zaznaczyć, iż na dzień bilansowy w wartości tych zobowiązań znajduje się kwota wartości rezydualnej 37,2 mln zł z umów leasingowych dotyczących finansowania żurawi kołowych. Zgodnie z zwanymi z dostawcami umowami, Herkules S.A. będzie miała możliwość po okresie leasingu sprzedaży nabytych żurawi do dostawcy za równowartość tej kwoty przy ich wymianie na kolejne maszyny. Sprzedaż w okresie od czerwca 2017 r. do czerwca 2018 r. aktywów trwałych, które były przedmiotem dofinansowania dotacyjnego w Herkules S.A. i Viatron S.A. ma skutek w postaci istotnego zmniejszenia długo- i krótkoterminowych rozliczeń

międzyokresowych przychodów, gdyż łącznie z transakcjami zbycia tych przedmiotów, w przychodach ujęto odpowiadającą im część wpływu z dotacji rozliczanej w czasie..

W przeglądzie pasywnej strony bilansu zwraca także uwagę znaczący wzrost zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych. Jest to skutek przede wszystkim wpłaconych zaliczek, o których mowa powyżej (PKP PLK S.A. i Warbud S.A.) oraz przyrostu zobowiązań handlowych w Herkules S.A. (nierozliczone na dzień bilansowy transakcje nabycia niektórych środków trwałych i koszty obsługi operatorskiej), a także kosztów materiałów i usług na potrzeby zwiększonej produkcji w Gastel Prefabrykacja S.A. na potrzeby wykonania projektu GSM-R.

Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury skonsolidowanych pozycji bilansowych.

Lp.	Aktywa	Stan na 30.09.2018		Stan na 30.09.2017	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	316 601	77%	339 146	83%
1.	Wartości niematerialne	680	0%	911	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	298 486	72%	316 439	78%
3.	Wartość firmy	12 717	3%	17 437	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	4 718	1%	0	0%
II	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	679	0%	690	0%
III	AKTYWA OBROTOWE	94 548	23%	68 403	17%
1.	Zapasy	23 889	6%	16 194	4%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37 091	9%	35 295	9%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	30 361	7%	0	0%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 207	1%	6 011	1%
	AKTYWA RAZEM	411 828	100%	408 239	100%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2018		Stan na 30.09.2017	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
I	KAPITAŁ WŁASNY	208 115	51%	222 519	55%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	208 187	51%	221 650	54%
1	Kapitał podstawowy	86 824	21%	86 824	21%
2	Akcje Własne	(19 092)	-5%	(5 657)	-1%
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	23 877	6%	23 877	6%
4	Zyski zatrzymane	31 478	8%	28 623	7%
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	15%	59 941	15%
6	Kapitał z rozliczenia nabycia jednostki pod kontrolą	0	0%	(72)	0%
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	17 981	4%	21 882	5%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 178	2%	6 232	2%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	(72)	0%	869	0%

Lp.	Pasywa	Stan na 30.09.2018		Stan na 30.09.2017	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	114 567	28%	121 039	30%
1	Rezerwy długoterminowe	21 459	5%	23 094	6%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	75 122	18%	65 370	16%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	17 986	4%	32 575	8%
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	89 146	22%	64 681	16%
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	43 820	11%	32 840	8%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43 224	10%	28 066	7%
3	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 102	1%	3 775	1%
	PASYWA RAZEM	411 828	100%	408 239	100%

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

Sukcesem prezentowanego okresu jest utrzymujący się rekordowo wysoki stopień wykorzystania żurawi wieżowych i dalszy wzrost obrotów w tym sektorze. To kolejny kwartał z utrzymującą się nadwyżką popytu, która sprawia, że Herkules S.A. i PGMB Budopol S.A. odczuwają braki sprzętowe w tym zakresie i spółka dominująca reaguje na nie inwestycjami w nowe żurawie.

Kontrakty na obsługę budowy farm wiatrowych pozyskanych na rynku niemieckim, które przyniosły również wzrost obrotów w dziale żurawi gąsienicowych, zostały zakończone w czerwcu. Niestety rynek ten z uwagi na zmianę polityki finansowania technologii wiatrowych będzie stopniowo ograniczany. Brak istotniejszych zleceń dla tych maszyn spowodował w III kwartale b.r. spadek obrotów w tym dziale i zmniejszenie rentowności.

III kwartał 2018 r. to kolejny okres niższej aktywności sprzedażowej sektora żurawi kołowych, którego obroty są niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka aktywnie poszukuje nowych rynków dla tych maszyn oraz stara się sprzedawać nadwyżki sprzętowe za granicę, zmniejszając liczbę posiadanych żurawi i rozbudowując bazę sprzętową o modele w wyższych grupach udźwigu.

Spadły także obroty w budownictwie telekomunikacyjnym, a likwidowany segment transportu ponadgabarytowego również wpłynął niekorzystnie na relację przychodów porównywanych okresów. Przynosząca w poprzednich okresach znakomite wyniki spółka Viatron S.A. nie uruchomiła dotychczas ponownie działalności operacyjnej, co niekorzystnie wpływa na poziom sprzedaży Grupy i jej wynik operacyjny.

Na wolumenie przychodów i rentowności zyskuje spółka zależna Gastel Prefabrykacja S.A. - w prezentowanym okresie głównie za sprawą dwóch kontraktów – systemu GSM-R w Czechach oraz produkcji i sprzedaży ekranów osłonowych. Jej moce produkcyjne są także obecne w wysokim stopniu wykorzystywane do wytwarzania maszyn telekomunikacyjnych i kontenerów teletechnicznych dla potrzeb realizacji kontraktu na budowę systemu ERTMS/GSM-R, czyli bezprzewodowej łączności cyfrowej dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.

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 wywierać mogą znaczący wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej w grupach aktywów i pasywów wykazujących istotne wartości:

1. **należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy 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, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

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

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

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

Zawieszenie działalności w końcu 2017 r. przez spółkę Viatron S.A. stwarza niekorzystną bazę do prezentacji porównania rezultatów sprzedaży Grupy Kapitałowej osiągniętych w trzech kwartałach 2018 r. w relacji do analogicznego okresu poprzedniego roku. W 2017 r. spółka zależna odnotowała ponad 5 mln zł przychodów skierowanych do odbiorców z poza Grupy Kapitałowej i ta wartość zniekształca proporcje odniesienia obu okresów.

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

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

Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Wartość firmy

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

Świadczenia pracownicze

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

Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

Wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia o charakterze przystającym do powyższych grup i zagadnień 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 ramach realizacji programu wymiany żurawi kołowych i korzystając z zawartej w marcu 2017 r, umowy z Terex Global GmbH, Herkules S.A. złożyła w I kwartale br. zamówienie na kolejne cztery maszyny w klasach udźwigu 130 t, 220 t i 250 t. Trzy z tych żurawi zostały odebrane w czerwcu br. Czwarty żuraw z powyższego zamówienia został przejęty we wrześniu br. Jego wartość wyniosła ponad 4,3 mln zł a zakup został sfinansowany leasingiem. Okres leasingu został ustalony na 36 miesięcy przy zachowaniu wartości rezydualnej 82%. Umowa dostawy zawarta z Terex Global GmbH zapewnia trzyletnią gwarancję techniczną i usługi serwisowe oraz przewiduje możliwość odkupu przez dostawcę sprzedanych uprzednio żurawi po okresie leasingu za wskazaną wyżej wartość rezydualną. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi niespełna 4,3 mln zł.

W związku z nadwyżkami sprzętowymi, które pojawiły się w Polsce po upadku sektora energetyki wiatrowej Herkules S.A. prowadzi aktywne działania zmierzające do sprzedaży za granicę mniejszych, starszych i bardziej wyeksploatowanych żurawi mobilnych. W III kwartale 2018 r. spółka dominująca dokonała zbycia trzech żurawi hydraulicznych. Z likwidowanego działu transportu ponadgabarytowego sprzedano też jeden z ciągników siodłowych. Łączna wartość powyższych transakcji wyniosła 2,8 mln zł.

W celu wprowadzenia do sprzedaży innowacyjnych pali fundamentowych produkowanych przez Gastel Prefabrykacja S.A., spółka dominująca nabyła palownicę hydrauliczną z wibromłotem. Wartość tego zakupu to 2,4 mln zł i został on sfinansowany leasingiem. Zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy wynosi niespełna 2,3 mln zł

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

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

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych. Spółka dominująca występuje jako strona w postępowaniach sądowych, a spory dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

PGMB Budopol S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty zobowiązań handlowych, a łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 53 tys. zł.

Gastel Prefabrykacja S.A. uczestniczy jako strona w postępowaniach dotyczących zapłaty należności handlowych, a łączna wartość przedmiotów sporów wynosi 52 tys. zł.

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.

Gastel Hotele Sp. z o.o. i SPC-3 Sp. z o.o. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01 - 30.09.2018	01.01 - 30.09.2017
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	727	728
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	553	905
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	93	57
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	24	115

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2018 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupy, podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2018-09-30	2017-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-63	-62
4	EBITDA	-63	-62
5	Wynik brutto	-111	-107
6	Wynik netto	-111	-107
7	Suma aktywów	4 058	4 056
8	Kapitał własny	2 672	2 819
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	1 386	1 237

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	2018-09-30	2017-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	17 581	8 102
2	Amortyzacja	529	529
3	EBIT	750	-881
4	EBITDA	1 279	-352
5	Wynik brutto	621	-1 041
6	Wynik netto	481	-858
7	Suma aktywów	21 221	18 643
8	Kapitał własny	13 406	12 073
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	7 815	6 570

Viatron S.A.

Lp.	Treść	2018-09-30	2017-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	14	5 870
2	Amortyzacja	170	405
3	EBIT	130	-1 576
4	EBITDA	300	-1 171
5	Wynik brutto	82	-1 621
6	Wynik netto	70	-1 346
7	Suma aktywów	1 952	23 295
8	Kapitał własny	-1 626	1 095
9	Kapitał podstawowy	1 141	1 141
10	Zobowiązania i rezerwy	3 578	22 200

PGMB Budopol S.A.

Lp.	Treść	2018-09-30	2017-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	6 145	4 668
2	Amortyzacja	1 780	1 808
3	EBIT	3 620	3 281
4	EBITDA	5 400	5 089
5	Wynik brutto	3 617	3 220
6	Wynik netto	2 924	2 637
7	Suma aktywów	33 298	32 551
8	Kapitał własny	28 135	27 557
9	Kapitał podstawowy	789	789
10	Zobowiązania i rezerwy	5 163	4 994

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	2018-09-30	2017-09-30
1	Przychody ze sprzedaży	1	0
2	Amortyzacja	3	0
3	EBIT	-869	0
4	EBITDA	-866	0
5	Wynik brutto	-1 038	0
6	Wynik netto	-1 038	0
7	Suma aktywów	14 553	1
8	Kapitał własny	-1 037	1
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	15 590	0

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

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

Najistotniejsza wartościowo i operacyjnie grupa transakcji to obroty spółki dominującej z PGMB Budopol S.A. Głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. jest wynajem żurawi wieżowych, które są następnie wynajmowane do realizacji kontraktów zawieranych przez spółkę dominującą. Herkules S.A. natomiast świadczy PGMB Budopol S.A. usługi wynajmu żurawi kołowych, usługi transportowe oraz obsługi księgowej. Poniżej wykazano obroty pomiędzy PGMB Budopol S.A. i jej spółką dominującą w prezentowanych okresach. Transakcje są realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – PGMB Budopol S.A.	01.01. – 30.09.2018	01.01. – 30.09.2017
Nabycia Herkules S.A. od PGMB Budopol S.A.	7 453	5 176
Sprzedaż Herkules S.A. do PGMB Budopol S.A.	23	138

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

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

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.09.2018	01.01. – 30.09.2017
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 516	1 014
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	678	337

Niezależnie od transakcji handlowych w lutym 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Gastel Prefabrykacja S.A. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 6,5 mln zł, z którego spółka zależna miała prawo korzystać do końca czerwca 2020 r., a wykorzystany limit pożyczki miał być zwrócony do końca 2025 r. W związku z rezygnacją spółki zależnej z dofinansowania PARP przeznaczonego na sfinansowanie projektu wprowadzenia na rynek innowacyjnych fundamentów palowych, którego powyższa pożyczka była elementem składowym, w lipcu 2018 r. strony rozwiązały umowę.

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

Z uwagi na wstrzymanie działalności operacyjnej przez Viatron S.A. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie odnotowano w Grupie Kapitałowej istotnych transakcji handlowych z tą spółką.

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 stopą stałą 6,5% w stosunku rocznym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 248 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2020 r.

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

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

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

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

W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r. W okresie od marca do czerwca 2018 r. spółka zależna skorzystała z powyższego dofinansowania do kwoty 195 tys. zł. Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. nie istnieje zobowiązanie z tytułu tej umowy.

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.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.09.2018	01.01. – 30.09.2017
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	10 035	0

Transakcje Herkules S.A. z Colos Cranes (d. Kaameleon)

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

Poniżej wykazano obroty pomiędzy oboma podmiotami w poszczególnych prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Colos Cranes	01.01. – 30.09.2018	01.01. – 30.09.2017
Nabycia Herkules S.A. od Colos Cranes	698	1 112
Sprzedaż Herkules S.A. do Colos Cranes	111	46

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

Omega Sp. z o.o. jest podmiotem powiązaniem personalnie. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A. świadcząc usługi budowlane wykorzystywane w projektach działu budownictwa telekomunikacyjnego, natomiast od Herkules S.A. nabywa przede wszystkim usługi dźwigowe. Współpraca jest realizowana na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Omega Sp. z o.o.	01.01. – 30.09.2018	01.01. – 30.09.2017
Nabycia Herkules S.A. od Omega Sp. z o.o.	173	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Omega Sp. z o.o.	811	0

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 września 2018 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	Budopol S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	6 717	7	685	50	19	8 173	15 651
2	Przychody ze sprzedaży	741		8 805	11	6 094	0	15 651
3	Odsetki - koszty finansowe	0	48	0	0	0	1	49
4	Odsetki - przychody finansowe	49	0	0	0	0	0	49
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 900	9	355	51	5	1 565	7 885
6	Należności z tytułu dostaw i usług	411		1 717	45	5 712	0	7 885
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 324	0	0	0	0	1 324
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 324	0	0	0	0	0	1 324

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W dniu 24 września 2018 r. Herkules S.A. oraz PGMB Budopol S.A. uzgodniły i podpisały plan połączenie, zgodnie z którym spółka dominująca przejmie spółkę zależną. Fuzja nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej w dniu 20 listopada 2018 r.

Od chwili objęcia 100% akcji PGMB Budopol S.A. przez Herkules S.A. spółka zależna była pozycjonowana jako dostawca maszyn dla segmentu wynajmu żurawi wieżowych spółki dominującej. Oczekuje się, że połączenie obu spółek i zintegrowanie wynajmu żurawi wieżowych w jednym przedsiębiorstwie przyniesie przede wszystkim oszczędności administracyjne i optymalizację oraz przyspieszenie procesów decyzyjnych, a także synergiczną poprawę gospodarowania zasobami sprzętowymi i zwiększenie przejrzystości Grupy Kapitałowej dla inwestorów.

Z uwagi na zaistniałe problemy na rynku transportu ponadgabarytowego spowodowane przede wszystkim zapadnięciem polskiego sektora inwestycji w siłownie wiatrowe, Herkules S.A. stopniowo wygasza działalność w tym zakresie, by zminimalizować koszty działu operacyjnego funkcjonującego w tym sektorze. Zestawy transportowe będących w dyspozycji działu są stopniowo wycofywane z eksploatacji i prowadzone są aktywne działania zmierzające do ich sprzedaży.

W dniu 13 września 2018 r. Herkules S.A. złożyła spółce Trinac GmbH z siedzibą w Niemczech wiążącą ofertę nabycia 100% udziałów spółki Trinac Polska Sp. z o.o. Przekazanie tej propozycji było poprzedzone kilkumiesięcznym procesem badania statusu ekonomicznego i prawnego Trinac Polska Sp. z o.o., ewaluacją jej wartości oraz negocjacjami warunków umowy nabycia. Sprzedający podmiot nie potwierdził jednak wstępnej akceptacji oferty i Herkules S.A. opublikowała 28 września br. zakończenie negocjacji. Trinac Polska Sp. z o.o. jest jednym z największych podmiotów w sektorze wynajmu żurawi wieżowych dla budownictwa w Polsce.

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

Skup akcji uchwalony 25 maja 2016 r.

W dniu 31 grudnia 2017 r. program skupu akcji własnych uchwalony 25 maja 2016 r. wygaś. Łącznie w wyniku realizacji tego programu Herkules S.A. nabyła 2 643 035 akcji stanowiących 6,09% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 29 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło umorzenie tych akcji, które zostało zarejestrowane w rejestrze sądowym 14 listopada 2018 r.

Skup akcji uchwalony 13 lutego 2018 r.

W dniu 13 lutego 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 19 lutego 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. Nowy program zakłada możliwość skupu do 8,07% ogólnej liczby akcji (czyli 3 500 000 akcji), a wielkość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 13 184 345,91 zł. Środki te pochodzą z utworzonego uprzednio na mocy uchwały z maja 2016 r. celowego funduszu rezerwowego wydzielonego z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

Według obecnej treści programu skupu akcje mają być nabywane z wyłączeniem transakcji pakietowych za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać może dziennie nie więcej niż 30% dziennego wolumenu obrotów. Ponadto dopuszcza się ogłoszenie wezwania po cenie nie niższej niż 4zł za akcję, a także nabycie w drodze składania zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji poza rynkiem regulowanym z możliwością dokonania proporcjonalnej redukcji zleceń sprzedaży akcji własnych złożonych przez akcjonariuszy.

Uchwała zobowiązuje Zarząd do uzyskania zgody Rady Nadzorczej dla proponowanych ilości i ceny nabywanych akcji. Termin zakończenia nabywania akcji zostanie określony i opublikowany przez Zarząd, który kierując się interesem Spółki ma prawo zakończyć nabywanie akcji przed granicznym terminem lub zrezygnować ze skupu w całości lub w części.

W dniu 12 czerwca 2018 r. Herkules S.A. zawarła z Noble Securities S.A. umowę o świadczenie usług maklerskich w zakresie organizacji i przeprowadzenia kompleksowej obsługi skupu akcji własnych poza obrotem zorganizowanym. Na bazie tej umowy na przełomie czerwca i lipca 2018 r. przeprowadzono I transzę skupu poprzez wystosowanie do akcjonariuszy zaproszenia do składania ofert na zakup akcji i w tym trybie dokonano nabycia łącznie 1 000 000 akcji stanowiących 2,3% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Cena nabycia wynosiła 4,2 zł/akcję.

W tym samym trybie w sierpniu 2018 r. przeprowadzono II transzę skupu nabywając również 1 000 000 akcji w cenie po 4,2 zł/akcję.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu spółka posiada skupionych w tym programie 2 000 000 akcji, które stanowią 4,6% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Skup akcji uchwalony 20 listopada 2018 r.

W dniu 20 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. ponownie upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 30 listopada 2018 r. do 10 stycznia 2019 r. i określa ilość akcji będących przedmiotem ewentualnego skupu na 4 650 000 (czyli 10,71% ogólnej liczby akcji Spółki). Wysokość środków przeznaczonych na nabycie ma wynieść nie więcej niż 19 600 000,00 zł, przy czym środki przeznaczone na nabycie Akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym z kapitału zapasowego powstałego z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 KSH może być przeznaczona do podziału tj. z nadwyżki finansowej. Akcje mają być nabywane wyłącznie w drodze złożenia zaproszenia do składania ofert sprzedaży Akcji poza rynkiem regulowanym prowadzonym przez GWP, skierowanych przez Spółkę do wszystkich akcjonariuszy Spółki. Cena nabycia Akcji zaproponowana w zaproszeniu wyniesie 4,20 zł.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 0,07 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy (dzień „D”) był 29 sierpnia 2018 r. a dniem wypłaty dywidendy (dzień „W”) był 19 września 2018 r. Dywidendą objętych było 38 769 105 akcji Herkules S.A. (z wyłączeniem akcji własnych posiadanych przez Spółkę w ilości 4 643 035), a łączna wartość środków przeznaczonych na wypłatę to 2 714 tys. zł.

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 aktywne poręczenia udzielone za zobowiązania spółki zależnej następujące poręczenia, które łącznie przekraczają równowartość jej kapitałów własnych.

W marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia 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. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia 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. 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. w ramach uzgodnionego zabezpieczenia 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.

Wyżej wskazany kontrakt z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. to umowa zawarta w marcu 2018 r. przez ten podmiot z konsorcjum wykonawczym pod przewodnictwem Nokia Solutions and Networks, która dotyczy budowy systemu ERTMS/GSM-R, czyli bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei o łącznej wartości 2,3 mld zł. Herkules S.A. uczestniczy w konsorcjum poprzez swoją spółkę zależną Herkules Infrastruktura S.A. która jest odpowiedzialna za produkcję i montaż ok. 1,2 tys. szt. telekomunikacyjnych masztów (wież) antenowych razem z kontenerami instalacyjnymi do rozlokowania infrastruktury IT. Oczekiwana wartość przychodów z tego niezwykle ambitnego przedsięwzięcia dla Grupy Kapitałowej to niespełna 300 mln zł przez okres najbliższych 5 lat. Kontrakt ten został szczegółowo scharakteryzowany w raporcie bieżącym Spółki nr 13/2018 z 29 marca 2018 r.

W dalszej części niniejszej informacji wykazano pozostałe zdarzenie o charakterze pożyczek wewnątrzgrupowych, czy poręczeń lub 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 1 100 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 2020 r. Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 324 tys. zł.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa-Operator Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. zobowiązania spółki zależnej wobec tego kontrahenta wyniosły 4 tys. zł.

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowej suwnicy do zakładu w Karsinie o wartości 165 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do listopada 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 34 tys. zł.

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowego wężła betoniariskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu. Na dzień bilansowy 30 września 2018r. zobowiązanie Gastel Prefabrykacja z tego tytułu to 220 tys. zł.

We wrześniu 2017 r. Herkules S.A. dokonała zmiany struktury finansowania w Banku Zachodnim WBK. Istniejąca linia wielocelowa (kredyt w rachunku bieżącym i limit gwarancyjny) została rozszerzona z 17 mln zł do 25 mln zł, a jako drugi kredytobiorca została włączona do umowy spółka Gastel Prefabrykacja S.A. Obydwie spółki będące kredytobiorcami solidarnie odpowiadają wobec banku za wspólne zobowiązania, co oznacza istnienie związku o charakterze poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej do wysokości przyznanego tej spółce sublimitu w kwocie 6 mln zł.

W marcu 2018 r. Herkules S.A. przyznała spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 1 mln zł, z którego spółka zależna może korzystać do marca 2020 r. Na dzień bilansowy 30 września 2018 r. nie istnieje zobowiązanie z tytułu tej mowy.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2018		stan na 30.06.2018		stan na 31.12.2017		stan na 30.09.2017	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	2%	8	3%	6	3%	6	3%
Żurawie hydrauliczne	59	25%	66	27%	68	30%	75	33%
Żurawie wieżowe	56	23%	55	22%	51	23%	49	21%
Transport	1	0%	2	1%	6	3%	9	4%
Telekomunikacja	9	4%	8	3%	8	4%	9	4%
Produkcja	52	22%	47	19%	36	16%	30	13%
Sprzedaż	21	9%	23	9%	19	9%	19	8%
Działy wsparcia	36	15%	36	15%	29	13%	31	14%
Razem	239	100%	245	100%	223	100%	228	100%
w tym: kadra kierownicza	49	21%	52	21%	48	22%	46	20%

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

Najistotniejszymi czynnikami decydującymi o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej w najbliższym okresie będzie koniunktura w budownictwie kształtująca biznes związany z dźwigami oraz realizacja umowy dotyczącej systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A.

Oczekuje się, że najbliższe kwartały będą stały pod znakiem uruchomienia realizacji projektu budowy systemu GSM-R, co przejawiać się powinno dalszym wzrostem produkcji w spółce Gastel Prefabrykacja S.A. oraz szybkim zwiększeniem przychodów ze sprzedaży, a następnie istotnym zwiększeniem przepływów operacyjnych z tego tytułu.

Herkules S.A. najsilniej jest zaangażowana w sektorze budowlanym i to perspektywy tej gałęzi gospodarczej w dużej mierze zdecydują o efektach działalności spółki dominującej w najbliższych miesiącach. W segmencie obsługiwanym przez żurawie wieżowe oczekuje się w bliskim okresie stabilizacji na stosunkowo wysokim poziomie wykorzystania i zadowalającej rentowności. Spółka dominująca będzie się w tej działalności koncentrować na segmencie, w którym jest stale obecna, czyli na znacznie większych wartościowo projektach lokalizowanych w dużych ośrodkach miejskich.

W zakresie wykorzystania żurawi mobilnych (zarówno kołowych, jak i gąsienicowych) konieczna będzie intensyfikacja działań sprzedażowych i dążenie do podwyższania rentowności, jednak nadpodaż sprzętowa na rynku może wpływać niekorzystnie na realizację tych zamierzeń. Szansę na poprawę obrotów w tym segmencie upatruje się w zapowiadanych inwestycjach w farmy wiatrowe w Polsce, które są jednym z etapów wprowadzania zdwersyfikowanych źródeł energii ograniczających emisję gazów cieplarnianych.

W kolejnych okresach z pewnością będą podejmowane dalsze próby wyprzedaży zestawów transportowych i doprowadzenia do całkowitego zamknięcia działu transportu ponadgabarytowego.

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

W dniu 20 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 30 listopada 2018 r. do 10 stycznia 2019 r. i określa ilość akcji będących przedmiotem ewentualnego skupu na 4 650 000 (czyli 10,71% ogólnej liczby akcji Spółki) oraz cenę transakcyjną na 4,20 zł za akcję. Środki finansowe konieczne do realizacji uchwały to 19 530 tys. zł. Spółka posiada obecnie nadwyżki finansowe pozwalające zrealizować ten cel, lecz jeśli Zarząd zdecyduje się zrealizować postanowienia uchwały, w dłuższej perspektywie może się okazać, że środki wydatkowane w ten sposób mogłyby przynieść większe korzyści, gdyby zostały zaangażowane w rozwój przedsiębiorstwa lub utrzymane jako rezerwa finansowa, na okres dekonunktury.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2018 r., a także dane porównywalne sporządzone

zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 lipca 2018 r. do 30 września 2018 r.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w półrocznym skonsolidowanym raporcie finansowym R/2017 w dniu 27 kwietnia 2017 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne na dzień 30 czerwca 2018 r., 31 grudnia 2017 r. i 30 września 2017 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. i od 1 stycznia do 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 lipca do 30 września 2018 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. i od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem łącznym zawierającym dane jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie i jej oddziału Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie. Ze względu na zmianę priorytetów biznesowych spółka postanowiła zamknąć powyższy oddział i w dniu 23 maja 2018 r. został on wykreślony ze stosownego rejestru sądowego.

2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. 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 złote go w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 2018 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2017 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,2535 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2018	4,2714 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,2566 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.09.2017	4,3091 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2017	4,1709 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,1488 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018	4,3616 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,1737 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017	4,3308 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2018	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży	85 200	83 214	20 031	19 549
Zysk z działalności operacyjnej	8 117	10 974	1 908	2 578
Zysk brutto	8 706	11 947	2 047	2 807
Zysk netto	7 672	10 420	1 804	2 448
EBITDA	21 021	23 451	4 942	5 509
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	21 006	25 463	4 939	5 982
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	23 285	4 309	5 474	1 012
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-29 468	-26 876	-6 928	-6 314
Przepływy pieniężne razem	14 823	2 896	3 485	680
Środki pieniężne na koniec okresu	24 425	9 602	5 742	2 256
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	43 412 140	43 412 140	43 412 140
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,18	0,24	0,04	0,06

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 30.09.2018	na dzień 31.12.2017
Aktywa razem	377 540	373 777	88 388	89 615
Aktywa trwałe	307 203	315 182	71 921	75 567
Aktywa obrotowe	70 337	58 595	16 467	14 049
Pasywa razem	377 540	373 777	88 388	89 615
Kapitał własny	196 303	200 070	45 958	47 968
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 327	20 817
Zobowiązania i rezerwy	181 237	173 707	42 430	41 647

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

3.1. Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres III kwartału 2018 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017
A	Przychody ze sprzedaży	28 466	85 200	29 293	83 214
I	Sprzedaż towarów	217	2 462	289	623
II	Sprzedaż produktów	28 249	82 738	29 004	82 591
B	Koszty działalności operacyjnej	26 493	80 356	25 908	74 506
I	Amortyzacja	4 254	12 904	4 547	12 477
II	Zużycie materiałów i energii	2 341	8 250	2 946	8 636
III	Usługi obce	14 418	40 879	12 842	37 583
IV	Podatki i opłaty	159	422	130	420
V	Wynagrodzenia	3 547	10 582	3 414	9 995
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	589	2 058	653	1 976
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 066	3 326	1 227	3 105
VIII	Zmiana stanu produktów	(3)	(3)	0	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	122	1 938	149	314
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 973	4 844	3 385	8 708
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 226	8 574	820	2 566
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 774	5 301	85	300
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 425	8 117	4 120	10 974
G	Przychody finansowe	33	3 375	16	4 080
H	Koszty finansowe	544	2 786	1 098	3 107
I	Zysk (strata) brutto	2 914	8 706	3 038	11 947
K	Podatek dochodowy	561	1 034	662	1 527
M	Zysk (strata) netto z całej działalności	2 353	7 672	2 376	10 420
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 353	7 672	2 376	10 420
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0
P	Pozostałe całkowite dochody	0	0	0	0
Q	Suma całkowitych dochodów netto	2 353	7 672	2 376	10 420
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	2 353	7 672	2 376	10 420
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	0	0	0	0

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2018 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	307 203	308 191	315 182	311 446
1	Wartości niematerialne	61	78	141	175
2	Rzeczowe aktywa trwałe	261 113	262 082	268 981	261 327
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	27 280	27 280	27 280	31 709
5	Nieruchomości inwestycyjne	3 880	3 880	3 880	3 880
6	Pozostałe aktywa finansowe	1 324	1 297	1 212	1 176
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	832	861	975	466
II	AKTYWA OBROTOWE	70 337	70 358	58 595	62 583
1	Zapasy	13 042	13 024	14 581	13 455
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	30 449	28 014	31 656	28 800
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	119	313	482	1 315
3	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	1 000	7 314
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	24 425	27 103	9 602	10 142
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 421	2 217	1 756	2 872
AKTYWA RAZEM		377 540	378 549	373 777	374 029

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
I	KAPITAŁ WŁASNY	196 303	198 150	200 070	208 245
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	-19 092	-14 892	-10 692	-5 657
3	Kapitał rezerwowany na wykup akcji	23 877	23 877	23 877	23 877
4	Zyski zatrzymane	30 676	30 676	26 435	26 435
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405	6 405
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	7 672	5 319	7 280	10 420
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	111 206	117 706	112 121	110 008
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 243	18 189	19 448	20 036
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	157	157	157	134
3	Kredyty i pożyczki	1 952	9 127	10 889	11 609
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	72 904	70 607	57 256	53 383
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	17 950	19 626	24 371	24 846
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 30.09.2018	Stan na 30.06.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2017
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	70 031	62 693	61 586	55 776
1	Kredyty i pożyczki	23 952	15 348	21 058	15 749
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17 015	16 421	16 206	11 974
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8	8	8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	45	53	50	57
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	27 027	28 691	21 885	25 437
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku	0	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 984	2 172	2 379	2 551
PASYWA RAZEM		377 540	378 549	373 777	374 029

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres III kwartału 2018 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017
A	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 914	8 706	3 038	11 947
II	Korekty razem:	-1 005	13 746	10 087	14 147
1	Amortyzacja	4 254	12 904	4 547	12 477
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-920	521	413	518
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 220	2 608	4 767	2 539
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-8 581	-5 950	-378	-1 202
5	Zmiana stanu rezerw	0	1	0	0
6	Zmiana stanu zapasów	-18	1 539	56	30
7	Zmiana stanu należności	-2 435	1 207	-281	331
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 171	1 309	1 684	1 109
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	4 646	-393	-721	-1 655
10	Inne korekty	0	0	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	1 909	22 452	13 125	26 094
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-1 446	-631	-631
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 909	21 006	12 494	25 463

L.p.	Tytuł	Za okres 01.07. - 30.09.2018	Za okres 01.01. - 30.09.2018	Za okres 01.07. - 30.09.2017	Za okres 01.01. - 30.09.2017
B	DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy	2 798	24 628	-4 006	13 890
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 798	20 126	0	13 890
2	Wpływy z otrzymanej dywidendy	0	3 307	-4 006	0
3	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	1 195	0	0
II	Wydatki	379	1 343	828	9 581
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	352	1 036	783	2 152
2	Wydatki na aktywa finansowe	27	307	45	7 429
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 419	23 285	-4 834	4 309
C	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy	429	429	2 245	2 425
1	Kredyty i pożyczki	429	429	2 245	2 425
II	Wydatki	7 435	29 897	9 122	29 301
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	4 200	8 400	0	5 026
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-1 001	6 474	5 677	13 698
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	3 323	12 415	2 684	8 038
4	Odsetki	913	2 608	761	2 539
C	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 006	-29 468	-6 877	-26 876
D	Przepływy pieniężne netto razem	-2 678	14 823	783	2 896
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 678	14 823	783	2 896
	- przepływy pieniężne netto w jednostce	-2 678	14 823	783	2 896
F	Środki pieniężne na początek okresu	27 103	9 602	9 359	7 246
G	Środki pieniężne na koniec okresu	24 425	24 425	10 142	10 142
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
trzy miesiące zakończone 30.09.2018 r.								
Stan na dzień 01.07.2018	86 824	-14 892	23 877	30 676	59 941	6 405	5 319	198 150
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	2 353	2 353
Nabycie akcji własnych	0	-4 200	0	0	0	0	0	-4 200
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-4 200	0	0	0	0	2 353	-1 847
Stan na dzień 30.09.2018	86 824	-19 092	23 877	30 676	59 941	6 405	7 672	196 303

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał rezerwowy na wykup akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	Kapitał własny razem
dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2018 r.								
Stan na dzień 01.01.2018	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	6 405	7 280	200 070
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-3 039	-3 039
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	4 241	0	0	-4 241	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	7 672	7 672
Nabycie akcji własnych	0	-8 400	0	0	0	0	0	-8 400
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-8 400	0	4 241	0	0	392	-3 767
Stan na dzień 30.09.2018	86 824	-19 092	23 877	30 676	59 941	6 405	7 672	196 303

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2017 r.								
Stan na dzień 01.01.2017	86 824	-631	10 853	38 140	59 941	6 405	8 265	209 797
Zwiększenie funduszu na nabycie akcji własnych	0	0	13 024	-13 024	0	0	0	0
Nabycie akcji własnych	0	-10 061	0	0	0	0	0	-10 061
Wynik okresu ubiegłego na kapitał zapasowy	0	0	0	1 319	0	0	-1 319	0
Wynik okresu ubiegłego na dywidendę	0	0	0	0	0	0	-6 946	-6 946
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	0	7 280	7 280
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	-10 061	13 024	-11 705	0	0	-985	-9 727
Stan na dzień 31.12.2017	86 824	-10 692	23 877	26 435	59 941	6 405	7 280	200 070

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

Warszawa, dnia 28 listopada 2018 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwociński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu