

Sprawozdanie finansowe
za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.



Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, kwiecień 2018 roku

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2018 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- Sprawozdanie z sytuacji finansowej
- Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
- Wybrane dane finansowe w walucie euro
- Dodatkowe informacje i objaśnienia

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Grzegorz Żóćcik
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

Tadeusz Orlik
Z-ca Dyrektora ds. Finansowych

Zbigniew Sojka
Z-ca Dyrektora ds. Controllingu

Spis treści

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Założenie kontynuacji działalności.....	7
3. Władze Herkules S.A.	8
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
5. Stosowane zasady rachunkowości.....	9
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	10
Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego.....	10
Oświadczenie o zgodności.....	10
Podstawa sporządzenia.....	10
Wartości niematerialne.....	10
Rzeczowy majątek trwały.....	10
Podatek odroczony	12
Zapasy	12
Należności krótkoterminowe	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13
Rozliczenia międzyokresowe czynne	13
Kapitał własny	13
Rezerwy.....	13
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe.....	13
Zobowiązania krótkoterminowe	14
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	14
Instrumenty finansowe	14
Pochodne instrumenty finansowe	15
Waluty obce	15
Świadczenie usług	16
Umowy o usługę budowlaną.....	16
Koszty	16
Opodatkowanie.....	16
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy	17
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	17
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF	17
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	20
Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	22
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	23
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	24
Wybrane dane finansowe w walucie euro	26
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	28
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.....	28
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	28
3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych	28
4. Zmiany w danych porównywalnych	28
5. Koszty zakończonych prac rozwojowych	28
6. Wartości niematerialne	29
7. Rzeczowe aktywa trwałe	30
8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności	32
9. Środki trwałe nieumarzane przez jednostkę, używane na podstawie umów leasingu.	32
10. Wartość firmy	32
11. Inwestycje w jednostkach zależnych	33

12. Nieruchomości inwestycyjne	33
13. Pozostałe aktywa finansowe	34
14. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	35
15. Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych	36
16. Zapasy	36
17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39
19. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	39
20. Aktywa warunkowe	39
21. Kapitał akcyjny	40
22. Zysk przypadający na jedną akcję	40
23. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych	42
24. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	42
25. Zmiany w stanie rezerw	43
26. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43
27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44
28. Kredyty i pożyczki	45
29. Rozliczenia międzyokresowe biernie	47
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
31. Zobowiązanie do poniesienia wydatków	48
32. Fundusz socjalny	48
33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	49
34. Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej	50
35. Zobowiązania warunkowe	51
36. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	52
37. Koszty działalności operacyjnej	53
38. Pozostałe przychody operacyjne	53
39. Pozostałe koszty operacyjne	54
40. Przychody finansowe	54
41. Koszty finansowe	55
42. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	55
43. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	55
44. Podatek dochodowy	56
45. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	57
46. Segmenty operacyjne	58
47. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe	60
48. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	61
49. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	61
50. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	66
51. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.	71

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki Herkules S.A zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

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

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

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

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

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała oddział Herkules SA Zweigniederlassung Deutschland, z siedzibą w Berlinie.

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

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczny – finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz przewidywany rozwój działalności w 2018 r. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

3. Władze Herkules S.A.

Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2017 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2017 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie:

1. Jan Sołdaczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Beata Kwiecińska
3. Danuta Dąbrowska
4. Piotr Kwaśniewski
5. Łukasz Dziekoński

Zmiany w roku obrotowym 2017:

- 17 stycznia 2017 – rezygnacja Danuty Dąbrowskiej
- 4 lutego 2017 – odwołanie Beaty Kwiecińskiej
- 4 lutego 2017 – powołanie Jacka Osowskiego
- 10 lutego 2017 – powołanie Mariusza Bukowińskiego
- 29 marca 2017 – powołanie Marcina Kołodziejczyka
- 29 marca 2017 - powołanie Wojciecha Szwankowskiego
- 29 marca 2017 – odwołanie Piotra Kwaśniewskiego
- 29 marca 2017 – odwołanie Mariusza Bukowińskiego
- 12 grudnia 2017 – powołanie Błażeja Dowgielskiego
- 12 grudnia 2017 – powołanie Piotra Kwaśniewskiego

Na dzień 31 grudnia 2017 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.

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 kwietnia 2018 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Wybór biegłego rewidenta został uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 26 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

5. Stosowane zasady rachunkowości

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.

Poniżej przedstawiono dane bilansowe i wynikowe oddziału podlegające włączeniu do informacji finansowych sprawozdania łącznego.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	116	61
1	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	104	48
-	<i>z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń</i>	12	4
	<i>pozostałe należności</i>	92	44
2	Środki pieniężne	12	13
	AKTYWA RAZEM	116	61

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY	105	13
1	Fundusze wydzielone (Oddział)	153	71
2	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-48	-58
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	11	48
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	48
-	<i>z tytułu dostaw i usług</i>	0	31
-	<i>pozostałe</i>	11	17
	PASYWA RAZEM	116	61

Lp.	Tytuł	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
A	Przychody ze sprzedaży	0	0
B	Koszty działalności operacyjnej	48	58
1	Usługi obce	48	49
2	Podatki i opłaty	0	9
C	Zysk ze sprzedaży (A-B)	-48	-58
D	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-48	-58
F	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-48	-58
G	Zysk brutto	-48	-58
H	Podatek dochodowy	0	0
I	Zysk netto (K-L-M)	-48	-58

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym poziomie konsolidacji sporządzane jest dla całej Grupy Kapitałowej Herkules przez spółkę Herkules S.A. i jest dostępne w siedzibie spółki oraz na jej stronie internetowej www.herkules-polska.pl.

Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki winno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, celem uzyskania pełnej informacji o sytuacji majątkowej i finansowej grupy na dzień 31.12.2017 r. oraz o wyniku finansowym za okres od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Spółka Herkules S.A. stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

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

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

Oświadczenie o zgodności

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

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

Podstawa sporządzenia

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

Wartości niematerialne

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

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

Okresy ekonomicznej użyteczności dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

Rzeczowy majątek trwały

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Środki trwałe w budowie

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

Leasing

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Zapasy

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

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

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne

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

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

Kapitał własny

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

Rezerwy

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

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

Rezerwa na odpłaty emerytalne i rentowe

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

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

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

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

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

Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do świadczeń dodatkowych. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej rozumie się prawdopodobieństwo inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym Pracodawcą.

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

Pochodne instrumenty finansowe

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

Waluty obce

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

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

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

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

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

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	2017-12-31	2016-12-31
Tabela	251/A/NBP/2017	252/A/NBP/2016
EUR	4,1709	4,4240
CHF	3,5672	4,1173
SEK	0,4243	0,4619

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

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

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami; .
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;

- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Świadczenie usług

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

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

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

Umowy o usługę budowlaną

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

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

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

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

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

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

Koszty

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

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

Opodatkowanie

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

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

Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy

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

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd dokonuje szacunków zgodnie ze swoją najlepszą wiedzą oraz przyjmuje założenia dotyczące wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, których nie da się określić wykorzystując dostępne źródła. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy on wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym. Szacunki w szczególności dotyczyły:

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

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

6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2017 r.:

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2017 rok:

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie;

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

MSSF 9 zawiera nowe wymagania i wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych oraz modyfikuje ujmowanie transakcji zabezpieczających. Biorąc pod uwagę naturę transakcji wykonywanych przez Spółkę nie oczekuje się istotnych zmian w prezentacji i wycenie wartości bilansowych na dzień zastosowania standardu po raz pierwszy. MSSF 9 zawiera także nowy model utraty wartości, oparty na oczekiwanych, a nie poniesionych stratach kredytowych. Dla Spółki może to oznaczać wzrost kosztów w roku 2018 r. z tytułu rozpoznania utraty wartości należności niewymagalnych. Spółka jest w trakcie wdrażania

procedur, które oprócz historycznej informacji będą uwzględniać prognozy dotyczące niepewnego charakteru należności. Zarząd Spółki szacuje, że zastosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

Celem wprowadzenia nowego standardu było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia, identyfikacji zleceniodawcy oraz rozpoznania przychodów od umów z klientami – MSSF 15 zastąpi wszystkie obecne wymagania dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF.

W ramach zawartych transakcji sprzedaży w Spółce nie występują elementy umów: użyczenia, dzierżawy, leasingu oraz umów licencyjnych, nie są również świadczone darmowe usługi. Przychody od umów objętych nowym standardem Spółka obecnie rozlicza w oparciu o poniesione koszty związane z realizacją transakcji powiększone o marżę wynikającą z umowy. Stosowane podejście do szacowania ceny sprzedaży jest zgodne z MSSF 15, w związku z tym Spółka nie przewiduje istotnych skutków finansowych w związku z zastosowaniem nowego standardu

- **MSSF 16 „Leasing”** – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy;
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie;

Nowe standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE:

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”** (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) mający w wersji wstępnej zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej;
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie);
- **Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem** (opublikowano dnia 11 września 2014 roku). Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- **Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji”** (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku). Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;

- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walucie obcej i zaliczki”** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później;
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- **Zmiany do MSR 40 „Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej”** (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE

Na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF Zarząd Spółki ocenia, że wprowadzenie nowych standardów rachunkowości oraz interpretacji, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2017 roku i późniejszych nie będzie miało istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości oraz zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym, a także sytuację finansową Spółki i jej prezentację w sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)		315 182	310 013
1	Wartości niematerialne	6, 8	141	254
2	Rzeczowe aktywa trwałe	7, 8	268 981	259 442
4	Wartość firmy	10	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	11	27 280	31 704
6	Nieruchomości inwestycyjne	12	3 880	3 880
7	Pozostałe aktywa finansowe	13, 34	1 212	1 066
8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	0	0
9	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	19, 34	975	954
II	AKTYWA OBROTOWE		58 595	51 109
1	Zapasy	16	14 581	13 485
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	17	31 656	29 131
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		482	65
3	Pozostałe aktywa finansowe	13, 34	1 000	0
4	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	18	9 602	7 246
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	19, 34	1 756	1 247
AKTYWA RAZEM			373 777	361 122

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Pasywa

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
I	KAPITAŁ WŁASNY		200 070	209 797
1	Kapitał podstawowy	21	86 824	86 824
2	Akcje własne		-10 692	-631
3	Kapitał rezerwowy na wykup akcji		23 877	10 853
4	Zyski zatrzymane	23	26 435	38 140
5	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	23	59 941	59 941
6	Zysk (strata) z lat ubiegłych	23	6 405	6 405
7	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
8	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	22	7 280	8 265
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		7 280	8 265
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		0	0
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		112 121	102 947
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	19 448	19 183
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	24, 25	157	134
3	Kredyty i pożyczki	28, 34	10 889	16 535
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27, 34	57 256	40 690
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33, 34	24 371	26 405
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		61 586	48 378
1	Kredyty i pożyczki	28, 34	21 058	21 962
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	27, 34	16 206	7 117
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		8	8
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	29	50	33
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	30	21 885	17 339
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
-	z tytułu wyceny projektów w toku		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	33, 34	2 379	1 919
PASYWA RAZEM			373 777	361 122

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Za okres 01.01. - 31.12.2016
Działalność kontynuowana:				
A	Przychody ze sprzedaży	36	118 231	98 475
I	Sprzedaż towarów		7 998	491
II	Sprzedaż produktów		110 233	97 984
B	Koszty działalności operacyjnej	37	107 812	88 215
I	Amortyzacja		16 715	16 841
II	Zużycie materiałów i energii		11 650	9 844
III	Usługi obce		51 597	42 655
IV	Podatki i opłaty		613	609
V	Wynagrodzenia		13 887	12 034
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		2 670	2 325
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		4 308	3 684
VIII	Zmiana stanu produktów		(6)	0
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6 378	223
C	Zysk (strata) ze sprzedaży		10 419	10 260
D	Pozostałe przychody operacyjne	38	3 430	3 241
E	Pozostałe koszty operacyjne	39	1 924	1 213
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		11 925	12 288
G	Przychody finansowe	40	4 441	1 421
H	Koszty finansowe	41	8 158	3 610
I	Zysk (strata) brutto		8 208	10 099
J	Podatek dochodowy	44	928	1 834
K	Zysk (strata) netto z całej działalności		7 280	8 265
M	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 280	8 265
N	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej		0	0
O	Pozostałe całkowite dochody		0	0
P	Suma całkowitych dochodów netto		7 280	8 265
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej		7 280	8 265
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej		0	0

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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
-------	--------------------	--------------	----------------------------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	----------------------

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r.

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

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Za okres 01.01. - 31.12.2016
A DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		8 208	10 099
II	Korekty razem:		18 069	9 686
1	Amortyzacja		16 715	16 841
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-253	-53
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-605	3 448
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		3 025	-715
5	Zmiana stanu rezerw	45	23	24
6	Zmiana stanu zapasów	45	-1 096	1 092
7	Zmiana stanu należności	45	-2 525	-6 180
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45	4 359	-3 695
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	45	-1 574	-1 076
10	Inne korekty		0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej		26 277	19 785
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		-707	89
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		25 570	19 874
B DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
I	Wpływy		25 892	337
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		14 715	337
2	Zbycie aktywów finansowych		7171	0
3	Wpływy z otrzymanej dywidendy		4006	0
II	Wydatki		11 279	1 420
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 962	1 332
2	Wydatki na aktywa finansowe		8 317	88
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		14 613	-1 083
C DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
I	Wpływy		2 347	5 073
1	Kredyty i pożyczki		2 347	5 073
II	Wydatki		40 174	30 934
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		10 061	631
2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		6 715	6 946
3	Spłaty kredytów i pożyczek		8 975	8 083
4	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		11 022	11 826
5	Odsetki		3 401	3 448
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-37 827	-25 861

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2017	Za okres 01.01. - 31.12.2016
D	Przepływy pieniężne netto razem		2 356	-7 070
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		2 356	-7 070
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu		0	0
	- przepływy pieniężne netto w jednostce		2 356	-7 070
F	Środki pieniężne na początek okresu		7 246	14 316
G	Środki pieniężne na koniec okresu		9 602	7 246
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

Wybrane dane finansowe w walucie euro

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

	31.12.2017	31.12.2016
Kurs na dzień bilansowy	4,1709 zł	4,4240 zł
Kurs średni w roku	4,2447 zł	4,3757 zł
Najniższy kurs w roku	4,1709 zł	4,2684 zł
Najwyższy kurs w roku	4,3308 zł	4,4405 zł

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro (stan na ostatni dzień okresu w tys. zł i tys. EUR)

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa razem	373 777	361 122	89 615	81 628
Aktywa trwałe	315 182	310 013	75 567	70 075
Aktywa obrotowe	58 595	51 109	14 049	11 553
Pasywa razem	373 777	361 122	89 615	81 628
Kapitał własny	200 070	209 797	47 968	47 422
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 817	19 626
Zobowiązania i rezerwy	173 707	151 325	41 647	34 205

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2017 – 31 grudnia 2017 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1709 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2016 – 31 grudnia 2016 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4240 zł/EUR.

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2017	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2016	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2017	12 miesięcy od 01.01. do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	118 231	98 475	27 854	22 505
Zysk z działalności operacyjnej	11 925	12 288	2 809	2 808
Zysk brutto	8 208	10 099	1 934	2 308
Zysk netto	7 280	8 265	1 715	1 889
EBITDA	28 640	29 129	6 747	6 657
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	25 570	19 874	6 024	4 542
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	14 613	-1 083	3 443	-248
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-37 827	-25 861	-8 912	-5 910
Przepływy pieniężne razem	2 356	-7 070	555	-1 616
Środki pieniężne na koniec okresu	9 602	7 246	2 262	1 656
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)	0,17	0,19	0,04	0,04

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej nocie objaśniającej nr 22 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2447 zł/EUR. Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,3757 zł/EUR.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 24 kwietnia 2018 r., nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 24 kwietnia 2017 r., nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Herkules S.A. z innym podmiotem gospodarczym.

4. Zmiany w danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu nie zaistniała konieczność zmiany prezentacji danych porównywalnych.

5. Koszty zakończonych prac rozwojowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi nie zaistniały powyższe zdarzenia.

6. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 047	1 047
2	Zwiększenia	0	0	28	28
a	zakup	0	0	28	28
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 075	1 075
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	793	793
6	Zwiększenia	0	0	141	141
a	amortyzacja za okres	0	0	141	141
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	934	934
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	254	254
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	141	141
-	w tym leasingowane	0	0	41	41

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 045	1 045
2	Zwiększenia	0	0	2	2
a	zakup	0	0	2	2
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 047	1 047
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	642	642
6	Zwiększenia	0	0	151	151
a	amortyzacja za okres	0	0	151	151
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	793	793
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	403	403
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	254	254
-	w tym leasingowane	0	0	50	50

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 074	5 848	310 641	36 130	787	1 975	359 455
2	Zwiększenia	120	212	39 193	2 192	151	-405	41 463
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	199	536	0	0	-735	0
c	zakup środków trwałych	120	13	2 057	115	151	330	2 786
f	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	36 457	706	0	0	37 163
g	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	143	1 371	0	0	1 514
3	Zmniejszenia	0	0	21 513	3 649	0	0	25 162
b	sprzedaż	0	0	21 330	2 278	0	0	23 608
c	likwidacja	0	0	40	0	0	0	40
g	wykup z leasingu/zwrot	0	0	143	1 371	0	0	1 514
4	Bilans zamknięcia	4 194	6 060	328 321	34 673	938	1 570	375 756

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	1 227	81 285	16 988	513	0	100 013
2	Zwiększenia	0	235	13 827	3 361	122	0	17 545
b	amortyzacja za okres	0	235	13 742	2 473	122	0	16 572
d	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	85	888	0	0	973
3	Zmniejszenia	0	0	7 869	2 914	0	0	10 783
b	sprzedaż	0	0	7 753	2 026	0	0	9 779
c	likwidacja	0	0	31	0	0	0	31
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	85	888	0	0	973
4	Bilans zamknięcia	0	1 462	87 243	17 435	635	0	106 775
5	Wartość netto na początek okresu	4 074	4 621	229 356	19 142	274	1 975	259 442
6	Wartość netto na koniec okresu	4 194	4 598	241 078	17 238	303	1 570	268 981
-	w tym leasingowane	0	0	103 562	1 395	0	0	104 957

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 074	5 828	293 984	36 568	740	159	341 353
2	Zwiększenia	0	20	29 550	1 237	47	1 816	32 670
a	zakup środków trwałych	0	20	829	571	47	1 816	3 283
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	15 900	0	0	0	15 900
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	12 821	666	0	0	13 487
3	Zmniejszenia	0	0	12 893	1 675	0	0	14 568
a	sprzedaż	0	0	68	1 009	0	0	1 077
b	likwidacja	0	0	4	0	0	0	4
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	12 821	666	0	0	13 487
4	Bilans zamknięcia	4 074	5 848	310 641	36 130	787	1 975	359 455

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	0	997	68 077	14 846	406	0	84 326
2	Zwiększenia	0	230	16 079	3 544	107	0	19 960
a	amortyzacja za okres	0	230	13 235	3 117	107	0	16 689
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	2 844	427	0	0	3 271
3	Zmniejszenia	0	0	2 871	1 402	0	0	4 273
a	sprzedaż	0	0	24	975	0	0	999
b	likwidacja	0	0	3	0	0	0	3
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	2 844	427	0	0	3 271
4	Bilans zamknięcia	0	1 227	81 285	16 988	513	0	100 013
5	Wartość netto na początek okresu	4 074	4 831	225 907	21 722	334	159	257 027
6	Wartość netto na koniec okresu	4 074	4 621	229 356	19 142	274	1 975	259 442
-	w tym leasingowane	0	0	71 873	2 216	0	0	74 089

8. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności

Wartości niematerialne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Wartości niematerialne własne	100	204
2	Wartości niematerialne w leasingu finansowym	41	50
Razem		141	254

Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	164 024	185 353
a	w tym: środki trwałe w budowie	1 570	1 975
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	104 957	74 089
Razem		268 981	259 442

9. Środki trwałe nieumarzane przez jednostkę, używane na podstawie umów leasingu.

Poniżej wykazano wartość aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów mających bilansowo charakter leasingu operacyjnego

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Środki trwałe, w tym	502	182
-	środki transportu	502	182
Razem		502	182

10. Wartość firmy

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

Na dzień przejęcia dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejęcia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.

W związku z tym, że spółka EFH Żurawie Wieżowe S.A. działała wyłącznie w segmencie żurawi wieżowych, dla celów analizy i weryfikacji wartości firmy wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

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

czynnik	2018	2019	2020	2021	2022	wartość rezydualna
WACC	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%	8,46%
Współczynnik dyskontujący	0,92	0,85	0,78	0,72	0,67	0,67
PV FCFF (DFCF)	11 007	7 394	6 605	5 805	5 098	36 688

Wyliczona dla CGU suma zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynosi 72,6 mln zł i znacznie przewyższa ujętą w bilansie wartość firmy 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

11. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje na dzień 31.12.2017

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
2	Viatron S.A., Gdynia	4 429	4 429	0	65,15%	65,15%	pełna
3	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	0	3 950	98,75%	98,75%	pełna
4	PGMB Budopol S.A.	10 759	0	10 759	100,00%	100,00%	pełna
5	SPC-3 Sp. z o.o.	5	0	5	100,00%	100,00%	pełna
Razem		31 709	0	27 280	-	-	-

Inwestycje na dzień 31.12.2016

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
2	Viatron S.A., Gdynia	4 429	0	4 429	65,15%	65,15%	pełna
3	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	0	3 950	98,75%	98,75%	pełna
4	PGMB Budopol S.A.	10 759	0	10 759	100,00%	100,00%	pełna
Razem		31 704	0	31 704	-	-	-

W związku z okresowym zaprzestaniem osiągania przychodów z podstawowej działalności przez Viatron S.A., na dzień bilansowy utworzono odpis aktualizujący wartość inwestycji Herkules S.A. w akcje tej spółki.

12. Nieruchomości inwestycyjne

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki jest obliczana na podstawie wycen przeprowadzanych na poszczególne dni bilansowe przez niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Rzeczoznawcy

posiadają kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki. Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzane są metodami przewidzianymi w standardzie krajowym KSWS 2 Wycena dla celów sprawozdań finansowych w rozumieniu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości stosuje się podejście najkorzystniejszego i najlepszego zastosowania nieruchomości (co stanowi aktualne zastosowanie tych nieruchomości).

Hierarchia pomiaru wartości godziwej	Dane wejściowe	Podejścia do wyceny	Wartość godziwa na dzień 31.12.2017
Poziom 1	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny identycznych obiektów bez korekt)	7 374
Poziom 2	obserwowalne	Podejście rynkowe (ceny korygowane) podejście dochodowe (dane z rynku)	0
Poziom 3	nieobserwowalne	Podejście dochodowe podejście kosztowe (dane spoza rynku)	0

Powyższa wartość dotyczy następującej nieruchomości:

Lokalizacja	Warszawa, ul. Szlachecka 22
Oznaczenie	KW WA3M/00039017/2
Powierzchnia	8 976 m ²
Rodzaj własności	własność Herkules S.A.
Obciążenia	hipoteka umowna do kwoty 21 750 tys. zł na rzecz Banku Zachodniego WBK (w procesie wykreślenia)

Powyższa wartość została wyznaczona przez Rzeczoznawcę Majątkowego Pawła Kroczeńskiego, który wykonał operat szacunkowy w dniu 2 marca 2018 r.

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

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 795	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	2 085	2 085
Razem		3 880	3 880

13. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	1 212	1 066
a	długoterminowa część pożyczki dla podmiotu powiązanego (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	1 212	1066
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	1 000	0
a	długoterminowa część pożyczki dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	1 000	0
Razem		2 212	1 066

14. Aktywa z tytułu podatku odroczonego**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2017**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
1	Należności handlowe	Podstawa	2 417	1 112	0	3 529
		Podatek	459	212	0	671
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	165	0	82	83
		Podatek	31	0	15	16
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	4 429	0	4 429
		Podatek	0	842	0	842
4	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	2 200	0	2 200	0
		Podatek	418	0	418	0
5	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	174	41	0	215
		Podatek	33	8	0	41
6	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	47 807	21 378	0	69 185
		Podatek	9 083	4 062	0	13 145
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	3 255	0	1 850	1 405
		Podatek	619	0	352	267
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	12 732	769	0	13 501
		Podatek	2 419	146	0	2 565
9	Kredyty i pożyczki	Podstawa	41	0	0	41
		Podatek	8	0	0	8
10	Zapasy	Podstawa	83	0	0	83
		Podatek	16	0	0	16
Razem		Podstawa	68873	27 729	4 132	92 470
		Podatek	13086	5 270	785	17 571

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19% - na dzień 31.12.2016

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
1	Należności handlowe	Podstawa	2 279	138	0	2 417
		Podatek	433	26	0	459
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	364	0	199	165
		Podatek	69	0	38	31
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	3 364	0	1 164	2 200
		Podatek	639	0	221	418
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	162	12	0	174
		Podatek	31	2	0	33
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	43 157	4 650		47 807
		Podatek	8 200	883	0	9 083
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	5 209	0	1 954	3 255
		Podatek	991	0	372	619

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	11 749	983	0	12 732
		Podatek	2 231	188	0	2 419
8	Kredyty i pożyczki	Podstawa	41	0	0	41
		Podatek	8	0	0	8
9	Zapasy	Podstawa	0	83	0	83
		Podatek	0	16	0	16
Razem		Podstawa	66 324	5 783	3 317	68 873
		Podatek	12 602	1 099	631	13 086

15. Opisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaistniały przesłanki do utworzenia odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych

16. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Materiały (wg ceny nabycia)	439	314
2	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	12 514	13 040
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	0	0
4	Towary	1 628	116
5	Zaliczki na dostawy	0	15
Razem		14 581	13 485

Kierując się zasadą ostrożności, w okresie porównywalny Spółka dokonała odpisu wartości części zapasów o niskiej rotacji na kwotę 83 tys. zł. Na posiadanych zapasach Spółka nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń.

W pozycji półprodukty i produkty w toku ujęto nakłady na rozbudowę obiektu w Krynicy – Zdroju. Wartości te zostały potwierdzone wyceną Rzeczoznawcy Majątkowego Pawła Kroczeńskiego, który wykonał operat szacunkowy dla tej nieruchomości w dniu 12 marca 2018 r. W celu wykonania obiektu w Krynicy – Zdroju w trakcie realizacji jest umowa zawarta w 2006 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. Po zakończeniu prac budowlanych oraz sprzedaży obiektu, nakłady poniesione przez Herkules S.A. zostaną pokryte przez Gastel Hotele Sp. o.o.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2017 r.			Stan na 31.12.2016 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
1	Należności od jednostek powiązanych, z tego:	479	0	479	1 329	0	1 329
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	479	0	479	1 329	0	1 329
-	-do 12 miesięcy	479	0	479	1 329	0	1 329
b	inne	0	0	0	0	0	0
2	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	35 717	4 540	31 177	30 990	3 188	27 802
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	27 974	4 540	23 434	29 798	3 188	26 610
-	-do 12 miesięcy	27 974	4 540	23 434	29 798	3 188	26 610
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 537	0	6 537	778	0	778
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
c	dotacje	0	0	0	0	0	0
d	inne	1 206	0	1 206	414	0	414
RAZEM		36 196	4 540	31 656	32 319	3 188	29 131

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. w ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług możemy wyróżnić następujące podmioty, od których należności przekraczają udział 5% w ogólnej sumie należności netto:

Enercon	3 578
Dalekovod Polska	1 337
Budimex	1 254
Warbud	1 134

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:	28 453	31 127
a	bieżące	10 546	13 982
b	przeterminowane	17 907	17 145
-	od 0 do 30 dni	9 595	7 895
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	2 940	3 956
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	662	1 583
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	794	517
-	powyżej 1 roku	3 916	3 194
2	Odpisy aktualizujące	4 540	3 188
3	Należności z tytułu dostaw i usług netto	23 913	27 939

	31.12.2017	31.12.2016
cykl rotacji należności	80 dni	92 dni
<i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>		

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

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Bilans otwarcia	3 188	3 003
2	Zwiększenia	1 433	270
a	utworzenie odpisów aktualizujących	1 433	270
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	0
3	Zmniejszenia	81	85
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	0	0
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	85	85
c	wniesienie odpisu do zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0
4	Bilans zamknięcia	4 540	3 188

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Utworzone odpisy aktualizujące	1 433	270
2	Suma przychodów w roku obrotowym	33	98 475
	Relacja wartości opisów aktualizujących do sumy przychodów	4342,4%	0,3%

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

Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	725	730
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	725	730
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej		0	0

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Środki pieniężne w kasie	61	215
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 541	7 031
-	w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Razem		9 602	7 246

19. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	RMK czynne długoterminowe	975	954
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 756	1 247
Razem		2 731	2 201

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Ubezpieczenia	1 048	807
2	Doradztwo związane z dotacją UE	954	1 006
3	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	729	388
	- w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	478	150
Razem		2 731	2 201

20. Aktywa warunkowe

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

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

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	725	730
Razem		725	730

21. Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny na dzień 01.01.2017 r.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze i wartości kapitału akcyjnego, a więc jego stan na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania jest taki, jak wskazano powyżej.

Akcje własne.

Spółka od września 2016 r. do grudnia 2017 r. prowadziła aktywny skup akcji własnych. Do dnia bilansowego skupiła 2 643 035 akcji stanowiących 6,09% jej kapitału akcyjnego. Środki wydatkowane na te transakcje wyniosły 10 692 tys. zł. Akcje zostały skupione w celu ich umorzenia.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem jednostki zależne od Herkules S.A. nie prowadziły żadnych operacji związanych z akcjami własnymi. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. jednostki zależne w Grupie Kapitałowej Herkules nie posiadają akcji spółki dominującej.

Warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego.

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

22. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 280	8 265
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,19

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

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 280	8 265
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,19
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,19

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

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2017

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2017-01-01	2017-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2017

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2017-01-01	2017-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2016

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2016-01-31	2016-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2016

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2016-01-31	2016-12-31	365	43 412 140	43 412 140
		365		43 412 140

23. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych

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

Zyski zatrzymane

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	38 140	42 299
2	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	1 319	6 694
3	zmniejszenia - utworzenie funduszu na skup akcji własnych	-13 024	-10 853
4	Zyski zatrzymane na koniec okresu	26 435	38 140

Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	59 941	59 941
2	zmiany w kapitale zapasowym	0	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	59 941

Zysk (strata) z lat ubiegłych

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zyska (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 405	6 405
2	korekty zysku lat ubiegłych	0	0
3	Zyska (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	6 405	6 405

24. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	165	142
-	długoterminowe	157	134
-	krótkoterminowe	8	8
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		165	142

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2017 r. i w 2016 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

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

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

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

25. Zmiany w stanie rezerw

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2017	Wykorzystanie	Przeniesienie zorganizowane j części przedsiębiorst wa	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2017
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	142	0	0	0	23	165
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		142	0	0	0	23	165

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2016	Wykorzystanie	Przeniesienie zorganizowane j części przedsiębiorst wa	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2016
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	118	0	0	0	24	142
Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne		118	0	0	0	24	142

26. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	165 716	24 775	0	190 491
		Podatek	31 486	4 707	0	36 193
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	78	165	0	243
		Podatek	14	32	0	46
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3 460	88	0	3 548
		Podatek	657	17	0	674
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	593	0	34	559
		Podatek	112	0	6	106
Razem		Podstawa	169 847	25 028	34	194 841
		Podatek	32 269	4 756	6	37 019

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
1	Wartości niematerialne i rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	153 244	12 472	0	165 716
		Podatek	29 116	2 370	0	31 486
2	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	350	0	272	78
		Podatek	67	0	53	14
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	3 420	40	0	3 460
		Podatek	650	7	0	657
4	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	622	0	29	593
		Podatek	118	0	6	112
Razem		Podstawa	157 636	12 512	301	169 847
		Podatek	29 951	2 377	59	32 269

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17 571	13 086
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	37 019	32 269
4	Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-19 448	-19 183
5	Zmiana netto podatku odroczonego	-265	-1 834
6	Podatek odroczonego w rachunku zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów	-265	-1 834

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

Lp.	Treść	2017-12-31	2016-12-31
1	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat	79 656	54 134
a	do roku	18 399	8 951
b	od roku do pięciu lat	54 807	30 326
c	powyżej 5 lat	6 450	14 857
2	Wartość opłat minimalnych	73 462	47 807
a	do roku	16 206	7 117
b	od roku do pięciu lat	51 082	26 381
c	powyżej 5 lat	6 174	14 309
3	Wartość przyszłych odsetek	6 194	6 327
a	do roku	2 193	1 834
b	od roku do pięciu lat	3 725	3 945
c	powyżej 5 lat	276	548

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

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

28. Kredyty i pożyczki

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	10 889	16 535
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	21 058	21 962
Razem		31 947	38 497

Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych i pożyczek według instytucji kredytujących

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2017	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2016
1	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	1 046	2 088
2	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	2 076	3 732
3	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	114	567
4	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	0	1 362
5	Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	1 433	1 987
6	Getin Noble Bank	kredyt inwestycyjny	PLN	0	2 757
7	Getin Noble Bank	limit zadłużenia	PLN	0	1 819
8	Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	5 130	6 108
9	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	10 294	6 769
10	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 348	0
11	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	181	369
12	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	76	249
13	M Leasing	pożyczka	PLN	8 663	9 746
14	Siemens Finance	pożyczka	PLN	150	244
15	Siemens Finance	pożyczka	PLN	186	296
16	SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	250	404
Razem				31 947	38 497

Zobowiązania kredytowe zabezpieczone i niezabezpieczone na majątku Spółki.

L.p.	rodzaj zobowiązania	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2017	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2016
1	Zobowiązania kredytowe zabezpieczone na majątku Spółki	31 947	38 497
2	Zobowiązania kredytowe niezabezpieczone na majątku Spółki	0	0
Razem		31 947	38 497

Charakterystyka kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2017 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana [PLN]	kwota pozostała do spłaty [PLN]	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	1 046	WIBOR 1M + marża banku	2009-02-25	2018-12-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	2 076	WIBOR 1M + marża banku	2009-06-18	2019-03-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	114	WIBOR 3M + marża banku	2012-04-24	2018-03-30	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 190	1 433	WIBOR 3M + marża banku	2016-01-25	2020-07-31	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	PLN	6 500	5 130	WIBOR 1M + marża banku	2012-09-26	2018-09-25	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	12 500	10 294	WIBOR 1M + marża banku	2010-08-26	2018-09-10	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	2 470	2 348	WIBOR 1M + marża banku	2017-09-11	2023-02-28	hipoteka na nieruchomości
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	842	181	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-02-27	2019-03-01	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	659	76	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-16	2018-04-25	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
M Leasing	pożyczka	PLN	15 210	8 663	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-10	2019-09-30	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	463	150	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-01	2019-06-15	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Siemens Finance	pożyczka	PLN	544	186	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-07-08	2019-07-15	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
SG Equipment Leasing Polska	pożyczka	PLN	759	250	WIBOR 1M + marża finansującego	2014-06-30	2019-06-05	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Razem			75 518	31 947				

*- marża banków i innych podmiotów finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 3,5%

Dla operacji kredytowych w 2017 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 3,25%.

29. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	50	33
Razem		50	33

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 041	13 434
a	w tym: jednostki powiązane kapitałowo	827	646
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	740	19
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	1 062	891
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 257	2 104
-	w tym rezerwa na wypłatę motywacyjnego programu dla osób kluczowych	240	1 200
5	Fundusz socjalny	9	8
6	Pozostałe	1 776	883
Razem		21 885	17 339

W pozycji zobowiązań z tytułu wynagrodzeń na dzień bilansowy ujęto rezerwę w kwocie 240 tys. zł. Wartość ta wynika z realizacji motywacyjnego programu przeznaczanego dla osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Program oparty jest na instrumentach pochodnych, których wartość jest efektem wypracowanych przez Grupę Kapitałową wyników w danym roku obrotowym. Jednostki instrumentu pochodnego przyznawane są osobom uprawnionym przez Radę Nadzorczą Spółki. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługują Grzegorzowi Żółcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	17 041	13 434
a	bieżące	12 323	10 046
b	przeterminowane	4 718	3 388
-	od 0 do 30 dni	2 711	1 226
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 280	1 122
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	636	567
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	3	391
-	powyżej 1 roku	88	82

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania wobec ZUS	833	683
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	221	201
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	0
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	8	7
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
Razem		1 062	891

31. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

W grudniu 2017 r. Spółka zawarła umowę leasingu dot. żurawia kołowego o wartości 966 tys. eur, który został odebrany od dostawcy/producenta w marcu 2018 r. Umowa powyższa nie przewiduje opłaty wstępnej, lecz zawiera obowiązek zapłaty miesięcznych opłat leasingowych począwszy od kwietnia 2018 r.

32. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejęciu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2016 r. oraz 31.12.2017 r. stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2016 i w 2017 r. Fundusz ten tworzony był przed 2010 r. przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

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

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	21	32
2	Pożyczki z ZFŚS	24	12
3	Aktywa Funduszu	45	44
4	Udział w aktywach Spółki	0,01%	0,01%
5	Stan ZFŚS	36	36
6	Saldo po skompensowaniu zobowiązania	9	8

Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Stan na początek roku	36	76
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	0
3	Zmniejszenia w ciągu roku	0	40
4	Stan na koniec roku	36	36

33. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	24 371	26 405
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	2 379	1 919
Razem		26 750	28 324

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	25 588	26 977
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	476	521
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	5 051	5 384
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	10 897	11 455
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	9 164	9 617
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów (nierozliczone odszkodowania)	478	150
3	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	684	1 197
Razem		26 750	28 324

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	476	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	5 051	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012*	15 215	10 897	12/2032
4	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	11/2014	10 519	9 164	06/2044
Razem			36 577	25 588	

* - projekt finansowany w transzach

34. Składniki bilansu wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansowej

Lp.	Pozostałe aktywa finansowe	31.12.2017	31.12.2016
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	1 212	1 066
-	Pożyczki udzielone spółkom zależnym	1 212	1 066
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	1 000	0
-	Pożyczki udzielone spółkom zależnym	1 000	0
Razem		2 212	1 066

Lp.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31.12.2017	31.12.2016
1	Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe	975	954
-	Doradztwo związane z dotacją UE	902	954
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe	1756	1 247
-	Doradztwo związane z dotacją UE	52	52
Razem		954	1 006

Lp.	Zobowiązania finansowe	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania długoterminowe	68 145	57 225
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10 889	16 535
-	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 256	40 690
2	Zobowiązania krótkoterminowe	37 264	29 079
-	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	21 058	21 962
-	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 206	7 117
Razem		105 409	86 304

Lp.	Rezerwy	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania długoterminowe	157	134
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	157	134
2	Zobowiązania krótkoterminowe	8	8
-	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne długoterminowe	8	8
Razem		165	142

Lp.	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.12.2017	31.12.2016
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	24 371	26 405
-	Przychody z tytułu dotacji	24 199	25 721
-	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	172	684
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 902	1 769
-	Przychody z tytułu dotacji	1 389	1 256
-	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego	513	513
Razem		26 273	28 174

35. Zobowiązania warunkowe

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych, niektórych zobowiązań handlowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych i udzielonych poręczeń, a także umów leasingu pozabilansowego (najem).

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

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	57 256	40 690
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	16 206	7 117
Razem		73 642	47 807

W wolumenie umów leasingowych Spółka 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	2017-12-31	2016-12-31
1	Całkowite zadłużenie leasingowe	73 462	47 807
2	Podwyższone wartości rezydualne (z możliwością refundacji)	20 895	0
3	Udział podwyższonych wartości rezydualnych w długu leasingowym	28%	0%
4	Zadłużenie leasingowe z pominięciem podwyższonych wartości rezydualnych	52 567	47 807

Poniżej wykazana wartość zobowiązań z tytułu leasingu ujmowanego pozabilansowo (umowy mające bilansowo charakter leasingu operacyjnego).

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Volkswagen Leasing	192	71
Razem		192	71

Wekslami in blanco zabezpieczone są także zobowiązania kredytowe:

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	10 889	16 535
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	21 058	21 962
Razem		31 947	38 497

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Spółce gwarancji oraz poręczeń udzielonych przez Spółkę na wskazane dni bilansowe.

Lp.	Treść	2017-12-31	2016-12-31
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	4 824	5 301
2	Bankowe gwarancje wniesienie wadium w postępowaniach przetargowych	0	20
3	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	434	310
4	Poręczenia za spółki zależne	6 386	11 609
Razem		11 644	17 240

36. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży

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

Lp.	Treść	2017	2016
1	Sprzedaż produktów	0	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
2	Sprzedaż usług	110 233	97 984
	- w tym: do jednostek powiązanych	1 486	1 895
3	Sprzedaż towarów	7 998	491
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
4	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług, razem	118 231	98 475
	- w tym: do jednostek powiązanych	1 486	1 895

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

Lp.	Treść	2017	2016
1	kraj	106 849	92 500
	- w tym: do jednostek powiązanych	1 486	1 895
	- sprzedaż produktów	0	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	106 004	92 009
	- w tym: do jednostek powiązanych	1 486	1 895
	- sprzedaż towarów	845	491
	- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
2	eksport	11 382	5 975
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż produktów	0	0
	-w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż usług	4 229	5 975
	-w tym: do jednostek powiązanych	0	0
	- sprzedaż towarów	7 153	0
	- w tym: do jednostek powiązanych	0	0
3	Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	118 231	98 475
	- w tym: do jednostek powiązanych	1 486	1 895

37. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Treść	2017	2016
1	Amortyzacja	16 715	16 841
2	Zużycie materiałów i energii	11 650	9 844
3	Usługi obce	51 597	42 655
4	Podatki i opłaty	613	609
5	Wynagrodzenia	13 887	12 034
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 670	2 325
7	Pozostałe koszty rodzajowe	4 308	3 684
8	Razem	101 440	87 992
9	Zmiana stanu produktów	-6	0
10	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 378	223
11	Razem koszty działalności operacyjnej	107 812	88 215

38. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	2017	2016
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 398	660
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	14 715	337
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	13 830	190
c	rozliczenie leasingu zwrotnego	513	513
2	Otrzymane dotacje UE	1 389	1 411
3	Odszkodowania i kary umowne	468	820
4	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	61	85
5	Zwrot kosztów sądowych	64	53
6	Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	0	42
7	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	10	38
8	Pozostałe przychody	40	132
Razem		3 430	3 241

39. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	2017	2016
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	0
2	Odpisy aktualizujące należności i wartość należności trwale uznanych za nieściągalne	1 413	270
3	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	380	676
4	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	1	5
5	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	9	0
6	Kary, koszty komornicze	22	55
7	Odpis na zapasy	0	83
8	Koszt VAT z faktur zagranicznych	80	97
9	Pozostałe koszty	19	27
Razem		1 924	1 213

40. Przychody finansowe

Lp.	Treść	2017	2016
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	0	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	22	50
3	Odsetki od pożyczek	408	86
4	Otrzymane dywidendy	4 006	744
5	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	539
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	512
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	31
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	58
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	0
6	Pozostałe przychody finansowe	5	2
Razem		4 441	1 421

41. Koszty finansowe

Lp.	Treść	2017	2016
1	Odsetki	3 415	3 445
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	797	1 110
b	Odsetki od leasingu finansowego	2 179	1 833
c	Odsetki zapłacone od pożyczek	426	497
d	Pozostałe odsetki zapłacone	13	5
2	Strata ze zbycia inwestycji	4 430	0
a	Strata ze zbycia pozostałych aktywów finansowych	4 430	0
-	odpis wartości inwestycji w akcje spółki zależnej	4 430	0
3	Pozostałe koszty finansowe	313	165
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	103	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	204	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	328	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	25	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	4	0
b	Pozostałe	210	165
Razem		8 158	3 610

42. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wykazywane wartości wynikowe za 2017 r.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w sprawozdaniu skonsolidowanym
1	Sprzedaż przez Herkules S.A. składników majątkowych nabytych od spółki zależnej Viatron S.A.	Przychody ze sprzedaży towarów	7 153
		Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 928
2	Odpisy aktualizujące należności od spółek Grupy Vistal Gdynia	Pozostałe koszty operacyjne	825
3	Pozostałe odpisy aktualizujące należności	Pozostałe koszty operacyjne	608
4	Odpis wartości inwestycji w akcje Viatron S.A.	Koszty finansowe – strata ze zbycia inwestycji	4 430

43. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	2017	2016
1	Koszt własny sprzedanych produktów	0	0
2	Koszt własny sprzedanych towarów	6 378	223
Razem		6 378	223

44. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	2017	2016
1	Wynik brutto	8 208	10 099
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	0	0
3	Zysk/(Strata) ze źródeł położonych na terenie kraju	8 256	10 157
4	Zysk/(Strata) ze źródeł położonych poza granicami	-48	-58
5	Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	51 530	30 318
-	PFRON	98	63
-	Amortyzacja bilansowa	16 715	16 841
-	Bilansowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	13 838	143
-	Odsetki leasingowe	1 983	1 833
-	Odsetki budżetowe	0	-8
-	Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych dotacją	2 670	2 665
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	13	96
-	Niewypłacone wynagrodzenia	0	1 129
-	Niezapłacony ZUS	0	349
-	Korekta kosztu odsetkowego (wycena wg. zamortyzowanego kosztu)	49	16
-	Koszty trwale uznane za NKUP	199	407
-	Utworzenie rezerw	9 851	6 478
-	Odpis na należności, spisanie należności NKUP	1 413	275
-	Odpis na zapasy	0	83
-	Koszt spisanej inw VTR	4 430	0
-	Koszty związane z naliczonymi przychodami (bilansowo)	239	0
-	Pozostałe	32	-52
6	Koszty zmniejszające podstawę opodatkowania	47 600	36 551
-	Raty leasingowe i opłaty wstępne	10 506	9 177
-	Amortyzacja podatkowa	20 973	17 170
-	Podatkowa wartość sprzedanych lub zlikwidowanych środków trwałych	4 429	306
-	Wynagrodzenia wypłacone (wcześniej uznane za NKUP)	1 129	0
-	Zapłacony ZUS (wcześniej uznany za NKUP)	349	163
-	Rozwiązanie rezerw	10 214	9 616
-	Faktury niezapłacone (wcześniej uznane za NKUP)	0	119
7	Przychody zwiększające podstawę opodatkowania	0	0
8	Przychody, nie będące przychodami podatkowymi	6 489	2 760
-	Dotacja (odpis bilansowy)	1 389	1 410
-	Leasing zwrotny (zysk bilansowy)	513	513
-	Różnice kursowe (wycena bilansowa)	4	37
-	Naliczone odsetki	60	55
-	Rozwiązanie odpisów	61	85
-	Naliczone przychody (bilansowo)	434	-138
-	Dywidenda otrzymana	4 006	744
-	Pozostałe	22	54
9	Dochód podatkowy	5 649	1 106
10	Odliczenia od dochodu	2 157	1 106

Lp.	Treść	2017	2016
11	Dochód podatkowy	3 492	0
-	Podatek bieżący	663	0
-	Podatek odroczony	265	1 834
12	Podatek wykazany w rachunku wyników	928	1 834
13	Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %	11%	18%

Lp.	Treść	2017	2016
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	8 256	10 157
2	Efektywna stawka podatkowa	11%	18%
3	Podatek według efektywnej stawki	928	1 834
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	1 569	1 930
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	125	107
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	-766	-203
7	Efekt podatkowy wynikający z połączenia	0	0
8	Efekt przeksięgowania aktywowanych księgowo kosztów na kapitał	0	0
9	Różnice przejściowe w podatku odroczonym, które stały się trwałe	0	0
10	Nieujęte aktywa od straty podatkowej	0	0

45. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	2017	2016
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	288	1 842
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-265	-1 818
2	Korekty razem	-265	-1 818
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	23	24

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2017	2016
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 096	1 092
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 096	1 092

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2017	2016
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-2 525	-6 091
-	korekta prezentacyjna podatku dochodowego	0	89
2	Korekty razem	0	-89
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-2 525	-6 180

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2017	2016
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	4 544	-3 695
-	podatek dochodowy	-44	0
-	inne korekty	-141	0
2	Korekty razem	-185	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	4 359	-3 695

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2017	2016
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 087	-1 589
-	zysk z tyt. leasingu zwrotnego	513	513
2	Korekty razem	513	513
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 574	-1 076

Transakcje niepieniężne

Lp.	Treść	2017	2016
4	Wycena kredytów i pożyczek według zamortyzowanego kosztu	0	16
5	Naliczone odsetki (przychód)	60	56
Razem		60	72

46. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Spółka wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Budownictwo telekomunikacyjne** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),
- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

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

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

Lp.	Treść	od 01.01.2017 do 31.12.2017				
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	118 231	93 868	12 391	4 361	7 611
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	101 551	79 056	10 976	5 331	6 188
3	Wynik segmentu	16 680	14 812	1 415	-970	1 423
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 261				
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 506				
11	Przychody / koszty finansowe	-3 717				
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	8 208				
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	928				
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0				
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	7 280				

Lp.	Treść	od 01.01.2016 do 31.12.2016				
		Razem	Dźwigi	Budownictwo telekom.	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	98 475	81 525	10 954	5 442	554
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	83 928	64 566	10 612	7 133	1 617
3	Wynik segmentu	14 547	16 959	342	-1 691	-1 063
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 287				
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 028				
11	Przychody / koszty finansowe	-2 189				
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	10 099				
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	1 834				
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0				
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	8 265				

Segmenty geograficzne

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

Główni odbiorcy

Lp.	Treść	2017	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	7 557	6%
2	Odbiorca B	7 153	6%
3	Odbiorca C	6 955	6%
4	Pozostali	96 566	82%
Razem		118 231	100%

Lp.	Treść	2016	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	6 195	6%
2	Odbiorca B	4 602	5%
3	Odbiorca C	3 115	3%
4	Pozostali	84 563	86%
Razem		98 475	100%

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

Poniżej przedstawiono zatrudnienie w Spółce na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2017		stan na 31.12.2016	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	3	2%	3	2%
Żurawie hydrauliczne	62	37%	63	38%
Żurawie wieżowe	50	30%	39	24%
Transport	6	4%	12	7%
Telekomunikacja	8	5%	9	5%
Produkcja	0	0%	0	0%
Sprzedaż	13	8%	13	8%
Działy wsparcia	25	15%	26	16%
Razem	167	100%	165	100%
w tym: kadra kierownicza	37	22%	37	22%

Średnioroczny poziom zatrudnienia w przeliczeniu na pełne etaty wynosił w spółce w 2017 r. 160, a w 2016 r. 154.

48. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Lp.	Treść	2017	2016
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	30	30
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	23	22
3	Pozostałe usługi	0	0
Razem		53	52

49. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania Spółka występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązаныmi.

Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

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

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi Spółka dokonywała transakcji w wartościach przekraczających 0,5 tys. zł w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie objętym danymi porównywalnymi.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Viatron S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 65,15% akcji spółki oraz 65,15% głosów na zgromadzeniu spółki
4	PGMB Budopol S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 99,87% akcji spółki oraz 99,87% głosów na zgromadzeniu spółki
5	SPC-3 Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
6	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A., członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A., członek Zarządu SPC-3 Sp. z o.o.
7	Grzegorz Żółcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Herkules S.A. członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o., członek Zarządu PGMB Budopol S.A., członek Rady Nadzorczej Viatron S.A.
8	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., członek Zarządu SPC-3 Sp. z o.o.
9	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
10	Jan Słodaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
11	Danuta Dąbrowska	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
12	Piotr Kwaśniewski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
13	Łukasz Dziekoński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
14	Jacek Osowski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
15	Mariusz Bukowiński	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
16	Marcin Kołodziejczyk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
17	Wojciech Szwankowski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
18	Błażej Dowgielski	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Herkules S.A.
19	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Działalność gospodarcza członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
20	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Spółka będąca własnością członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
21	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez członka najbliższej rodziny Członka Zarządu Herkules S.A.
22	Omega Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Spółka, w której udziały posiadają członkowie najbliższych rodzin członków Zarządu Herkules S.A.

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

a) Transakcje ze spółkami zależnymi

Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Łączny obrót z tego tytułu to 10 tys. zł. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych. Saldo na dzień bilansowy to 9 tys. zł.

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 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 realizuje też dla spółki zależnej obsługę księgową. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w poszczególnych prezentowanych okresach. Transakcje handlowe były realizowane na warunkach rynkowych.

Transakcje z Viatron S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. udostępniała spółce Viatron S.A. żurawie do obsługi jej projektów sprzedażowych poszerzając tym samym paletę dostępnego sprzętu. Spółka dominująca świadczyła także dla spółki zależnej obsługę księgową. Współpraca powyższa była realizowana na warunkach rynkowych.

W końcu 2017 r. Viatron S.A. sprzedała do Herkules S.A. dwa żurawie kołowe za łączną kwotę netto 7,8 mln zł. To zbycie odbyło się w drodze realizacji zastawu rejestrowego, który uprzednio zabezpieczał pożyczki udzielone Spółce przez spółkę dominującą.

Ponadto w okresie objętym sprawozdaniem Spółka wynajmowała spółce dominującej swój samochód serwisowy. Współpraca była realizowana na warunkach rynkowych.

Niezależnie od transakcji handlowych w marcu 2017 r. na wniosek Viatron S.A. i w ramach porozumienia o wstąpieniu w prawa wierzyciela, spółka dominująca dokonała spłaty całości zadłużenia Viatron S.A. na rzecz De Lage Landen Leasing Polska S.A. Wstępując w prawa pożyczkodawcy spółka Herkules S.A. zachowała sobie prawa do istniejących zabezpieczeń na kluczowych składnikach majątkowych spółki zależnej (żurawie kołowe, naczepy). Wartość dokonanej spłaty to 6,8 mln zł.

W maju 2017 r. Viatron S.A. otrzymała od Herkules S.A. pożyczkę na działalność bieżącą w kwocie 0,5 mln zł.

W końcu grudnia 2017 r. na wniosek Viatron S.A. Herkules S.A. spłaciła w jej imieniu zobowiązanie wobec Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym.

Wszystkie transakcje mające charakter kredytowy były zawarte na warunkach rynkowych.

Środki z opisanej wyżej transakcji sprzedaży żurawi zostały rozliczone z większą częścią zobowiązań Viatron S.A. wobec spółki dominującej.

Transakcje z PGMB Budopol S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem głównym przedmiotem sprzedaży spółki zależnej do Herkules S.A. był wynajem żurawi wieżowych, natomiast spółka dominującą nabywała przede wszystkim usługi wynajmu żurawi kołowych oraz obsługi księgowej. Poniżej wykazano wzajemne obroty w porównywanym okresie.

2017

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	7 987	9	660	683	134	9 473
2	Przychody ze sprzedaży	1 487	0	1 767	44	6 175	9 473
3	Odsetki - koszty finansowe	0	60	0	347	0	407
4	Odsetki - przychody finansowe	407	0	0	0	0	407
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 824	9	364	106	5	7 308
6	Należności z tytułu dostaw i usług	484	0	827	1 735	4 262	7 308
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 212	0	1 000	0	2 212
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 212	0	0	0	0	2 212

2016

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Viatron S.A.	PGMB Budopol S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	2 932	9	412	1 033	443	4 829
2	Przychody ze sprzedaży	1 897	0	532	0	2 400	4 829
3	Odsetki - koszty finansowe	0	55	0	30	2	87
4	Odsetki - przychody finansowe	87	0	0	0	0	87
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 332	8	295	1 026	44	4 705
6	Należności z tytułu dostaw i usług	1 373	0	646	140	2 546	4 705
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 066	0	0	0	1 066
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	1 066	0	0	0	0	1 066

b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki

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

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

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę i wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

L.p.	Podmiot powiązany	2017	2016
1	Wynagrodzenia Członków Zarządu	1 169	4 114
2	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	244	248
	Razem	1 413	4 362

Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej

L.p.	Podmiot powiązany	2017-12-31	2016-12-31
1	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	99	98
2	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	27	21
	Razem	126	119

Dodatkowo w kosztach wynagrodzeń Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 r. ujęto rezerwę w kwocie 240 tys. zł. Wartość ta wynika z realizacji motywacyjnego programu przeznaczonego dla osób zajmujących kluczowe stanowiska w Spółce. Program oparty jest na instrumentach pochodnych, których

wartość jest efektem wypracowanych przez Grupę Kapitałową wyników w danym roku obrotowym. Jednostki instrumentu pochodnego przyznawane są osobom uprawnionym przez Radę Nadzorczą Spółki. Wypłata wartości wynikających z instrumentu pochodnego nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za dany rok obrotowy przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Certyfikaty potwierdzające nabycie praw do instrumentu pochodnego przysługują Grzegorzowi Żółcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Poniżej wykazano salda nierozliczonych wydatków służbowych (zaliczek) członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany [należność Spółki „-” / zobowiązanie Spółki „+”]	2017-12-31	2016-12-31
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński	-33	7
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K Oleński (należność Spółki)	-2	-1
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – G. Żółcik (zobowiązanie Spółki)	-9	1
	Razem	44	7

Członkowie Zarządu użytkujący pojazdy służbowe ponoszą comiesięczne opłaty za ich udostępnienie. Łączny obrót tego tytułu wyniósł w 2017 r. 15 tys. zł., a w 2016 r. 14 tys. zł.

c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

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

Nabycia od pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2017 r.	Obroty w 2016 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	prace budowlane, usługi operatorskie, wynajem żurawi	1 628	3 606
2	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne	7	9
3	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	usługi prawne	0	15
4	Omega Sp. z o.o.	usługi budowlane	145	182
	Razem		1 780	3 812

Sprzedaż do pozostałych podmiotów powiązanych

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2017 r.	Obroty w 2016 r.
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	obsługa biura i dostawy mediów, usługi transportowe i dźwigowe	76	119
2	Omega Sp. z o.o.	usługi transportowe i dźwigowe	158	119
	Razem		234	119

Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi

L.p.	Podmiot powiązany [należność Spółki „-” / zobowiązanie Spółki „+”]	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2017	Saldo na 31.12.2016
1	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	zobowiązanie Herkules S.A.	137	386
2	Colos Crane Magdalena Kwiecińska (d. Kaameleon)	należność Herkules S.A.	-20	-37
3	Allblue Sp. z o.o.	zobowiązanie Herkules S.A.	1	1
4	Omega Sp. z o.o.	należność Herkules S.A.	-350	-93
	Razem		-232	257

50. Instrumenty finansowe oraz cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2017	31.12.2016	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	28 492	32 770	
- udzielone pożyczki	1 212	1 066	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	27 280	31 704	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 637	28 288	
- należności z tytułu dostaw i usług	23 913	27 939	Pożyczki i należności
- pozostałe	724	349	Pożyczki i należności
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	1 000	0	
- udzielone pożyczki	1 000	0	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 602	7 246	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 602	7 246	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2017	31.12.2016	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	31 947	38 497	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	16 523	23 801	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	15 424	14 696	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 074	16 438	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 041	13 434	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 257	2 104	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	1 776	900	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	57 256	40 690	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 256	40 690	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	16 206	7 117	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 206	7 117	Pozostałe zobowiązania finansowe

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

Ryzyko stopy procentowej

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

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

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2017	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	16 523	16 523	16 523	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	15 424	15 424	15 424	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 462	73 462	47 444	6 238	0	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2016 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2016	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2016	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	23 801	23 801	23 801	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	14 696	14 696	14 696	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47 807	47 807	47 626	0	44	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	16 523	16 523	-165	165	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	15 424	15 424	-154	154	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 462	73 462	-474	474	-65	65	0	0	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	105 409	105 409	-794	794	-65	65	0	0	0	0
Podatek odroczony			-151	150	-12	12	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-643	644	-53	53	0	0	0	0

Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2016 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ							
			PLN		EUR		CHF		USD	
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	23 801	23 801	-238	238	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	14 696	14 696	-147	147	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47 807	47 807	-476	476	0	0	0	0	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	86 304	86 304	-861	861	0	0	0	0	0	0
Podatek odroczony			-164	163	0	0	0	0	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-697	698	0	0	0	0	0	0

Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) w walutach obcych.

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Spółkę w umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) Spółka jest narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2017 oraz 2016 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2017	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	23 913	5 597	1 342	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 602	9 330	2 237	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 041	2 682	643	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 462	26 018	6 238	0	0

Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2016 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2016	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2016	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	27 939	2 561	579	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 246	6 521	1 474	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	23 801	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 434	442	100	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47 807	181	0	44	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2017 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2017	Wartość narażona na ryzyko walutowe T- PLN 31.12.2017	RYZYKO WALUWOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,59	3,75	4,53	3,71	0,00	0,00
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	23 913	5 597	560	-560	0	0	0	0
Należności w faktoringu	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	9 602	9 330	933	-933	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	16 523	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 041	2 682	-268	268	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	73 462	26 018	-2 602	2 602	0	0	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	140 541	43 628	-1 377	1 377	0	0	0	0
Podatek odroczony			-262	262	0	1	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			-1 115	1 115	0	-1	0	0

Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2016 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2016	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2016	RYZIKO WALUOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,87	3,98	4,53	3,71	0,00	0,00
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	27 939	2 561	256	-256	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 246	6 521	652	-652	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	23 801	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 434	442	-44	44	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47 807	181	0	0	-18	18	0	0
Wpływ na zysk lub stratę brutto	120 227	9 706	864	-864	-18	18	0	0
Podatek odroczony			164	-164	-4	4	0	0
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			700	-700	-14	14	0	0

Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest zachowanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez zarządzanie należnościami i zobowiązaniami oraz korzystanie z innych źródeł finansowania, takich jak leasing finansowy, kredyty bankowe. Spółka posiada otwarte limity kredytowe w różnych instytucjach finansowych, co znacznie obniża ryzyko koncentracji. Tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. W celu skorelowania planowanych wpływów z planowanymi wydatkami negocjowane są odpowiednie warunki płatności zobowiązań i należności.

Ryzyko kredytowe

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

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

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

Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W okresie objętym niniejszym

sprawozdaniem nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd Spółki dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

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

Zarządzanie kapitałem

Lp.	Treść	31.12.2017	31.12.2016
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	31 947	38 497
2	Zobowiązania leasingowe	73 462	47 807
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 885	17 339
4	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-9 602	-7 246
	Zadłużenie netto	117 692	96 397
1	Kapitał własny	200 070	209 797
2	Kapitał razem	200 070	209 797
3	Kapitał i zadłużenie netto	317 762	306 194
	Wskaźnik dźwigni	37%	31%

51. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

Na zysk netto w wysokości 7 280 tys. zł wypracowany przez Herkules S.A. w roku obrotowym 2017 r. składają się następujące pozycje:

- 1) 7 328 tys. zł – zysk netto jednostki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 2) -48 tys. zł – strata netto oddziału Herkules S.A. Zweigniederlassung Deutschland z siedzibą w Berlinie.

Przyjęta przez spółkę dominującą polityka dywidendowa zakłada rekomendowanie przez Zarząd wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 40% wypracowanego w danym roku obrotowym zysku netto. Ze względu na fakt, że wypracowany w 2017 r. zysk netto ma wartość niższą od wartości skupionych akcji własnych, to z uwagi na treść art. 348 §1 kodeksu spółek handlowych, który z podstawy naliczenia dywidendy nakazuje odjąć m.in. wydatki na zakup akcji własnych, Zarząd nie będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy z zysku za 2017 r. i zarekomenduje przeznaczenie tego zysku w całości na kapitał zapasowy.

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2018 r.