

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2023**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



HERKULES

**za okres
od 1 stycznia 2023 r.
do 31 marca 2023 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1.	Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.....	4
1.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules	5
1.3.	Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.....	7
1.4.	Organy korporacyjne Spółki Dominującej.	8
1.5.	Informacja o działalności operacyjnej.	8
1.6.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.....	11
1.7.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.....	12
1.8.	Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	12
1.9.	Projekt GSM-R.....	13
1.10.	Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.....	16
1.11.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.....	16
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	17
2.1.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	17
2.2.	Założenie kontynuacji działalności.	17
2.3.	Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
2.4.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.....	20
2.5.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	22
2.6.	Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	27
3.	DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	42
3.1.	Segmenty operacyjne.....	42
3.2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	43
3.3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.	51
3.4.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.	52
3.5.	Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.....	53
3.6.	Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	53
3.7.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	54
3.8.	Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	54
3.9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	56
3.10.	Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.....	57
3.11.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.	57
3.12.	Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.	58
3.13.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	58
3.14.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.....	58

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.....	58
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.....	59
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.....	60
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	60
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.....	62
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	63
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	63
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach.....	63
3.23. Struktura zatrudnienia.....	66
3.24. Ocena wpływu pandemii SARS-CoV-2 na sytuację Grupy Kapitałowej Herkules.....	66
3.25. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.....	67
3.26. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	68
3.27. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.....	70
3.28. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.....	70

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.....	71
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	71
3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.....	71
4. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO.....	72
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.....	73
5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.....	73
5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2023 r.....	74
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.....	76
5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.....	77

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Najistotniejszym zdarzeniem, które wpłynęło na wyniki uzyskane przez Grupę Kapitałową Herkules w prezentowanym okresie 1. kwartału 2023 r. jest odstąpienie spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od kontraktu dotyczącego budowy systemu GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Brak możliwości uzyskania waloryzacji wynagrodzenia od Zamawiającego w tym projekcie oraz przedłużające się negocjacje i brak porozumienia w kwestii wydłużenia terminu na ukończenie, spowodowały, że Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożył we wrześniu 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki. Postępowanie sanacyjne zostało otwarte w dniu 20 grudnia 2022 r. W dniu 10 lutego 2023 r. w obliczu sprzecznego z Kontraktem braku płatności ze strony Zamawiającego z tytułu bezspornych należności, Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. odstąpiła od kontraktu.

Powyższa sytuacja spowodowała zmniejszenie o 23% skonsolidowanej sprzedaży w relacji do przychodów uzyskanych w 1. kwartale 2022 r., jednak spadek ten dotyczy przede wszystkim kontraktu kolejowego, który obciążony jest znaczącą stratą, co przyniosło odzwierciedlenie w pozytywnym wyniku prezentowanego okresu. Analizując wyniki Grupy warto zwrócić uwagę na wzrost sprzedaży w podstawowym segmencie biznesu i wysoki wzrost rentowności działań sprzętowych w stosunku do okresu porównywalnego.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat porównujący trzymiesięczne okresy 2022 i 2023 r..

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
A	Przychody ze sprzedaży	33 099	43 015
B	Koszty operacyjne	31 063	43 076
-	w tym: amortyzacja	4 997	4 798
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 036	-61
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 022	4 931
10	Pozostałe koszty operacyjne	87	3 828
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 971	1 042
D	Przychody finansowe	1 422	583
E	Koszty finansowe	2 188	1 329
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 205	296
G	Podatek dochodowy	486	199
I	Zysk (strata) netto	1 719	97

Niezależnie od wspomnianego wyżej odstąpienia przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. od kontraktu kolejowego ze względu na brak płatności Zamawiającego, w dniu 1 lutego 2023 r. Zarządca masy sanacyjnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył wniosek o wyrażenie zgody przez sędziego – komisarza na odstąpienie przez spółkę zależną od umowy na podstawie art. 298 ustawy prawo restrukturyzacyjne. Wniosek ten został złożony zgodnie z koncepcją wyrażoną w planie restrukturyzacji, by Spółka zyskała możliwość wyjścia z umowy, której realizacja na obecnych zasadach powoduje rażącą stratę i realne zagrożenie niewypłacalnością oraz mogła kontynuować jej wykonanie na warunkach przystających do aktualnej sytuacji rynkowej. Zgoda na odstąpienie od kontraktu została wydana przez sędziego – komisarza w dniu 11 maja 2023 r., a w dniu 17 maja 2023 r. Zarządca masy sanacyjnej złożył Zamawiającemu oświadczenie o odstąpieniu, które dotyczy świadczeń niewykonanych na dzień otwarcia postępowania sanacyjnego czyli na 20 grudnia 2022 r.

Ze względu na fakt, że reakcja Zamawiającego na powyższe zdarzenia jest trudna do przewidzenia, istnieje istotne ryzyko wykorzystania przez niego złożonych gwarancji zabezpieczających wydanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Skutkiem tego kroku może być skorzystanie Banku z zabezpieczenia tej ekspozycji w postaci poręczenia i innych zabezpieczeń udzielonych przez Herkules S.A., Zarząd spółki dominującej wciąż postrzega obecną sytuację jako przesłankę niepewności w zakresie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

nazwa (firma)	Herkules S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	Ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	9512032166
KRS	0000261094
kod LEI	2594006UP7J00QGZ0H25

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

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

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

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

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

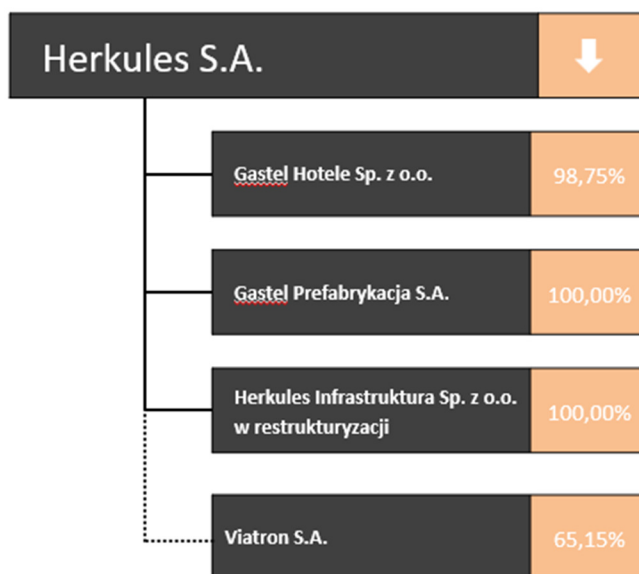
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości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

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

Viatron S.A. to spółka z siedzibą w Gdyni przy Pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z funkcjonowaniem w Viatron S.A. nadzorca sądowego nadzorującego spółkę w procesie restrukturyzacji i do chwili jej upadłości oraz tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką organowi zarządzającemu oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca utraciła kontrolę właścicielską nad Viatron S.A., Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

Ze względu na niepowodzenie zamierzeń spółki w zakresie restrukturyzacji, we wrześniu 2022 r. zostało wydane postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21 października 2022 r. został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Viatron S.A., który oczekuje na rozpoznanie.

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

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

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

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

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

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

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

Na dzień 1 stycznia 2023 r. oraz na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 1 stycznia 2023 r. oraz na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Herkules S.A. funkcjonował w następującym składzie:

Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu
Mateusz Rychlewski – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2023 r. oraz na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

Piotra Kwaśniewskiego – przewodniczący Rady Nadzorczej
Pawła Chołotę – członek Rady Nadzorczej
Błażeja Dowgielskiego – członek Rady Nadzorczej
Leszka Kukawskiego – członek Rady Nadzorczej
Michała Stalmacha – członek Rady Nadzorczej

Prokura

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

1.5. Informacja o działalności operacyjnej.

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

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

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

Oferta Herkules S.A. kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych, w tym farm wiatrowych. W tym celu spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z ponad

230 żurawi wieżowych, w której znaczący udział mają maszyny o wysokich – ponad 200 tm, grupach udźwigu. To one pozwalają przedsiębiorstwu zaistnieć w najbardziej prestiżowych projektach konstrukcyjnych ostatnich lat – w budownictwie wysokościowym i infrastrukturze przemysłowo-energetycznej. Dzięki nim marka Herkules jest widoczna i rozpoznawalna w całej Polsce. Niezwykle istotnym uzupełnieniem jest 30 wielozadaniowych żurawi hydraulicznych, które są stosowane zarówno w budownictwie jako żurawie główne i pomocnicze, ale też we wszelkich innych branżach, gdzie wymagane są wysokie udźwigi. Herkules S.A. dysponuje też wysokotonażowymi mobilnymi żurawiami kratowymi stosowanymi głównie w energetyce wiatrowej, a także w budownictwie infrastrukturalnym oraz przemysłowym. Grupę tę z końcem kwietnia 2022 r. wzmocnił nowy żuraw Liebherr LG 1750SX o wysięgniku kratowym na podwoziu samochodowym. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

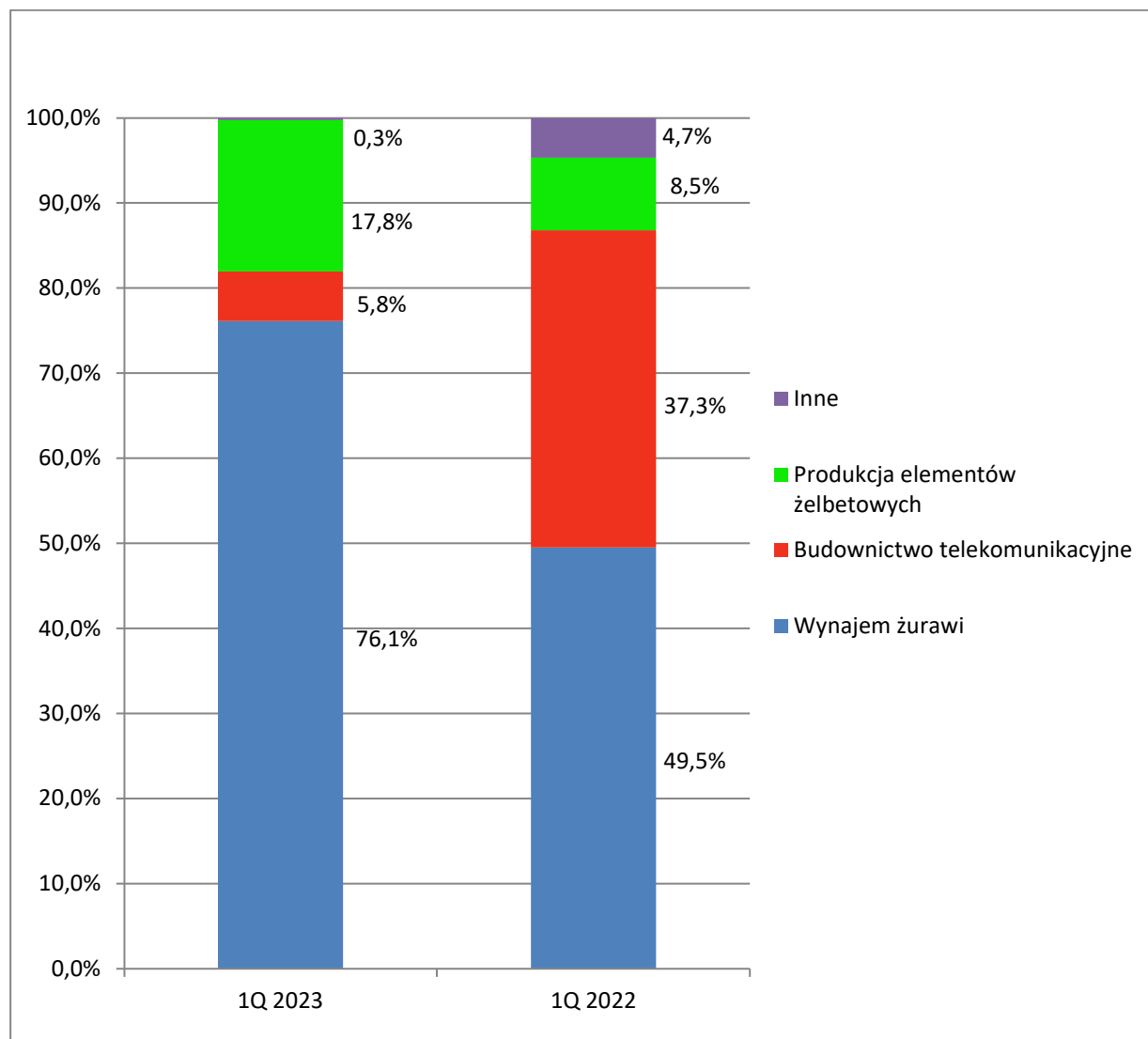
Grupa Kapitałowa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekaźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia telekomunikacyjnych stacji bazowych. W zakresie tym Grupa Kapitałowa współpracuje od lat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

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

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



Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w 1. kwartale 2023 r. i w analogicznym okresie 2022 r. według podstawowych segmentów operacyjnych. W relacji przychodów w obu okresach widoczny jest spadek obrotów w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego spowodowany przede wszystkim spowolnieniem tempa realizacji projektu GSMR oraz odstąpieniem spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od kontraktu kolejowego w lutym br. Zakończenie tego generującego stratę kontraktu obniżyło łączne przychody, jednak w relacji obu okresów wzrósł udział biznesu podstawowego oraz produkcji prefabrykatów (realizowanej poza projektem GSMR). Widoczny w 1. kwartale 2022 r. stosunkowo wysoki udział sprzedaży z innych źródeł to incydentalne pośrednictwo w nabyciu maszyn dla innego klienta branżowego.



Pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w 1. kwartale 2023 r. obejmuje 31,4% sumy przychodów uzyskanych w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi. Jedynym odbiorcą, z którym obroty przekroczyły próg 10% sprzedaży jest Nordex Polska z udziałem 12,4%. Łącznie spółki grupy Nordex zaabsorbowały usługi stanowiące 17,1% obrotów okresu. Jest to sprzedaż usług wynajmu dla projektów OZE. W gronie pięciu głównych odbiorców 10,8% łącznej sprzedaży okresu dotyczy prefabrykatów żelbetowych (dwa podmioty). Najistotniejszym kontrahentem z sektora budownictwa kubaturowego jest Porr (3,5% sumy przychodów wskazanego kwartału).

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie skonsolidowanej sprzedaży zrealizowanej w 1. kwartale 2023 r. według kraju siedziby odbiorców.

Polska	93,8%
Litwa	4,8%
Czechy	0,8%
Niemcy	0,5%
Pozostałe	0,1%
Razem	100,00%

W okresie od stycznia do marca 2023 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

- | | |
|--|----------------------|
| • Lift Up Construction (obsługa żurawi) | 4,8% sumy przychodów |
| • PKN Orlen (paliwa) | 2,7% sumy przychodów |
| • PBRU Dźwig-Mar (wynajem żurawi) | 2,6% sumy przychodów |
| • FB Pio-Bud Koziański P. (obsługa żurawi) | 1,8% sumy przychodów |
| • PWC International (obsługa żurawi) | 1,5% sumy przychodów |

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

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

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

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

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

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

W związku z realizacją przez Grupę Kapitałową Herkules projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A., jednym z kluczowych odbiorców Gastel Prefabrykacja S.A. była spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., nabywając maszty telekomunikacyjne i kontenery teletechniczne. Produkcja dla potrzeb realizacji tego kontraktu rozpoczęła się w I kwartale 2018 r. i przed 2022 r. sprzedaż dla spółki zależnej zajmowała około 50% - 60% aktywności Gastel Prefabrykacja S.A. W 2022 r., ze względu na problemy realizacyjnej związane z tym projektem i spowolnienie procesu wykonawczego, udział ten zmalał do 35%. W prezentowanym niniejszym sprawozdaniu okresie udział ten wynosi około 1,2%. Pozostała część sprzedaży to obrót z innymi poza Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wykonawcami projektu kolejowego lub projekty pozyskane poza kontraktem GSMR.

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

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

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

W związku z tym kontraktem i koniecznością zapewnienia gwarancji i finansowania spółce celowej, Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu gwarancji należytego wykonania (34,3 mln zł), gwarancji zwrotu I części zaliczki (17,2 mln zł), kredytu obrotowego (17,5 mln zł) oraz gwarancji zwrotu II części zaliczki (17,2 mln zł). Dodatkowym zabezpieczeniem powyższej ekspozycji wobec Banku Gospodarstwa Krajowego jest zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki). Na dzień publikacji niniejszego raportu, ze względu na rozliczenie części zaliczki, gwarancja zwrotu I części zaliczki została zwrócona, a gwarancja II części zaliczki została zredukowana do kwoty 16,2 mln zł (na dzień publikacji wartość nierozliczonej części zaliczki wynosi 12,8 mln zł).

Na skutek nadzwyczajnej zmiany warunków ekonomicznych wywołanych pandemią SARS-Cov-2 oraz wojną w Ukrainie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. odnotowała rażące straty na realizacji projektu i rosnące ryzyko niewypłacalności. W związku z brakiem reakcji Zamawiającego na uzasadnione roszczenia finansowe i terminowe Spółki, na wniosek Spółki w dniu 20 grudnia 2022 r. zostało otwarte postępowanie sanacyjne, którego celem jest między innymi odstąpienie Spółki od kontraktu realizowanego na dotychczasowych warunkach i wypracowanie nowych zasad współpracy z Zamawiającym i Konsorcjum wykonawczym na zasadach rynkowych.

1.9. Projekt GSM-R

W 2022 r. i w latach poprzednich projekt budowy systemu ERTMS/GSM-R dotyczącego bezprzewodowej łączności cyfrowej dla kolei był najistotniejszym kontraktem realizowanym w Grupie Kapitałowej Herkules. Przedsięwzięcie zlokalizowane na terenie całego kraju, ze względu na swoje rozmiary, wielość lokacji obiektów radiowych i ich położenie w całym kraju oraz zakres prac dokumentacyjnych i budowlanych było niezwykle skomplikowane i stanowi najtrudniejsze przedsięwzięcie budowlane, które wykonywała Grupa Kapitałowa.

Umowa z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o łącznej wartości 2,3 mld zł została zawarta w dniu 29 marca 2018 r. przez konsorcjum pod przewodnictwem Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. Herkules S.A. zaangażowała się w ten projekt poprzez spółkę celową Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., której zadaniem było zaprojektowanie i wybudowanie około 1,2 tys. szt. telekomunikacyjnych masztów (wież) antenowych razem z kontenerami instalacyjnymi do rozlokowania infrastruktury IT. Komponenty żelbetowe były pozyskiwane od spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Obok Herkules S.A. oraz Nokia Solution and Networks Sp. z o.o. w konsorcjum uczestniczą Compremmum S.A. (d. Pozbud T&R S.A.), poprzez spółkę celową SPC-2 Sp. z o.o. oraz Wasko S.A., poprzez spółkę celową Fonon Sp. z o.o.

Problemy związane z realizacją tego przedsięwzięcia spowodowały, że Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Postępowanie sanacyjne zostało otwarte w dniu 20 grudnia 2022 r. W dniu 10 lutego 2023 r. w obliczu sprzecznego z Kontraktem braku płatności ze strony Zamawiającego z tytułu bezspornych należności, Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. odstąpiła od kontraktu i zaprzestała realizacji prac.

Przesłanką do wszczęcia postępowania sanacyjnego była niezwykle trudna sytuacja finansowa spółki i zagrożenie niewypłacalnością, wynikające wprost z nawarstwionych problemów realizacyjnych, których przyczyny nie leżały po stronie spółki. Czynniki te powodowały znaczący wzrost kosztów obsługi projektu ponad poziom przewidziany pierwotną ofertą. Były to m.in.:

- wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego
- kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną
- kolizje z innymi inwestycjami grupy PKP

- problemy z prawami do dysponowania terenami kolejowymi
- zmiany w planie radiowym, czyli w projekcie pokrycia zasięgiem transmisyjnym terenu inwestycji, który determinuje lokalizację i parametry obiektów radiowych (wysokość wież).
- spór na linii PKP PLK – Lider Konsorcjum odnośnie systemów LDA/GCA skutkujący odrzucaniem dokumentacji projektowej, co miało istotny wpływ na terminy pozyskiwania pozwoleń na budowę

Ponadto poza powyższymi czynnikami związanymi wprost z realizacją projektu pojawiły się też dwa o charakterze globalnym, wprowadzające nadzwyczajną zmianę stosunków gospodarczych.

W 2020 r. pojawiła się pandemia wirusa SARS-CoV-2, która z jednej strony zamroziła na wiele miesięcy pracę urzędów i innych organów odpowiedzialnych za procesy budowlane, a z drugiej stała się istotnym czynnikiem wzrostu cen materiałów i usług budowlanych o dynamice nieobserwowanej od przynajmniej kilkunastu lat. Trzecia jej fala blisko dwukrotnie wydłużyła okres oczekiwania na pozwolenia na budowę ze względu na spowolnienie pracy urzędów i instytucji administracyjnych.

Od lutego 2022 r. ma miejsce inwazja rosyjska na Ukrainę, która przyniosła gospodarce szereg zdarzeń o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Rynki spotykają się z istotnymi ograniczeniami surowcowymi, towarowymi i kapitałowymi, co rodzi zupełnie nowe przyczyny niepewności i ryzyka. Wydarzenie to ma znaczący wpływ na sytuację społeczną, polityczną i gospodarczą, nie tylko w regionie, ale także globalnie. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Sytuacja ta odbija się na drastycznych wzrostach cen surowców (głównie ropy naftowej, i stali), materiałów budowlanych i usług i zaburzeniach w dostępności siły roboczej. W kontekście działalności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oznaczało to kolejny silny impuls kosztowy – wzrost cen stali, cementu, transportu, usług wykonawczych, paliw płynnych i innych nośników energii.

Pochodną m.in. pandemii i sytuacji politycznej na wschodzie Europy jest wyjątkowo silna i dynamiczna inflacja, która w obecnej chwili jest nieprzewidywalna. Jej wpływ jest odczuwalny nie tylko w wolumenie kosztów materiałowo-usługowych czy presji na wzrost wynagrodzeń, ale też w silnym wzroście kosztów finansowania zewnętrznego.

Zarówno wpływ pandemii SARS-CoV-2, jak i wojny w Ukrainie postrzegany jest przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., jako czynnik kontraktowo zdefiniowanej siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany istniejących rynkowych warunków ekonomicznych.

Od początku realizacji projektu próbom reorganizacji procesów i ich usprawnienia towarzyszył niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego oraz Inżyniera Projektu. Konsorcjum już na wcześniejszym etapie realizacji (przed pandemią) składało Zamawiającemu uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia i terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za wzrost kosztów i wydłużenie czasu realizacji projektu. Inicjatywy te zostały wzmożone po odnotowaniu zaistnienia siły wyższej. Złożone były przez Wykonawcę roszczenia lub subroszczenia wskazujące na wzrost kosztów i ryzyko powstania opóźnień w związku z przypadkami wystąpienia siły wyższej (pandemia i wojna). Należy zwrócić uwagę, że większość inicjatyw przedsięwziętych przez Wykonawcę wobec Zamawiającego lub samodzielnie przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., mających na celu poprawienie sytuacji kontraktowej nie spotkało się z aprobatą, pozostało bez odpowiedzi lub zostało zanegowane przez Zamawiającego. Trzeba podkreślić, że propozycje Konsorcjum znajdowały oparcie w treści zawartej umowy, w przepisach obowiązującego prawa, a także o niezależne źródła danych, autorytety naukowe czy formalne stanowiska urzędów (Urząd Zamówień Publicznych, Prokuratoria Generalna RP).

Skutkiem realizacji projektu od 2018 r. w warunkach braku rekompensaty dla rosnących kosztów było kilkukrotne przeszacowanie budżetu projektu i zidentyfikowanie straty na całej realizacji początkowo na poziomie 30,7 mln zł (w 2019 r.), aż po 69,8 mln zł (na 30 czerwca 2022 r.).

Wyżej opisany status stał się przyczyną krytycznej sytuacji finansowej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i otwarcia dla niej postępowania sanacyjnego. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Działania sanacyjne mają być ukierunkowane na zmianę warunków realizacji Kontraktu z Zamawiającym oraz w relacji z Konsorcjum i ukształtowanie pozycji Spółki jako wykonawcy na rynkowych zasadach. Warto w tym miejscu podkreślić, że Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. posiada potencjał intelektualny, doświadczenie, know-how i bazę podwykonawców dla celów realizacji projektu GSMR, a spółka z grupy kapitałowej – Gastel Prefabrykacja S.A., jest istotnym, certyfikowanym i wiodącym na polskim rynku dostawcą niezbędnych komponentów prefabrykowanych (wieże strunobetonowe, kontenery prefabrykowane). Należy zastrzec także, że Herkules S.A., pomimo tego, że nie ma już możliwości kontynuacji wspierania finansowego i operacyjnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji kontraktu GSMR w jego dotychczasowym kształcie, to jest w stanie wspierać proces sanacji spółki zależnej. Podstawowy biznes spółki dominującej jest efektywny.

W dniu 1 lutego 2023 r. Zarządca masy sanacyjnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył, na podstawie art. 298 ustawy prawo restrukturyzacyjne, wniosek o wyrażenie zgody przez sędziego – komisarza na odstąpienie przez Spółkę od Kontraktu. Wniosek w trybie art. 298 prawa restrukturyzacyjnego został złożony zgodnie z koncepcją wyrażoną w planie restrukturyzacji, by Spółka zyskała możliwość wyjścia z umowy, której realizacja na obecnych zasadach powoduje rażącą stratę i realne zagrożenie niewypłacalnością oraz mogła kontynuować jej wykonanie na warunkach przystających do aktualnej sytuacji rynkowej. Zgoda na odstąpienie od kontraktu została wydana przez sędziego – komisarza w dniu 11 maja 2023 r., a w dniu 17 maja 2023 r. Zarządca masy sanacyjnej złożył Zamawiającemu oświadczenie o odstąpieniu, które dotyczy świadczeń niewykonanych na dzień otwarcia postępowania sanacyjnego czyli na 20 grudnia 2022 r.

W przypadku niekorzystnego rezultatu procesu sanacji, alternatywnym scenariuszem jest upadłość Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Niezależnie od powyższego spółka zależna posiada obecnie środki finansowe na funkcjonowanie w ograniczonej formie w trybie odstąpienia od Kontraktu. Ponadto prowadzi rozmowy w sprawie przystąpienia do prac jako podwykonawca, co podobnie jak otwarcie procesu mediacyjnego, działań będzie w kierunku obniżenia ryzyka upadłości. W bliskiej perspektywie, konsekwencją odstąpienia powinien być proces inwentaryzacji i rozliczenia wykonanych prac.

Trwający pomiędzy Konsorcjum a Zamawiającym impas w kluczowych kwestiach dla realizacji Kontraktu, tj. przesunięcie terminu na ukończenie, uznania uzasadnionych roszczeń finansowych i terminowych Konsorcjum oraz waloryzacji wynagrodzenia skłonił konsorcjantów do wystąpienia w lutym 2023 r. do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej o przeprowadzenie postępowania mediacyjnego pomiędzy Konsorcjum i Zamawiającym. Postępowanie to ma na celu ugodowe rozstrzygnięcie kwestii spornych. Zamawiający wyraził zgodę na przeprowadzenie mediacji i przypuszczalnie pierwsze wspólne spotkania mediatorów ze stronami mogą się odbyć w najbliższych tygodniach. Jest to o tyle istotne, że pierwotny termin ukończenia prac Kontrakt określał na 28 maja 2023 r., tymczasem realizacja jest zaawansowana w 50% - 60% z uwagi na liczne przeszkody i problemy, których powstanie było efektem zdarzeń opisywanych powyżej.

Niezależnie od złożonego w dniu 17 maja 2023 roku przez Zarządcę masy sanacyjnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oświadczenia o odstąpieniu od Kontraktu, spółka zależna kierując się profesjonalizmem i wolą polubownego rozwiązywania wszelkich sporów, oraz chcąc umożliwić niezakłócone prowadzenie mediacji, złożyła wniosek o przedłużenie produktów bankowych udzielonych przez Bank Gospodarstwa Krajowego wspierających udział spółki w projekcie GSMR. Kluczową kwestią jest tutaj prolongata gwarancji bankowych, które wygasają z końcem maja i czerwca br. Od chwili złożenia wniosku restrukturyzacyjnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz spółka dominująca prowadzą aktywnie dialog i współpracę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w celu przekazywania wszelkich istotnych informacji dotyczących sanacji i sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Herkules, by proces ten był jak najbardziej transparentny dla Banku. Zamawiający z uwagi na terminy zapadalności gwarancji bankowych

- zwrotu zaliczki i należytego wykonania, wezwał Spółkę zależną do przedłożenia prolongowanych gwarancji wskazując nowy termin ich obowiązywania, określając go na dzień 28 listopada 2023 r. i data ta determinuje prognozowane terminy expiracji produktów bankowych, o które spółka aplikuje w Banku. Spółka zależna wraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego obecnie prowadzi działania związane z przedłużeniem powyższych produktów bankowych.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się jak w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
VALUE FIZ Subfundusz 1	11 289 942	33,09%	11 289 942	33,09%
Willet Sp. z o.o.	2 323 531	6,81%	2 323 531	6,81%
Fairfax Polska Sp. z o.o.	2 035 904	5,97%	2 035 904	5,97%
Pozostali	18 469 728	54,13%	18 469 728	54,13%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105	100,00%	34 119 105	100,00%

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

Zgodnie z otrzymanymi od osób zarządzających i nadzorujących Herkules S.A. informacjami, poniżej wskazuje się stan posiadania akcji Spółki przez te osoby, na dzień opublikowania raportu za 3. kwartał 2022 r. i na dzień publikacji sprawozdania okresowego za 1. kwartał 2023 r.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego Qsr 3/2022	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego Qsr 1/2023	Zmiana
osoby zarządzające				
Mariusz Zawisza	Prezes Zarządu	0	0	0
Mateusz Rychlewski	Wiceprezes Zarządu	11 600	11 600	0
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0	0
osoby nadzorujące				
Piotr Kwaśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	66 737	4 360	- 62 377
Błażej Dowgielski	Członek Rady Nadzorczej	18 000	12 000	- 6 000
Paweł Chołota	Członek Rady Nadzorczej	41 297	0	- 41 297
Leszek Kukawski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	-
Michał Stalmach	Członek Rady Nadzorczej	0	0	-

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za 2022 r. w dniu 26 kwietnia 2023 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2.2. Założenie kontynuacji działalności.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jednakże występuje znacząca niepewność, która może prowadzić do poważnych wątpliwości co do kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd Spółki rozpoznaje istotne ryzyko w tym względzie z uwagi na wskazane poniżej kwestie związane z działalnością spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. oraz istnieniem zabezpieczeń dla tej działalności opartej na poręczeniu i aktywach Herkules S.A.

Do dnia 10 lutego 2023 r. spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji (**w dalszej części niniejszego dokumentu: Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.**) jako członek Konsorcjum Wykonawczego złożonego z Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. (lider Konsorcjum), SPC-2 Sp. z o.o. (własność Compreum S.A.) oraz Fonon Sp. z o.o. (własność Wasko S.A.) realizowała Kontrakt dotyczący budowy systemu telekomunikacyjnego GSMR na zlecenie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. zawarty w marcu 2018 r. W celu wykonania kontraktu spółka zależna pozyskała gwarancję należytego wykonania na rzecz zamawiającego (34,3 mln zł), gwarancję zwrotu I części zaliczki (17,2 mln zł) oraz kredyt obrotowy (17,5 mln zł) i gwarancję zwrotu II części zaliczki (17,2 mln zł). Wszystkie powyższe produkty zostały udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, a ich zabezpieczeniem jest m.in. poręczenie spółki dominującej za zobowiązanie spółki zależnej, a także zastaw rejestrowy na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki).

W zakresie kontraktu leżała budowa położnych wzdłuż linii kolejowych około 1200 obiektów radiowych składających się masztu telekomunikacyjnego i kontenera technicznego na zagospodarowanym i wygrodzonym terenie.

Problemy związane z realizacją tego przedsięwzięcia spowodowały, że Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Postępowanie sanacyjne zostało otwarte w dniu 20 grudnia 2022 r. W dniu 10 lutego 2023 r. w obliczu sprzecznego z Kontraktem braku płatności ze strony Zamawiającego z tytułu bezspornych należności, Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. odstąpiła od kontraktu.

Przesłanką do wszczęcia postępowania sanacyjnego była niezwykle trudna sytuacja finansowa spółki i zagrożenie niewypłacalnością, które wprost wynikały z nawarstwionych problemów realizacyjnych, których przyczyny nie leżały po stronie spółki. Czynniki te powodowały znaczący wzrost kosztów obsługi projektu ponad poziom przewidziany pierwotną ofertą. Były to m.in.:

- wady dokumentacji projektowej i formalno-prawnej otrzymanej od Zamawiającego
- kolizje z istniejącą i projektowaną infrastrukturą kolejową i energetyczną
- kolizje z innymi inwestycjami grupy PKP
- problemy z prawami do dysponowania terenami kolejowymi
- zmiany w planie radiowym, czyli w projekcie pokrycia zasięgiem transmisyjnym terenu inwestycji, który determinuje lokalizację i parametry obiektów radiowych (wysokość wież).
- spór na linii PKP PLK – Lider Konsorcjum odnośnie systemów LDA/GCA skutkujący odrzuceniem dokumentacji projektowej, co miało istotny wpływ na terminy pozyskiwania pozwoleń na budowę

Ponadto poza powyższymi czynnikami związanymi wprost z realizacją projektu pojawiły się też dwa o charakterze globalnym, wprowadzające nadzwyczajną zmianę stosunków gospodarczych.

W 2020 r. pojawiła się pandemia SARS-CoV-2, która z jednej strony zamroziła na wiele miesięcy pracę urzędów i innych organów odpowiedzialnych za procesy budowlane, a z drugiej stała się istotnym czynnikiem wzrostu cen materiałów i usług budowlanych o dynamice nieobserwowanej od przynajmniej kilkunastu lat. Trzecia jej fala blisko dwukrotnie wydłużyła okres oczekiwania na pozwolenia na budowę ze względu na spowolnienie pracy urzędów i instytucji administracyjnych.

Od lutego 2022 r. ma miejsce inwazja rosyjska na Ukrainę, która przyniosła gospodarce szereg zdarzeń o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Rynki spotykają się z istotnymi ograniczeniami surowcowymi, towarowymi i kapitałowymi, co rodzi zupełnie nowe przyczyny niepewności i ryzyka. Wydarzenie to ma znaczący wpływ na sytuację społeczną, polityczną i gospodarczą, nie tylko w regionie, ale także globalnie. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Sytuacja ta odbija się na drastycznych wzrostach cen surowców (głównie ropy naftowej, i stali), materiałów budowlanych i usług i zaburzeniach w dostępności siły roboczej. W kontekście działalności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oznaczało to kolejny silny impuls kosztowy – wzrost cen stali, cementu, transportu, usług wykonawczych, paliw płynnych i innych nośników energii.

Pochodną m.in. pandemii i sytuacji politycznej na wschodzie Europy jest wyjątkowo silna i dynamiczna inflacja, która w obecnej chwili jest nieprzewidywalna. Jej wpływ jest odczuwalny nie tylko w wolumenie kosztów materiałowo-usługowych czy presji na wzrost wynagrodzeń, ale też w silnym wzroście kosztu finansowania zewnętrznego.

Zarówno wpływ pandemii SARS-CoV-2, jak i wojny w Ukrainie postrzegany jest przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., jako czynnik kontraktowo zdefiniowanej siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany istniejących rynkowych warunków ekonomicznych. Deprecjacja złotówki w stosunku do euro i dolara wpływa również na poziom cen importowanych komponentów i surowców a tym samym determinuje koszty operacyjne.

Od początku realizacji projektu próbom reorganizacji procesów i ich usprawnienia towarzyszył niewystarczający poziom współpracy ze strony Zamawiającego oraz Inżyniera Projektu. Konsorcjum już na wcześniejszym etapie realizacji (przed pandemią) składało Zamawiającemu uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia i terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za wzrost kosztów i wydłużenie czasu realizacji projektu. Inicjatywy te zostały wzmożone po odnotowaniu zaistnienia siły wyższej. Złożone były przez Wykonawcę roszczenia lub subroszczenia wskazujące na wzrost kosztów i ryzyko powstania opóźnień w związku z przypadkami wystąpienia siły wyższej (pandemia i wojna). Należy zwrócić uwagę, że większość inicjatyw przedsięwziętych przez Wykonawcę wobec Zamawiającego lub samodzielnie przez Herkules Infrastruktura Sp.

z o.o., mających na celu uzdrowienie sytuacji kontraktowej nie spotkało się z aprobatą, pozostało bez odpowiedzi lub zostało zanegowane przez Zamawiającego. Trzeba podkreślić, że propozycje Konsorcjum znajdowały oparcie w treści zawartej umowy, w przepisach obowiązującego prawa, a także o niezależne źródła danych, autorytety naukowe czy formalne stanowiska urzędów (Urząd Zamówień Publicznych, Prokuratoria Generalna RP).

Skutkiem realizacji projektu od 2018 r. w warunkach braku rekompensaty dla rosnących kosztów było kilkukrotne przeszacowanie budżetu projektu i zidentyfikowanie straty na całej realizacji początkowo na poziomie 30,7 mln zł (w 2019 r.), aż po 69,8 mln zł (na 30 czerwca 2022 r.).

Wyżej opisany status stał się przyczyną krytycznej sytuacji finansowej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i otwarcia dla niej postępowania sanacyjnego. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słuszych praw wierzycieli. Działania sanacyjne mają być ukierunkowane na zmianę warunków realizacji Kontraktu z Zamawiającym oraz w relacji z Konsorcjum i ukształtowanie pozycji Spółki jako wykonawcy na rynkowych zasadach. Warto w tym miejscu podkreślić, że Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. posiada potencjał intelektualny, doświadczenie, know-how i bazę podwykonawców dla celów realizacji projektu GSMR, a spółka z grupy kapitałowej – Gastel Prefabrykacja S.A., jest istotnym, certyfikowanym i wiodącym na polskim rynku dostawcą niezbędnych komponentów prefabrykowanych (wieże strunobetonowe, kontenery prefabrykowane). Należy zastrzec także, że Herkules S.A., pomimo tego, że nie ma już możliwości kontynuacji wspierania finansowego i operacyjnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji kontraktu GSMR w jego dotychczasowym kształcie, to jest w stanie wspierać proces sanacji spółki zależnej. Podstawowy biznes spółki dominującej jest efektywny.

W dniu 1 lutego 2023 r. Zarządca masy sanacyjnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył, na podstawie art. 298 ustawy prawo restrukturyzacyjne, wniosek o wyrażenie zgody przez sędziego – komisarza na odstąpienie przez Spółkę od Kontraktu. Wniosek w trybie art. 298 prawa restrukturyzacyjnego został złożony zgodnie z koncepcją wyrażoną w planie restrukturyzacji, by Spółka zyskała możliwość wyjścia z umowy, której realizacja na obecnych zasadach powoduje rażącą stratę i realne zagrożenie niewypłacalnością oraz mogła kontynuować jej wykonanie na warunkach przystających do aktualnej sytuacji rynkowej. Zgoda na odstąpienie od kontraktu została wydana przez sędziego – komisarza w dniu 11 maja 2023 r., a w dniu 17 maja 2023 r. Zarządca masy sanacyjnej złożył Zamawiającemu oświadczenie o odstąpieniu, które jest skuteczne na dzień otwarcia postępowania sanacyjnego, czyli na 20 grudnia 2022 r. W dniu 18 maja 2023 roku Zamawiający złożył zażalenie od postanowienia sędziego-komisarza o zgodzie na odstąpienie od kontraktu.

Ze względu na fakt, że reakcja Zamawiającego na powyższe zdarzenia jest trudna do przewidzenia, istnieje istotne ryzyko wykorzystania przez niego złożonych gwarancji zabezpieczających wydanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Skutkiem tego kroku może być skorzystanie Banku z zabezpieczenia tej ekspozycji w postaci poręczenia i innych zabezpieczeń udzielonych przez Herkules S.A. Obecnie na ekspozycję tę składa się wartość gwarancji należytego wykonania 34,3 mln zł, wartość gwarancji zwrotu zaliczki 16,2 mln zł oraz wartość limitu kredytu obrotowego 16,7 mln zł. Kwoty powyższe mogą być przedmiotem roszczenia Banku i Herkules S.A. jest gotowa na współdziałanie w celu restrukturyzacji długu, niemniej ze względu na niepewność w kwestii dalszego postępowania Zamawiającego w kontrakcie GSMR i Banku Gospodarstwa Krajowego względem Herkules S.A. i istotną kwotę zobowiązania warunkowego, Zarząd spółki dominującej postrzega obecną sytuację jako przesłankę niepewności w zakresie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

Dodatkowo należy wskazać, że Zamawiający z uwagi na terminy zapadalności gwarancji bankowych - zwrotu zaliczki i należytego wykonania, wezwał Spółkę zależną do przedłożenia prolongowanych gwarancji wskazując nowy termin ich obowiązywania, określając go na dzień 28 listopada 2023 r. i data ta determinuje prognozowane terminy expiracji produktów bankowych, o które spółka aplikuje w Banku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania toczy się procedura związana z przedłużaniem niniejszych gwarancji bankowych.

2.3. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za 1. kwartał 2023 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 marca 2022 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

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

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

2.4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2022 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2022 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2023 do 31.03.2023	4,7005 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2023	4,6755 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022	4,6472 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2022	4,6525 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2022	4,6899 zł/eur

najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2023 do 31.03.2023	4,6755 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2023 do 31.03.2023	4,7170 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022	4,5982 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 31.03.2022	4,6909 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2023	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2023	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	33 099	43 015	7 042	9 256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 971	1 042	632	224
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 205	296	469	64
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 720	98	366	21
EBITDA	7 968	5 840	1 695	1 257
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 098	-2 126	1 297	-457
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 361	4 172	502	898
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-7 969	-4 915	-1 695	-1 058
Przepływy pieniężne razem	482	-2 893	103	-623
Środki pieniężne na koniec okresu	7 328	7 643	1 567	1 643
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,05	0,00	0,01	0,00

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Aktywa razem	338 756	349 146	72 453	74 446
Aktywa trwałe	241 209	247 346	51 590	52 740
Aktywa obrotowe	97 547	101 800	20 863	21 706
Pasywa razem	338 756	349 146	72 453	74 446
Kapitał własny	130 855	129 136	27 987	27 535
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 595	14 550
Zobowiązania i rezerwy	207 901	220 009	44 466	46 911

2.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.5.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
A	Przychody ze sprzedaży	33 099	43 015
a	Sprzedaż towarów	122	2 198
b	Sprzedaż produktów	32 977	40 817
B	Koszty operacyjne	31 063	43 076
1	Amortyzacja	4 997	4 798
2	Zużycie materiałów i energii	5 177	7 971
3	Usługi obce	12 093	19 090
4	Podatki i opłaty	230	278
5	Koszty świadczeń pracowniczych	7 093	8 307
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 421	2 137
7	Zmiana stanu produktów	-150	-1 502
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	202	1 997
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 036	-61
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 022	4 931
10	Pozostałe koszty operacyjne	87	3 828
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 971	1 042
D	Przychody finansowe	1 422	583
E	Koszty finansowe	2 188	1 329
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 205	296
G	Podatek dochodowy	486	199
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 719	97
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	1 719	97
K	Inne całkowite dochody	0	0
L	Całkowite dochody razem	1 719	97
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	-1	-1
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	1 720	98

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,05	0,00
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,00

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,05	0,00
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,00

2.5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2023 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	241 209	247 346	231 839
1	Wartości niematerialne	192	216	329
2	Rzeczowe aktywa trwałe	227 670	233 764	218 240
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
5	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
7	Należności długoterminowe	634	653	557
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	634	633	557
II	AKTYWA OBROTOWE	97 547	101 800	107 597
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	96 919	101 169	106 957
1	Zapasy	10 547	10 376	11 815
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43 242	47 689	40 930
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	2 477	2 793	3 392
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	863	579	661
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	34 939	35 679	45 730
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	178
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	7 328	6 846	7 643
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	628	631	640
	AKTYWA RAZEM	338 756	349 146	339 436

Lp.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
I	KAPITAŁ WŁASNY	130 855	129 136	153 910
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	130 824	129 104	153 877
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	2 645	925	25 698
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>1 719</i>	<i>-24 674</i>	<i>98</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	31	32	33
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	207 901	220 009	185 526
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	86 176	93 117	67 117
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 418	20 317	19 687
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	242	242	253
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	20 484	22 815	13 424
4	Kredyty i pożyczki	4 572	5 132	6 716
5	Zobowiązania z tytułu leasingu	34 833	38 837	20 823
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	5 627	5 774	6 214
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>5 627</i>	<i>5 774</i>	<i>6 214</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	121 725	126 892	118 409
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	121 725	126 892	118 409
1	Kredyty i pożyczki	29 579	30 310	26 529
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	29 946	29 565	33 797
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	41	39
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	61 930	66 580	57 659
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>722</i>	<i>767</i>	<i>1 360</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 854</i>	<i>1 711</i>	<i>2 045</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	229	396	385
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
PASYWA RAZEM		338 756	349 146	339 436

2.5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	2 205	296
II	Korekty razem:	4 343	-2 125
1	Amortyzacja	4 997	4 798
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-121	367
3	Przychody z tytułu odsetek	0	0
4	Koszty z tytułu odsetek	2 786	1 341
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-819	392
7	Zmiana stanu rezerw	0	-1 315
8	Zmiana stanu zapasów	-171	-1 049
9	Zmiana stanu należności	1 596	-1 604
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 925	-5 055
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0
12	Inne korekty	0	0
III	Gotówka z działalności operacyjnej	6 548	-1 829
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-450	-297
IV	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 098	-2 126
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	2 595	5 269
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-223	-1 097
3	Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym	-11	0
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	2 361	4 172
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	6 500	7 007
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-7 791	-2 265
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-3 892	-8 338
4	Spłata odsetek	-2 786	-1 319
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-7 969	-4 915
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	490	-2 869
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8	-24
E	Przepływy pieniężne netto razem	482	-2 893
F	Środki pieniężne na początek okresu	6 846	10 536
G	Środki pieniężne na koniec okresu	7 328	7 643
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

2.5.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

trzy miesiące zakończone 31.03.2023

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	0	59 941	925	129 104	32	129 136
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	0	0	1	1	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	59 941	926	129 105	32	129 137
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	1 719	1 719	-1	1 718
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	1 719	1 719	-1	1 718
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	1 719	1 719	-1	1 718
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	2 645	130 824	31	130 855

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	0	59 941	25 599	153 778	34	153 812
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	0	0	1	1	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	59 941	25 599	153 778	34	153 812
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	-24 674	-24 674	-2	-24 676
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-24 674	-24 674	-2	-24 676
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Zdarzenie #2	0	0	0	0	0	0	0
Zdarzenie #3	0	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	-24 674	-24 674	-2	-24 676
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	925	129 104	32	129 136

trzy miesiące zakończone 31.03.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	0	59 941	25 599	153 778	34	153 812
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	0	0	1	1	0	1
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	0	59 941	25 600	153 779	34	153 813
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	98	98	-1	97
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	98	98	-1	97
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0
Zdarzenie #2	0	0	0	0	0	0	0
Zdarzenie #3	0	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	98	98	-1	97
Stan na koniec okresu	68 238	0	59 941	25 698	153 877	33	153 910

2.6. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Środki trwałe	216 678	222 924	207 717
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 931	4 931	4 931
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 051	9 239	9 400
-	urządzenia techniczne i maszyny	197 576	203 556	186 325
-	środki transportu	4 955	5 015	6 855
-	inne środki trwałe	165	183	206
2	Środki trwałe w budowie	10 992	10 840	10 523
Razem		227 670	233 764	218 240

2.6.2. Zapasy

Lp.	Zapasy	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Materiały	5 886	5 815	6 343
2	Towary	142	218	139
3	Produkty gotowe	4 229	4 157	4 715
4	Półprodukty i produkty w toku	253	186	548
5	Zaliczki na dostawy	37	0	70
Razem		10 547	10 376	11 815

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

Lp.	Należności długoterminowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	634	653	557
a	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe kosztów	634	633	557
c	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	20	0
d	inne należności długoterminowe	0	0	0
Razem		634	653	557

Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Należności krótkoterminowe:	43 242	47 689	40 930
a	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	36 254	40 680	31 476
-	-do 12 miesięcy	36 254	40 680	31 476
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	1 750	1 305	3 105
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
	należności od pracowników	76	93	101
c	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	2 477	2 793	3 392
d	inne	2 685	2 818	2 856
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	2 685	2 818	2 856
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem		43 242	47 689	40 930

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

Lp.	Odpisy aktualizujące	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego			
a	stan na początek roku	11 570	14 494	14 494
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	2 924	2 661
-	wykorzystanie odpisów (sprzedaż środków trwałych)	0	2 924	2 661
d	stan na koniec okresu	11 570	11 570	11 833
2	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek roku	83	83	83
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	83	83	83
3	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek roku	5 624	5 609	5 609
b	zwiększenia	0	367	0
c	zmniejszenia	0	352	182
-	splata należności objętej odpisem	0	242	182
d	stan na koniec okresu	5 624	5 624	5 427
4	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności			
a	stan na początek roku	223	0	0
b	zwiększenia	11	223	0
-	utworzenie odpisu na inwestycję w jednostce stowarzyszonej	11	223	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	234	223	0

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

2.6.5. Aktywa krótkoterminowe z tytułu umów

Lp.	Aktywa obrotowe z tytułu umów	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	34 939	35 679	45 730

W aktywach z tytułu kontraktów długoterminowych ujmuje się niezafakturowaną sprzedaż rozpoznaną zgodnie z poziomem zaawansowania prowadzonych projektów.

2.6.6. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Lp.	Aktywa do sprzedaży	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Nieruchomość w Warszawie przy ul. Marywilskiej/Kaczorowej	628	631	640
Razem		628	631	640

2.6.7. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	16 971	15 707	15 707
b	zwiększenia	0	2 144	18
c	zmniejszenia	1 090	880	1 907
d	stan na koniec okresu	15 881	16 971	13 818
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	37 288	35 773	35 773
b	zwiększenia	8	1 665	25
c	zmniejszenia	997	150	2 293
d	stan na koniec okresu	36 299	37 288	33 505
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 881	16 971	13 818
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 299	37 288	33 505
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 418	20 317	19 687

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2023	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2023
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	283	0	0	0	0	283
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	22 815	0	0	2 331		20 484
	Razem rezerwy	23 098	0	0	2 331	0	20 767

Lp.	Rezerwy	01.01.2022	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2022
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	292	0	0	0	9	283
2	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	16 011	0	29 888	23 084		22 815
	Razem rezerwy	16 303	0	29 888	23 084	9	23 098

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

Rezerwa dotycząca szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego odnosi się do realizacji projektu budowy systemu łączności kolejowej GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w którym spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. uczestniczy jako członek Konsorcjum wykonawczego. Rezerwa została utworzona na dzień 30 września 2019 r. w związku z istotnym przeszacowaniem budżetu kontraktu i jest rozliczana w okresie realizacji kontraktu proporcjonalnie do zawansowania wykonania.

Ujęcie zgodnie z zasadą należytej staranności i ostrożności danych finansowych pochodzących z wykonanych wówczas lokalizacji oraz wzięcie pod uwagę wielu przeszkód realizacyjnych ujawniło istotne pogorszenie wyniku finansowego projektu. Wyszacowana strata w wysokości 30,7 mln zł została ujęta jako rezerwa na dzień 30 września 2019 r.

W związku z wystąpieniem szeregu niezależnych od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. czynników (zmiany ekonomiczne wywołane pandemią SARS-CoV-2), na dzień 31 grudnia 2021 r. w celu dochowania należytej staranności, Zarząd spółki dokonał ponownego oszacowania całkowitych kosztów funkcjonowania w trakcie realizacji kontraktu. Prognoza ujawniła wystąpienie dodatkowych kosztów administracyjnych i finansowych na łączną kwotę 9,1 mln zł, które wykroczyły poza budżet kontraktu oszacowany na 30 września 2019 r. i na dzień bilansowy 31 grudnia 2021 r. powiększyła wykazywaną przez tę spółkę rezerwę dotyczącą wyniku projektu GSMR. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej szacowana rozpoznana przyszła strata na kontrakcie została pomniejszona o szacowany przyszły zysk na kontrakcie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w kwocie 5,4 mln zł, co w efekcie dało wzrost dodatkowej rezerwy o 3,7 mln zł. Kalkulacja powyższa oparta m.in. na bazie średnich kosztów wykonanych wówczas obiektów, nie potwierdziła na tamten moment wzrostu kosztów operacyjnych (wykonawczych), natomiast dodatkowa pula kosztów administracyjnych i finansowych pojawiła się w związku z estymowanym wydłużeniem realizacji projektu o 18 miesięcy.

Ze względu na odnotowanie w 2022 r. kolejnych zdarzeń, które przyniosły zdecydowanie niekorzystne zmiany gospodarcze, zwłaszcza na rynku surowców oraz materiałów i usług budowlanych (przede wszystkim wojna w Ukrainie), zaistniała konieczność ponownego przeszacowania budżetu projektu.

Czynniki, które w największym stopniu negatywnie wpłynęły na kwotę aktualizacji to przede wszystkim:

- szacowany wzrost kosztów operacyjnych spowodowany drastycznym wzrostem cen surowców, materiałów i usług budowlanych wynikający przede wszystkim z pandemii Covid-19 oraz agresji rosyjskiej w Ukrainie, czyli będący efektem zdarzeń stanowiących nadzwyczajną zmianę stosunków gospodarczych,
- szacowane wydłużenie czasu realizacji wpływające na istotny przyrost kosztów administracyjnych i finansowych (dłuższy okres administracyjnej i finansowej obsługi projektu),
- spowodowany nadzwyczajną inflacją wzrost stóp procentowych, który przekłada się na znaczące zwiększenie kosztów obsługi finansowej.

Pierwszy czynnik przyniósł wzrost rezerwy o 18,5 mln zł, a pozostałe dwa, o 7,7 mln zł w części administracyjnej i 3,7 mln zł w części finansowej.

Równoległe do wskazanego powyżej wzrostu kosztów, nie nastąpiła jakakolwiek zmiana wynagrodzenia kontraktowego, która postulowana była przez Konsorcjum Wykonawcze, m.in. propozycją Aneksu nr. 3. Pomimo przeprowadzenia szeregu działań przez Konsorcjum Wykonawcze oraz przez samą Spółkę zależną, nie nastąpiła również żadna waloryzacja wynagrodzenia, która wprost wynika z treści Kontraktu lub uwarunkowań wystąpienia nadzwyczajnej zmiany stosunków gospodarczych. W związku z powyższym aktualizacja budżetu stała się uzasadniona. W jej wyniku spółka zależna pogłębiła szacowaną stratę na Kontrakcie o 29,9 mln zł.

Aktualizacja budżetu miała miejsce 21 września 2022 r., a jej skutki odniesiono na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. Z uwagi na istotność czynnika inflacyjnego, sporządzona kalkulacja oparta jest nie tylko o bazę przeciętnych kosztów wykonanych dotychczas obiektów, ale uwzględnia również czynnik waloryzacji estymowanych przyszłych cen materiałów i usług budowlanych. Waloryzacja oparta jest na wskaźniku cen dóbr inwestycyjnych publikowanym przez GUS. Ponadto w oszacowaniu rezerwy ujęto estymowane wydłużenie realizacji kontraktu do kwietnia 2026 r. i wynikający z tego przyrost kosztów administracyjnych i finansowych, co, po uwzględnieniu również szacowanych przyszłych stóp procentowych, jest istotnym czynnikiem wzrostu kosztu dla tego budżetu

2.6.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	5 627	5 774	6 214
a	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	5 627	5 774	6 214
c	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Razem		5 627	5 774	6 214

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	z tytułu dostaw i usług	38 013	40 515	31 090
2	zaliczki otrzymane na dostawy	11 774	13 796	16 189
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 120	2 697	2 019
-	w tym: z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 865	2 949	3 106
5	ZFŚS	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 854	1 711	2 045
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	722	767	1 360
8	pozostałe	3 582	4 145	1 850
-	rezerwy na koszty operacyjne	415	827	358
-	kaucje kontraktowe	274	324	385
-	rozliczenia pracownicze	68	87	69
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	63	23	36
-	subwencje PFR	142	188	422
-	inne	2 620	2 696	580
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem		61 930	66 580	57 659

2.6.10.Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	4 572	5 132	6 716
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	29 579	30 310	26 529
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 172	2 216	2 134
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	27 407	28 094	24 395
Razem		34 151	35 442	33 245

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w spółkach Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2023 r. w podziale na poszczególne umowy o finansowanie.

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	6 500	6 500	Zmienne oparte o 3M WIBOR	26.09.2012	25.03.2024	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	4 000	2 815	Zmienne oparte o 1M WIBOR	19.01.2022	18.01.2024	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
Razem			10 500	9 315				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	2 499	Zmienne oparte o 3M WIBOR	18.09.2019	17.09.2024	Zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Deutsche Leasing Polska	pożyczka inwestycyjna	PLN	4 770	3 882	Zmienne oparte o 3M WIBOR	08.02.2022	28.01.2027	Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym
Razem			11 523	6 381				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	2 200	814	Zmienne oparte o 1M WIBOR	30.09.2020	18.01.2024	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	600	0	Zmienne oparte o 1M WIBOR	30.09.2020	18.01.2024	
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	730	600	Zmienne oparte o 1M WIBOR	30.09.2020	18.01.2024	
Razem			3 530	1 414				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny	PLN	418	363	Zmienne oparte o 1M WIBOR	31.05.2023	31.05.2027	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości, zastaw rejestr. na finansowanych aktywach trwałych, poręczenie Herkules S.A.
Razem			418	363				

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Gospodarstwa Krajowego	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	16 678	16 678	Zmienne oparte o 1M WIBOR	14.09.2018	29.05.2023	cesja wierzytelności z kontraktu z PKPPLK, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, poręczenie Herkules S.A., oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji do 150% wartości zobowiązania, zastaw rejestrowy na wybranych składnikach majątkowych Herkules S.A.
Razem			16 678	16 678				

Konieczność przeszacowania budżetu projektu GSMR przez Zarząd spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonana 21 września br. i ujęcie na dzień 30 czerwca 2022 r. dodatkowej rezerwy na estymowany wynik kontraktu długoterminowego w kwocie 29,9 mln zł, istotnie wpłynęło na wykazany w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1. półrocze br. wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz niektóre jej pozycje bilansowe. Ujęcie powyższej rezerwy spowodowało przekroczenie dwóch wskaźników opartych na relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej oraz zadłużenia finansowego do EBITDA zawartych jako zobowiązanie w umowach kredytowych zawartych przez Herkules S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. W dniu 25 października 2022 r., Bank Gospodarstwa Krajowego finansujący udział spółki zależnej w projekcie GSMR, zidentyfikował naruszenie umowy kredytowej w postaci zajścia zdarzenia istotnie pogarszającego sytuację finansową Kredytobiorcy, wskazując jako jej przyczyny, czynniki niezależne Herkules infrastruktura Sp. z o.o.

W kwietniu 2023 r. spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wystąpiła do Banku Gospodarstwa Krajowego o przedłużenie kredytu obrotowego do dnia 31 grudnia 2023 r.

W dniu 26 października 2022 r. ING Bank Śląski S.A. stwierdził naruszenie umowy kredytowej zawartej z Herkules S.A. wskazując fakt przekroczenia wskaźników finansowych stanowiących zobowiązanie umowne oraz opisane wyżej naruszenie umowy zawartej pomiędzy Herkules infrastruktura Sp. z o.o. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Konsekwencją powyższego dla Herkules S.A. była konieczność zmniejszenia ekspozycji kredytowej w ING Banku Śląskim S.A. Spółka do końca 2022 r. spłaciła kredyt rewolwingowy (2,5 mln zł) oraz kredyt inwestycyjny (0,4 mln zł). W styczniu 2023 r. strony uzgodniły przedłużenie dostępnego limitu w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł o kolejny rok do stycznia 2024 r., jednak z koniecznością jego całkowitej spłaty stopniowo w okresie tych 12 miesięcy.

Konsekwencją stwierdzenia powyższego naruszenia dla Gastel Prefabrykacja S.A. było ograniczenie limitu wielocelowego z kwoty 2 800 tys. zł (1 400 tys. zł – limit gwarancyjny oraz 1 400 tys. zł – kredyt rewolwingowy) do

kwoty 2 330 tys. zł (1 000 tys. zł – limit gwarancyjny, 600 tys. zł – kredyt rewalwingowy i 730 tys. zł – kredyt nieodnawialny z rocznym terminem spłaty i comiesięcznych ratach).

W marcu br. procesie wydłużenia drugiego limitu w rachunku bieżącym, Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. dokonał prolongaty terminu spłaty długu o kolejny rok – do marca 2024 r., jednak ograniczył finansowanie poprzez zamianę limitu w rachunku bieżącym na kredyt obrotowy z harmonogramem spłaty, z którego wynika konieczność stopniowej spłaty długu do marca 2024 r. z kwoty 6,5 mln zł do poziomu 5,2 mln zł.

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

2.6.11. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	34 833	38 837	20 689
a	leasing ruchomości	34 183	38 111	20 243
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	650	726	446
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29 946	29 565	33 931
a	leasing ruchomości	29 618	29 250	33 506
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	328	315	425
Razem		64 779	68 402	54 620

Zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń leasingowych do okresu użyteczności aktywów, w 1. półroczu 2023 r. Herkules S.A. wystąpiła do finansujących o wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających do spłaty w 2023 r. na łączną kwotę 16,3 mln zł. Powyższe zmiany w umowach leasingu korzystnie wpływają na zmianę struktury tej grupy zobowiązań.

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
1	Umowy leasingu ruchomości	63 801	67 361	53 749
a	BPS Leasing	345	0	0
b	Santander Leasing	50	91	211
c	Carefleet	1 597	2 019	2 700
d	Deutsche Leasing Polska	720	764	894
e	ING Lease (Polska)	23 667	24 094	0
f	Millennium Leasing	28 296	30 335	36 544
g	SG Equipment Leasing Polska	7 446	8 252	10 499
h	Siemens Finance	1 680	1 806	2 901
2	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	978	1 041	871
Razem		64 779	68 402	54 620

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2023	31.12.2022
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-326	1 622	1 948
Razem		-326	1 622	1 948

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2023	31.12.2022
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-4 004	34 833	38 837
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	381	29 946	29 565
Razem		-3 623	64 779	68 402

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2023	31.12.2022
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-560	4 572	5 132
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-731	29 579	30 310
Razem		-1 291	34 151	35 442

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2023	31.12.2022
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń	-1 803	53 193	54 996
Razem		-1 803	53 193	54 996

Na wykazaną powyżej kwotę 53 193 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 31 marca 2023 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2023
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	0
2	zobowiązania bieżące	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	410
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	76
Razem					486

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2023
1	gwarancja spłaty kredytu w RB	ING Bank Śląski S.A.	08.12.2020	19.01.2024	2 154
Razem					2 154

- gwarancja ubezpieczeniowe na zabezpieczenie zawartych przez Herkules S.A. kontraktów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2023
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	31.08.2023	01.09.2025	50
Razem					50

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2023
1	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	26.03.2018	14.06.2028	34 321
2	gwarancja zwrotu zaliczki	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.	08.12.2020	29.05.2023	16 182
Razem					50 503

Poniżej wykazano wewnątrzgrupowe poręczenia za zobowiązania spółek Grupy Kapitałowej, które są wyłączone z ogólnej sumy skonsolidowanych zobowiązań warunkowych wskazanej powyżej w niniejszej notcie.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2023
1	poręczenie zapłaty Herkules S.A. za zobowiązania handlowe Gastel Prefabrykacja S.A.	Energia Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	5
2	poręczenie Herkules S.A. za zobowiązania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321
3	poręczenie Herkules S.A. za zobowiązania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	29.05.2023	16 678
4	poręczenie Herkules S.A. za zobowiązania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Bank Gospodarstwa Krajowego	08.12.2020	29.05.2023	16 182
5	poręczenie Herkules S.A. za zobowiązania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	27.10.2021	02.11.2023	2 078
6	poręczenie wekslowe zapłaty Herkules S.A. za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	05.05.2022	31.05.2027	363
7	poręczenie wekslowe zapłaty Herkules S.A. za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2024	600
8	poręczenie wekslowe zapłaty Herkules S.A. za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2024	814
9	poręczenie wekslowe zapłaty Gastel Prefabrykacja S.A. za zobowiązania Herkules S.A.	ING Bank Śląski S.A.	08.09.2022	19.01.2024	2 815
10	poręczenie wekslowe zapłaty Gastel Prefabrykacja S.A. za zobowiązania Herkules S.A.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	19.01.2022	16.07.2030	24 008
Razem					97 863

W grupie „poręczenia za spółki zależne” na dzień 31 marca 2023 r. ujęto wartość 67,2 mln zł z tytułu poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania z tytułu spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego. Wynika to z udziału spółki zależnej w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankowe produkty kredytowe i zabezpieczające, które składają się na powyższą wartość: gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł, bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 16,2 mln zł oraz kredyt obrotowy 17,5 mln zł (obecny limit 16,7 mln zł). Zobowiązania spółki zależnej z tego tytułu wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, ze względu na ewentualne koszty uboczne zostały poręczone przez Herkules S.A. do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów. Dodatkowym zabezpieczeniem tej ekspozycji jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki).

W związku ze złożeniem przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w dniu 29 września 2022 r. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz otwarciem tego postępowania w dniu 20 grudnia 2022 r., Zarząd Herkules S.A. dostrzega istotne ryzyko skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z opartych na spółce dominującej zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej i identyfikuje ten fakt jako istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej. Szerzej ten problem omówiony jest w nocie 2.2 niniejszego sprawozdania („Założenie kontynuacji działalności.”)

2.6.13. Struktura przychodów

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
1	Sprzedaż towarów	122	2 198
2	Sprzedaż produktów i usług	32 977	40 817
Razem		33 099	43 015

W okresie porównywalnym Grupa Kapitałowa realizowała transakcje pośrednictwa w handlu maszynami, co zostało ujęte w pozycji „sprzedaż towarów”.

2.6.14. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
1	Amortyzacja	4 997	4 798
2	Zużycie materiałów i energii	5 177	7 971
3	Usługi obce	12 093	19 090
4	Podatki i opłaty	230	278
5	Wynagrodzenia	5 867	7 005
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 226	1 302
7	Pozostałe koszty rodzajowe	1 421	2 137
8	Zmiana stanu produktów	-150	-1 502
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	202	1 997
	Razem	31 063	43 076
-	w tym wykorzystanie rezerwy na kontrakt długoterminowy	-953	-1 891

2.6.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	818	0
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 595	0
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	1 777	0
2	Rozliczenie dotacji UE	147	2 069
3	Odszkodowania i kary umowne	49	18
4	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	0	182
5	Zwrot kosztów sądowych	6	0
6	Pozostałe przychody	2	2 662
-	w tym: wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	2 661
	Razem	1 022	4 931

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	3 565
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0	5 269
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	0	8 834
2	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	0	136
3	Kary, koszty komornicze	31	66
4	Koszt VAT z faktur zagranicznych	4	3
5	Pozostałe koszty	52	58
	Razem	87	3 828

2.6.16. Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	5	1
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	3	41
3	Odsetki od pożyczek	5	1
4	Saldo różnic kursowych	31	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	33	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	238	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	312	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	76	0
5	Wykorzystanie rezerwy na wynik kontraktu długoterminowego	1 378	540
	Razem	1 422	583

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
1	Odsetki	2 011	949
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	911	334
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	1	0
c	Odsetki od leasingu	974	575
e	Odsetki od pożyczek	120	40
g	Pozostałe odsetki zapłacone	5	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	177	380
a	Saldo różnic kursowych	0	358
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	220
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	150
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	52
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	480
c	Pozostałe	177	22
-	provizje i opłaty bankowe	166	22
-	inne	11	1
Razem		2 188	1 329

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2023 do 31.03.2023				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo te- lekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	33 099	25 201	1 923	5 885	90
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	28 772	21 396	1 745	5 642	-11
3	Wynik segmentu	4 327	3 805	178	243	101
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-2 291				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	935				
6	Przychody / koszty finansowe	-766				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	2 205				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	486				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 720				

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

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie od stycznia do marca 2023 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2022 r.

Podstawowa działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022	1Q 2023 / 1Q 2022 [zmiana wartościowa]	1Q 2023 / 1Q 2022 [zmiana procentowa]
A	Przychody ze sprzedaży	33 099	43 015	-9 916	-23%
a	Sprzedaż towarów	122	2 198	-2 076	-94%
b	Sprzedaż produktów	32 977	40 817	-7 840	-19%
B	Koszty operacyjne	31 063	43 076	-12 013	-28%
1	Amortyzacja	4 997	4 798	199	4%
2	Zużycie materiałów i energii	5 177	7 971	-2 794	-35%
3	Usługi obce	12 093	19 090	-6 997	-37%
4	Podatki i opłaty	230	278	-48	-17%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	7 093	8 307	-1 214	-15%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 421	2 137	-716	-34%
7	Zmiana stanu produktów	-150	-1 502	1 352	90%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	202	1 997	-1 795	-90%
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 036	-61	2 097	-

Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 23% spadek skonsolidowanej sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w ujęciu segmentów operacyjnych i jego dynamikę między prezentowanymi okresami. Pomijając kwestię pozostałych źródeł przychodów, które w 1. kwartale 2022 r. wynikały z incydentalnych transakcji pośrednictwa w obrocie żurawiami, to spadek ten wyniósł 19%.

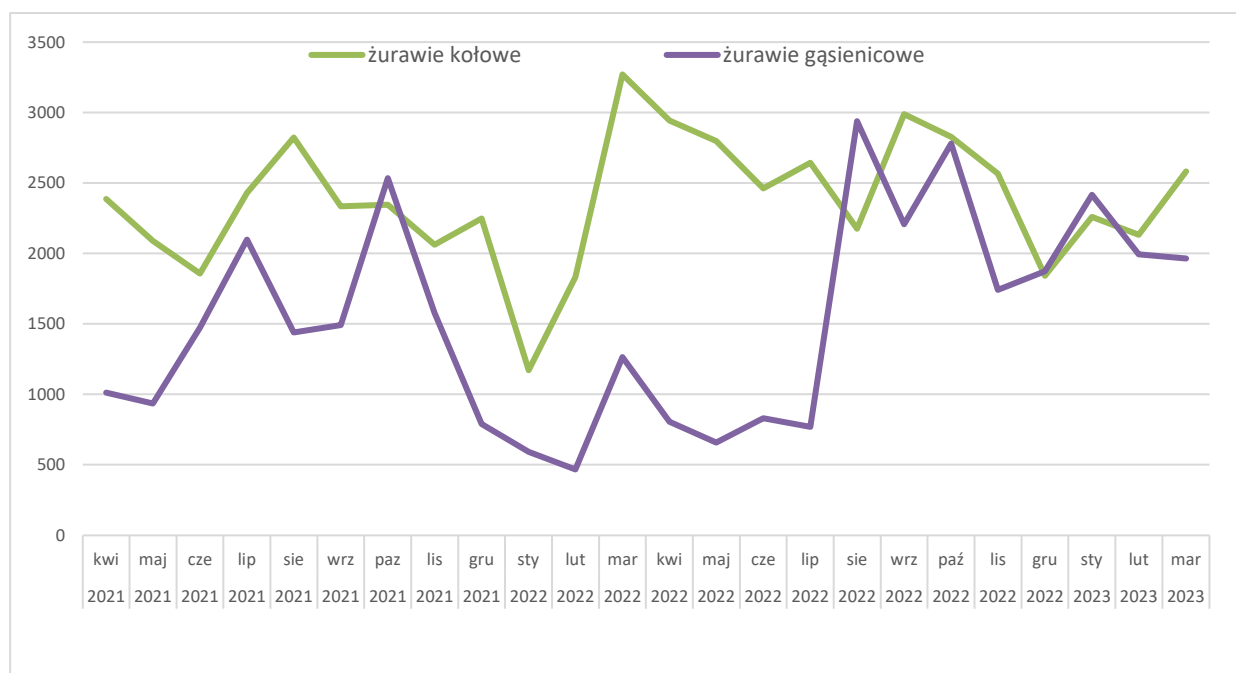
Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownic- two tele- kom.	Produkcja	Inne	Razem
sprzedaż	1Q 2023	25 201	1 923	5 885	90	33 099
sprzedaż	1Q 2022	21 297	16 043	3 664	2 011	43 015
dynamika sprzedaży	1Q 2023 / 1Q 2022	18%	-88%	61%	-96%	-23%

Zgodnie z zaprezentowanym powyżej ujęciem sprzedaży według segmentów operacyjnych, spadek przychodów miał miejsce w obszarze budownictwa telekomunikacyjnego i jest przede wszystkim efektem odstąpienia spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od kontraktu kolejowego w lutym 2023 r. Poniżej wykazano dynamikę sprzedaży w tym segmencie w podziale na kontrakt GSMR i pozostałe projekty telekomunikacyjne.

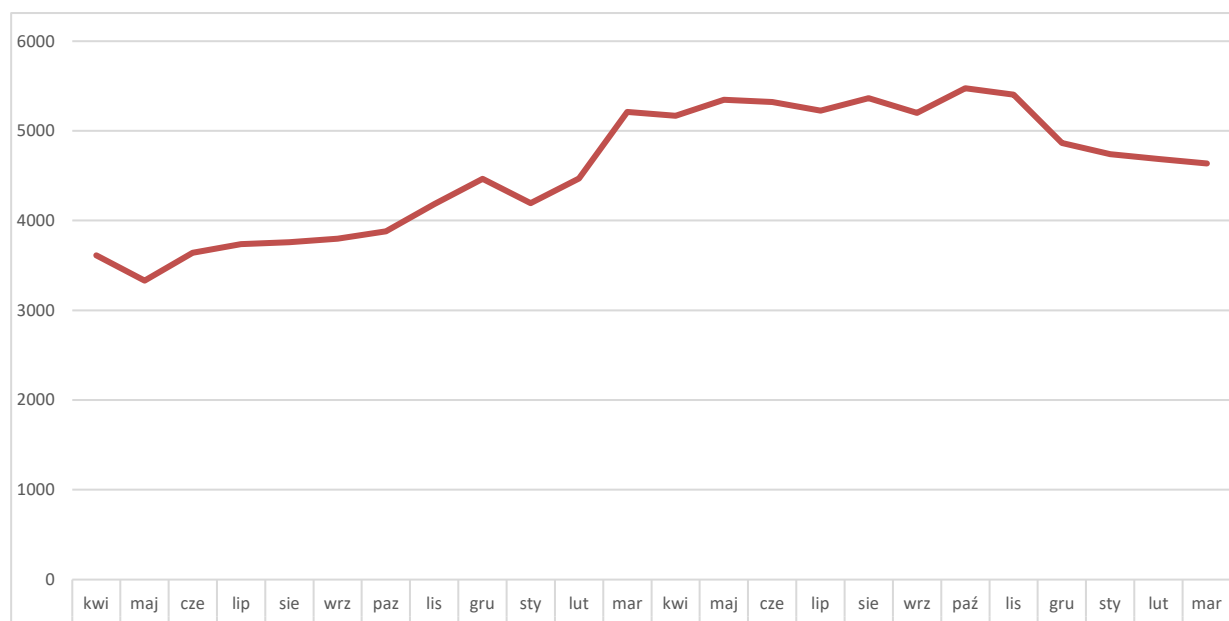
Okres	Sprzedaż segmentu budownictwa telekomunikacyjnego	Projekt GSMR	Pozostałe projekty
1Q 2023	2 889	558	2 331
1Q 2022	16 043	12 986	3 057
dynamika	-82%	-96%	-24%

W segmencie podstawowym Grupy Kapitałowej w 1. kwartale 2023 r. przychody ze sprzedaży były wyższe o 18% od poziomu uzyskanego w okresie porównywalnym.

Najsilniejszym czynnikiem kształtującym powyższy wzrost w relacji przedstawionych okresów jest aktywność działu żurawi gąsienicowych i energetyki wiatrowej, który odnotował 174% przyrostu sprzedaży. Dział ten w 1. kwartale 2022 r. operował tylko jedną maszyną, a jego dynamika sprzedaży poprawiła się zdecydowanie w sierpniu ub.r., gdy rozpoczęto realizację montażu nowych turbin wiatrowych z wykorzystaniem pozyskanego żurawia Liebherr LG 1750SX. Uczestnictwo Herkules S.A. w projektach energetyki wiatrowej angażuje również szereg maszyn kołowych, co przyniosło przyrost całkowitego wolumenu przychodów w tym segmencie o 13%. Udział działu żurawi hydraulicznych w tym obszarze jest na tyle istotny, że po redukcji przychodów o sprzedaż wewnętrzną, widoczny jest spadek obrotów o 9% wyłącznie na projektach pozagrupowych. Poniżej zaprezentowano wizualizację miesięcznej całkowitej (wewnętrznej i zewnętrznej) sprzedaży w okresie od kwietnia 2021 do marca 2023 dla działów żurawi hydraulicznych i gąsienicowych. Widoczna wyjątkowa zmienność wartości dla żurawi gąsienicowych wynika z niewielkiej ilości maszyn podstawowych w tym segmencie (w okresie styczeń 2022 – lipiec 2022 operowała tylko jedna maszyna po sprzedaży żurawia gąsienicowego Demag CC2500, a przed rozpoczęciem prac z użyciem Liebherra LG1750SX), a zatem ograniczonej liczby realizowanych jednocześnie projektów.



Wolumen przychodów dla działu żurawi wieżowych w porównaniu obu kwartałów wskazuje jedynie 1- 2% przyrost. Jest to efekt zdecydowanego spadku aktywności sektora budowlanego, zwłaszcza w zakresie budownictwa kubaturowego (mieszkaniowego) po 3. kwartale 2022 r. Prezentowany niniejszym raportem okres charakteryzował się spadkiem cen usług, zdecydowanie niższą ilością projektów i w konsekwencji spadkiem wykorzystania bazy maszynowej. Z jednej strony jest to skutek niejako naturalnej sezonowości, gdyż zazwyczaj miesiące zimowe odznaczają niższą sprzedażą, ale też przede wszystkim inflacyjnym wzrostem kosztów budownictwa, wzrostem stóp procentowych i zamrożenia akcji kredytowej.m.in.. Akcja ofertowa ostatnich dwóch miesięcy była już zdecydowanie bardziej dynamiczna i może przynieść zauważalną poprawę stopnia wykorzystania bazy sprzętowej od czerwca br., jednak wciąż ceny usług są na niezadowalającym poziomie, co bezpośrednio wpłynie na osiągnięte marże. Poniżej analogiczna prezentacja sprzedaży tego działu w okresie 24 miesięcy wstecz od marca 2023.



W segmencie produkcji odnotowano wzrost sprzedaży skonsolidowanych przychodów o 61%, który jest efektem pozyskania nowych projektów, ale też przede wszystkim zwiększenia obecności produktów Gastel Prefabrykacja S.A. na rynkach zagranicznych. Wzrosła również o ponad 600% sprzedaż kierowana do innych poza Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. uczestników projektu GSMR.

W omawianym okresie koszty działalności operacyjnej zredukowane zostały łącznie o 28% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynikało to z radykalnych działań ograniczających koszty funkcjonowania oraz bieżącej dyscypliny finansowej. W zakresie kosztów działalności operacyjnej widoczny jest wyraźny spadek kosztów materiałowych, który wynika z mniejszej aktywności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Podobnie spadek wartości kosztów usług obcych wynika ze spowolnienia realizacji projektu kolejowego, a następnie odstąpienia spółki zależnej od Kontraktu w lutym 2023 r. Zmniejszenie kosztów pracowniczych związane jest z ograniczeniem struktury personalnej projektu GSMR. Zmiana stanu produktów w prezentowanym okresie oznacza niższą produkcję na zapasy, a wyższe koszty sprzedanych towarów w 1. kwartale 2022 r. związane są z incydentalnym pośrednictwem w handlu maszynami.

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

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2023	3 805	178	243	101	4 327
wynik segmentu	1Q 2022	1 200	527	638	187	2 552
dynamika wyniku segmentu	1Q 2023 / 1Q 2022	217%	-66%	-62%	-46%	70%

Rozliczenie działalności podstawowej przynosi zysk na sprzedaży w wysokości ponad 2 mln zł, podczas gdy w okresie porównywalnym odnotowano stratę na sprzedaży w wysokości 61 tys. zł. Głównym czynnikiem kształtującym wyższą rentowność w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem jest wzrost uzyskanego wyniku w podstawowym segmencie sprzętowym przy wdrożonym reżimie w zakresie redukcji kosztów funkcjonowania.

Pozostała działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022	1Q 2023 / 1Q 2022 [zmiana wartościowa]	1Q 2023 / 1Q 2022 [zmiana procentowa]
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 036	-61	2 097	-
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 022	4 931	-3 909	-79%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	818	0	818	
b	Inne przychody operacyjne	204	4 931	-4 727	-96%
-	Dotacje	147	2 069	-1 922	-93%
-	Pozostałe inne przychody operacyjne	57	2 862	-2 805	-98%
10	Pozostałe koszty operacyjne	87	3 828	-3 741	-98%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3 564	-3 564	-100%
b	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	
c	Inne koszty operacyjne	87	264	-177	-67%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 971	1 042	1 929	185%

Najistotniejszą pozycją ujętą w pozostałej działalności operacyjnej w 1. kwartale 2023 r. jest wynik na sprzedaży niektórych składników majątkowych. Znaczącym elementem tej części działalności w okresie porównywalnym jest naliczone odszkodowanie z tytułu niezrealizowania umowy podwykonawczej przez jednego z kontrahentów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na kwotę 11,4 mln zł. Ze względu na fakt kwestionowania przez podwykonawcę naliczonej kary, tożsama kwota została ujęta także w pozostałych kosztach operacyjnych w postaci odpisu aktualizujący tej należności.

Po podsumowaniu zysk na działalności operacyjnej za okres styczeń – marzec 2023 r. wyniósł blisko 3 mln zł i był zdecydowanie wyższy od EBIT uzyskanego w porównywalnym okresie roku poprzedniego. Wartość EBITDA w prezentowanym okresie wyniosła blisko 8 mln zł, a odpowiednio w okresie porównywalnym około 5,8 mln zł.

Działalność finansowa:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022	1Q 2023 / 1Q 2022 [zmiana wartościowa]	1Q 2023 / 1Q 2022 [zmiana procentowa]
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 971	1 042	1 929	185%
D	Przychody finansowe	1 422	583	839	144%
a	Odsetki	13	43	-30	-70%
b	Inne	1 409	540	869	161%
E	Koszty finansowe	2 188	1 329	859	65%
a	Odsetki	2 011	948	1 063	112%
b	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	
c	Inne	177	381	-204	-54%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 205	296	1 909	645%
G	Podatek dochodowy	486	199	287	144%
I	Zysk (strata) netto	1 719	97	1 622	1672%

W przychodach finansowych dominującą pozycją jest okresowe rozliczenie rezerwy na wynik kontraktu GSMR (w części dotyczącej obsługi finansowej projektu), które następuje proporcjonalnie do realizowanych prac. Są to kwoty 1,4 mln zł w 1. kwartale 2023 r. i 0,5 mln zł w okresie porównywalnym.

W kosztach zwraca uwagę wzrost o 112% wolumenu odsetek od zadłużenia finansowego będącego efektem przede wszystkim dynamicznego wzrostu stóp procentowych, ale także wzrostu zadłużenia z tytułu leasingu – głównie inwestycja w nowy żuraw LG 1750SX.

Po uwzględnieniu tych zdarzeń w 1. kwartale 2023 r. odnotowano zysk brutto 2,2 mln zł oraz zysk netto 1,7 mln zł, co stanowi zdecydowanie lepszy wynik niż uzyskany w okresie porównywalnym.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 31 marca 2023 r. oraz 31 marca 2022 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2022	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana warto- ściowa]	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana pro- centowa]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	241 209	231 839	9 370	4%
1	Wartości niematerialne	192	329	-137	-42%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	227 670	218 240	9 430	4%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
4	Należności długoterminowe	634	557	77	14%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	634	557	77	14%

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2022	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana warto- ściowa]	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana pro- centowa]
II	AKTYWA OBROTOWE	97 547	107 597	-10 050	-9%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	96 919	106 957	-10 038	-9%
1	Zapasy	10 547	11 815	-1 268	-11%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43 242	40 930	2 312	6%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 477	3 392	-915	-27%
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	863	661	202	31%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	34 939	45 730	-10 791	-24%
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	178	-178	-100%
6	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	7 328	7 643	-315	-4%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	628	640	-12	-2%
	AKTYWA RAZEM	338 756	339 436	-680	0%

Najistotniejszą zmianą w aktywach trwałych jest wzrost o 4% wartości rzeczowych aktywów, która przyrosła mimo prowadzonej sprzedaży wyeksploatowanych lub odznaczających się niskim wykorzystaniem lub niską rentownością składników majątkowych oraz ujęciem planowej amortyzacji. Jest to efekt pozyskania przez spółkę dominującą w 1. półroczu 2022 r. nowego żurawia mobilnego Liebherr LG 1750SX o wartości blisko 30 mln zł.

Spadek zapasów o 11% wynika z przede wszystkim ze zmniejszenia stanów w spółce produkcyjnej w związku z większą jej aktywnością w tym zakresie oraz wzrostu wolumenu materiałów w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., ze względu malejące tempo wykonawcze po 1. kwartale 2022 r. Wzrost o 6% należności krótkoterminowych jest efektem przede wszystkim wzrostu należności handlowych w Gastel Prefabrykacja S.A. oraz w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Istotny spadek wartości należności z tytułu wyceny projektów wynika ze wzrostu podstawy kosztowej stanowiącej bazę określenia współczynnika stopnia zaawansowania projektu, wyższa podstawa kosztowa oznacza niższy szacowany stopień zaawansowania prac. Wzrost podstawy kosztowej wynika ze zwiększenia wysokości rezerwy na szacowany wynik kontraktu GSM-R w wyniku przeszacowania budżetu projektu na dzień 30 czerwca 2023 r.

Łącznie suma aktywów Grupy Kapitałowej na 31 marca 2023 r. jest zbliżona do sumy wskazanej na zamknięcie okresu porównywalnego.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2022	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana warto- ściowa]	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana pro- centowa]
I	KAPITAŁ WŁASNY	130 855	153 910	-23 055	-15%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	130 824	153 877	-23 053	-15%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	0	0%
5	Zyski zatrzymane	2 645	25 698	-23 053	-90%
-	w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 719	98	1 621	1654%
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	31	33	-2	-6%

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2022	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana warto- ściowa]	31.03.2023 / 31.03.2022 [zmiana proc- entowa]
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	207 901	185 526	22 375	12%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	86 176	67 117	19 059	28%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 418	19 687	731	4%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	242	253	-11	-4%
3	Rezerwa dot. szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego	20 484	13 424	7 060	53%
4	Kredyty i pożyczki	4 572	6 716	-2 144	-32%
5	Zobowiązania z tytułu leasingu	34 833	20 823	14 010	67%
6	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	5 627	6 214	-587	-9%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>5 627</i>	<i>6 214</i>	<i>-587</i>	<i>-9%</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	121 725	118 409	3 316	3%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	121 725	118 409	3 316	3%
1	Kredyty i pożyczki	29 579	26 529	3 050	11%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	29 946	33 797	-3 851	-11%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	41	39	2	5%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	61 930	57 659	4 271	7%
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>722</i>	<i>1 360</i>	<i>-638</i>	<i>-47%</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 854</i>	<i>2 045</i>	<i>-191</i>	<i>-9%</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	229	385	-156	-41%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0	
	PASYWA RAZEM	338 756	339 436	-680	0%

Najistotniejszy wpływ na poziom kapitałów własny w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ma ujęcie w wyniku okresu podwyższenia rezerwy na szacowany wynik projektu GSMR. Fakt ten również rzutuje na poziom zobowiązań długoterminowych.

Istotne w tej grupie są także zmiany w zakresie zobowiązań odsetkowych. Zobowiązania kredytowe długoterminowe zmniejszyły się o ponad 30% w związku ze spłatą finansowania inwestycyjnego, krótkoterminowe wzrosły o 11% z uwagi na wykorzystanie pozyskanych w styczniu 2022 r. nowych limitów bieżących w ING Banku Śląskim S.A. Łącznie zobowiązania z tytułu kredytów wzrosły pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi o 3%.

Zobowiązania leasingowe długookresowe wzrosły o 67% na skutek ujęcia nowej inwestycji Herkules S.A. finansowanej w ten sposób – żurawia kołowego Liebherr LG-1750SX o wartości ponad 29 mln zł. Krótkookresowe zobowiązania leasingowe zmalały o 11% na skutek okresowej spłaty oraz prolongaty niektórych znacznych wartości rezydualnych. Zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń finansowych do okresu użyteczności aktywów, spółka dominująca okresowo uzgadnia z finansującymi wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających w danym roku obrotowym, co po aneksowaniu umów leasingu korzystnie zmienia strukturę tej grupy zobowiązań. Łącznie przyrost w tej grupie zobowiązań pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi wyniósł 19%.

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

Zmiany poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikają przede wszystkim z ponad 30% wzrostu bieżących zobowiązań handlowych w Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., co należy wiązać z otwarciem postępowania sanacyjnego. W pozostałych aktywnych spółkach Grupy Kapitałowej poziom zobowiązań handlowych uległ zmniejszeniu.

Analiza struktury bilansu:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2023 struktura	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022 struktura
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	241 209	71%	231 839	68%
1	Wartości niematerialne	192	0%	329	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	227 670	67%	218 240	64%
3	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	634	0%	557	0%
II	AKTYWA OBROTOWE	97 547	29%	107 597	32%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	96 919	29%	106 957	32%
1	Zapasy	10 547	3%	11 815	3%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	43 242	13%	40 930	12%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	43 130	13%	54 212	16%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	628	0%	640	0%
AKTYWA RAZEM		338 756	100%	339 436	100%

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2023 struktura	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022 struktura
I	KAPITAŁ WŁASNY	130 855	39%	153 910	45%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	130 824	39%	153 877	45%
1	Kapitał podstawowy	68 238	20%	68 238	20%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	18%	59 941	18%
3	Zyski zatrzymane	2 645	1%	25 698	8%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>1 719</i>	<i>1%</i>	<i>98</i>	<i>0%</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	31	0%	33	0%

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.03.2023 struktura	Stan na 31.03.2022	Stan na 31.03.2022 struktura
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	207 901	61%	185 526	55%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	86 176	25%	67 117	20%
1	Rezerwy długoterminowe	41 144	12%	33 364	10%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	39 405	12%	27 539	8%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 627	2%	6 214	2%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	121 725	36%	118 409	35%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	121 725	36%	118 409	35%
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	59 525	18%	60 326	18%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	62 159	18%	58 044	17%
3	Rezerwy krótkoterminowe	41	0%	39	0%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0%	0	0%
	PASYWA RAZEM	338 756	100%	339 436	100%

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

Działalność Grupy Kapitałowej Herkules wciąż jest pod wpływem słabnącej koniunktury sektora budowlanego. 1. kwartał 2023 r. stał pod znakiem malejącej sprzedaży działu żurawi wieżowych w stosunku do ostatnich miesięcy 2022 r. Kluczowym osiągnięciem jest utrzymanie nieco wyższej rentowności podstawowego segmentu usług dźwigowych w porównaniu do 4. kwartału roku poprzedzającego przy sprzedaży o 7% niższej. Istotnym czynnikiem jest tutaj obszar energetyki wiatrowej, który od czasu pozyskania nowej maszyny dedykowanej przede wszystkim do tych celów, przynosi blisko trzykrotność przychodów w stosunku wcześniejszych okresów i poprawę rentowności na sprzedaży. Sekcja żurawi wieżowych odnotowuje malejące ceny usług i niższą ilość obsługiwanych projektów w przedstawionym kwartale, jednak akcja ofertowa ostatnich dwóch miesięcy była już zdecydowanie bardziej dynamiczna i może przynieść zauważalną poprawę stopnia wykorzystania bazy sprzętowej od czerwca br.

W porównaniu prezentowanego kwartału do ostatnich miesięcy roku poprzedzającego zdecydowanie spadły o ponad 60% obroty w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego, a jednocześnie wzrosła rentowność tego działu, co ma związek ze spowolnieniem realizacji projektu GSMR obciążonego istotną stratą, a następnie odstąpieniem spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. od kontraktu kolejowego w lutym 2023 r.

Początek 2023 roku okazał się być niekorzystny dla spółki Gastel Prefabrykacja S.A. W segmencie produkcji odnotowano spadek sprzedaży w porównaniu do końcowych miesięcy 2022 r. oraz istotne zmniejszenie rentowności. Wiąże się to niższym poziomem sprzedaży dla odbiorców zagranicznych spółki produkcyjnej.

Warto odnotować, że po bardzo trudnym wynikowo dla Grupy Kapitałowej Herkules drugim półroczu 2022 r., które stało pod znakiem zawiązania powiększonej rezerwy na szacowany wynik projektu GSMR, w 1. Kwartale br. Grupa odnotowała EBIT w wysokości blisko 3 mln zł, a wynik netto prawie 2 mln zł.

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

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

1. Należności z tytułu dostaw i usług – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, Grupa Kapitałowa monitoruje na bieżąco płynność, a na dzień bilansowy są utworzone stosowne odpisy aktualizujące. W prezentowanym okresie nie odnotowano istotnego wpływu wahań koniunktury i podstawowych wskaźników makroekonomicznych na jakość procesu ściągania należności.

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

3. Kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania leasingowe – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (istotna część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w EUR) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Grupy do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu, a nawet wiązać się z ryzykiem ograniczenia przez finansujących dostępności limitów kredytowych. W ostatnim okresie odnotowano wyraźny wpływ wzrostu stóp procentowych na poziom kosztów odsetkowych i w konsekwencji na uzyskany skonsolidowany wynik finansowy. Początek 1. kwartału 2023 r. stał również pod znakiem wzrostu kursu PLN/EUR, jednak ostatnie tygodnie przynoszą jego spadek do wartości sprzed rosyjskiej inwazji na Ukrainę. Ryzyko kursowe jest w Grupie Kapitałowej częściowo niwelowane poprzez naturalne zabezpieczenie wpływami w EUR.

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

5. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – Zmiany rynkowe obserwowane w ostatnim okresie, zwłaszcza spowodowane presją inflacyjną mogą przynieść w kolejnych okresach wyższą dynamikę wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

6. Rezerwa dotycząca wyniku kontraktu długoterminowego – sytuacja na rynku budowlanym, a zwłaszcza wzrost cen materiałów i usług budowlanych, oraz szacowany okres wydłużenia realizacji prac i wysokość stóp procentowych wpływają istotnie na szacowaną wartość wyniku na realizowanym kontrakcie długoterminowym. Sytuacja powyższa spowodowana jest przede wszystkim efektami pandemii wirusa SARS-CoV-2 oraz rosyjską agresją w Ukrainie. Czynniki te stoją w dużej mierze za kolejną dokonaną 21 września 2023 r. weryfikacją szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego, która przyniosła konieczność zwiększenia rezerwy na ten cel o 29,9 mln zł. Powyższy szacunek zdeterminował z jednej strony zachowanie spółki celowej z uwagi na możliwość pojawienia się przesłanek związanych z niewypłacalnością, z drugiej zaś z uwagi na ustanowione zabezpieczenia ze strony Herkules S.A. powoduje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności w obliczu ryzyka związanego z możliwym skorzystaniem przez bank zapewniający Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. finansowanie i produkty gwarancyjne ze wspomnianych zabezpieczeń produktów bankowych opartych na spółce dominującej. Sytuacja ekonomiczna sektora

budowlanego i innych rynków obserwowane w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wskazują na konieczność przeszacowania powyższej rezerwy ze względu na czynniki ogólnogospodarcze oraz fakt odstąpienia Spółki zależnej od toksycznego kontraktu.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszła konieczność ujęcia w sprawozdaniu nietypowych pozycji o nierynkowym charakterze wpływających na dane finansowe. Na prezentowane wyniki działalności Grupy Kapitałowej Herkules uzyskane w okresie 1. kwartału 2023 r. istotny wpływ mają następujące zdarzenia, które nie wystąpiły w podobnej skali w okresie porównywalnym:

- wzrost stóp procentowych i w konsekwencji wolumenu ujętych w okresie kosztów finansowych,
- bardzo wysoki poziom inflacji wpływający na dynamiczne wzrosty cen materiałów i usług oraz presję płacową.

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

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

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

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

6. Ocena rentowności kontraktu długoterminowego

Szczegółowa analiza ponoszonych nakładów, estymacja wydłużenia trwania kontraktu oraz problemy realizacyjne w procesie budowy zakontraktowanego systemu łączności kolejowej GSM-R zainicjowały konieczność dokonania szczegółowej weryfikacji budżetu projektu i ponownego oszacowania na bazie wpływu obserwowanych negatywnych czynników technicznych, rynkowych i ekonomicznych istotnej zmiany oczekiwanej rentowności kontraktu. Poziom tej rezerwy oraz stopień jej wykorzystania mają istotny wpływ na prezentowany wynik finansowy.

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa Herkules nie odnotowała istotnych inwestycji w aktywa trwałe. Prowadzone były normalne zakupy w celu uzupełnienia składników majątkowych lub wymiany wyeksploatowanych elementów. Najistotniejszym nabyciem był zakup 6 samochodów dostawczych o łącznej wartości 0,4 mln zł sfinansowany leasingiem.

W okresie od stycznia do marca 2023 r. spółka dominująca dokonała zbycia niektórych wyeksploatowanych środków trwałych (żuraw kołowy i środki transportu). Łączna wartość powyższych transakcji zbycia to 2,6 mln zł.

Po dniu bilansowym spółka dominująca dokonała sprzedaży jednego z wyeksploatowanych żurawi kołowych. Wartość transakcji wyniosła około 3 mln zł.

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

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

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

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2020 r., Spółka prowadzi działania zmierzające do wyegzekwowania od byłych członków zarządu Spółki naprawienia szkody wyrządzonej przez nich przy sprawowaniu zarządu w latach 2017 – 2019 szacowanej na około 30 mln zł.

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

W czerwcu 2022 r. Sąd w Sztokholmie wydał niekorzystne dla spółki **Viatron S.A.** w restrukturyzacji orzeczenie w procesie tej spółki o odszkodowanie przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. W związku z tym, że po utracie rynków docelowych, wygrana w powyższym procesie była jedyną szansą przeprowadzenia restrukturyzacji w spółce, oddalenie roszczenia przez sąd stanowi przesłankę do zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego i złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 29 września 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zobowiązać Zarząd spółki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości po uwzględnieniu przez właściwy dla spółki sąd wniosku o umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego. W dniu 21.09.2022 zostało wydane postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego, które zostało doręczone do spółki w dniu 08.10.2022. W dniu 21.10.2022 spółka złożyła wniosek o ogłoszenie upadłości Viatron S.A. w restrukturyzacji. Wniosek został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VI Wydział Gospodarczy i oczekuje obecnie na rozpoznanie.

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

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

Ponadto toczą się 4 postępowania z powództwa FTTH Solutions sp. z o.o. („FTTH”) przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., z czego dwa dotyczą żądania ustalenia nieistnienia prawa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do naliczania kar umownych z umowy WLZ i umowy OR i o ustalenie nieistnienia prawa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do otrzymania środków z gwarancji bankowych dla każdej z tych umów, zaś pozostałe dwa – żądania zapłaty kwot należnych w ocenie FTTH z powyższych umów.

1. Postępowanie toczące przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz DNB Bank Polska S.A., dotyczy ustalenia nieistnienia prawa Spółki do naliczania kar umownych z umowy WLZ i ustalenia nieistnienia prawa Spółki do otrzymania środków z gwarancji bankowej, a także o wydanie oryginału dokumentu gwarancji. 22.04.2022 Spółka złożył odpowiedź na pozew. Postępowanie jest w toku.

Pozew powyższy został złożony przez FTTH wraz z wnioskiem o zabezpieczenie - wniosek o zabezpieczenie został oddalony, co zostało podtrzymane przez sąd drugiej instancji. Postanowienie o oddaleniu pierwszego wniosku o zabezpieczenie jest prawomocne. Powód złożył kolejny wniosek o zabezpieczenie, zabezpieczenie zostało udzielone postanowieniem z 8.07.2022 poprzez zajęcie wierzytelności Herkules Infrastruktura

Sp. z o.o. wobec banku DNB Bank Polska S.A. o zapłatę kwoty 1.408.800 zł z tytułu żądania wypłaty środków z gwarancji bankowej. Postanowienie o zabezpieczeniu jest prawomocne i zostało wykonane.

W styczniu 2023 r. FTTH złożył replikę na odpowiedź na pozew Spółki, zaś Sąd zobowiązał pełnomocnika Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do złożenia dupliki w terminie do 17.04.2023. Jednak w związku z otwarciem sanacji wobec Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postępowanie powinno ulec zawieszeniu do czasu wezwania zarządcy masy sanacyjnej do udziału w postępowaniu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 5.617.600 zł

2. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i DNB Bank Polska S.A., dotyczy ustalenia nieistnienia prawa Spółki do naliczania kar umownych z umowy 500 OR i ustalenia nieistnienia prawa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do otrzymania środków z gwarancji bankowej, a także o wydanie oryginału dokumentu gwarancji. 15.07.2022 Spółka złożyła odpowiedź na pozew i postępowanie jest w toku.

Pozew został złożony wraz z wnioskiem o zabezpieczenie, zabezpieczenie zostało udzielone poprzez zakazanie DNB wypłaty środków z gwarancji na rzecz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o..24.06.2022 Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu, zażalenie to zostało oddalone. Postanowienie jest prawomocne.

Podczas posiedzenia 4.04.2023, w związku z otwarciem sanacji wobec Herkules Infrastruktura Sąd postanowił zawiesić postępowanie czasu wezwania zarządcy masy sanacyjnej do udziału w postępowaniu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 30.276.152 zł

3. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zapłatę solidarnie od obu pozwanych kwoty 7.176.605,80 zł z tytułu wynagrodzenia za roboty wykonane przez FTTH oraz kwoty 210.994,30 zł z tytułu skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych.

Pozew został złożony wraz z wnioskiem o zabezpieczenie – Sąd odmówił udzielenia zabezpieczenia, odmówił również wydania nakazu zapłaty i skierował sprawę do postępowania zwykłego. 11.02.2023 Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew. W związku z otwarciem postępowania sanacyjnego sprawa została zawieszona, a następnie podjęta pod nową sygnaturą. Postępowanie jest w toku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 7.387.601,00 zł.

4. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zapłatę solidarnie od obu pozwanych kwoty 830.698,95 z tytułu wynagrodzenia za roboty wykonane przez FTTH oraz kwoty 25.562,90 zł z tytułu skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych.

Pozew został złożony wraz z wnioskiem o zabezpieczenie – Sąd udzielił zabezpieczenia poprzez zajęcie wierzytelności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec PKP Polskie Linie Kolejowe do kwoty 855.261,85 zł. 26.09.2022 postanowienie zostało zażalone przez Spółkę. Zażalenie zostało oddalone 18.10.2022. Postępowanie główne jest w toku, lecz w związku z otwarciem sanacji wobec Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postępowanie powinno ulec zawieszeniu do czasu wezwania zarządcy masy sanacyjnej do udziału w postępowaniu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 855.262,00 zł

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01. – 31.03.2023	01.01. – 31.03.2022
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	1 622	2 263
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	60	588
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	23	13
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	10	17

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

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

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

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

Konieczność przeszacowania budżetu projektu GSMR przez Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonana 21 września 2022 r. i ujęcie na dzień 30 czerwca 2022 r. dodatkowej rezerwy na estymowany wynik kontraktu długoterminowego w kwocie 29,9 mln zł, istotnie wpłynęły na wykazany w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1. półrocze ubiegłego roku. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz niektóre jej pozycje bilansowe. Ujęcie powyższej rezerwy spowodowało przekroczenie dwóch wskaźników opartych na relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej oraz zadłużenia finansowego do EBITDA zawartych jako zobowiązanie w umowach kredytowych zawartych przez Herkules S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. Wskaźniki te pozostają przekroczone również według danych finansowych na dzień 31 marca 2023 r. Zdarzenie powyższe nie ma charakteru gotówkowego i stanowi zdarzenie jednorazowe, oparte na danych szacowanych.

W dniu 25 października 2022 r., Bank Gospodarstwa Krajowego finansujący udział spółki zależnej w projekcie GSMR, zidentyfikował naruszenie umowy kredytowej w postaci zajścia zdarzenia istotnie pogarszającego sytuację finansową Kredytobiorcy, wskazując jako jej przyczyny, czynniki niezależne od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W dniu 26 października 2022 r. ING Bank Śląski S.A. stwierdził naruszenie umowy kredytowej zawartej z Herkules S.A. wskazując fakt przekroczenia wskaźników finansowych stanowiących zobowiązanie umowne oraz opisane wyżej naruszenie umowy zawartej pomiędzy Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Konsekwencją powyższego dla Herkules S.A. była konieczność zmniejszenia ekspozycji kredytowej w ING Banku Śląskim S.A. Spółka do końca 2022 r. spłaciła kredyt rewolwingowy (2,5 mln zł) oraz kredyt inwestycyjny (0,4 mln zł). W styczniu 2023 r. strony uzgodniły przedłużenie dostępnego limitu w rachunku bieżącym w wysokości 4 mln zł o kolejny rok do stycznia 2024 r., jednak z koniecznością jego stopniowej spłaty w okresie tych 12 miesięcy.

Na skutek stwierdzenia powyższego naruszenia, ING Bank Śląski S.A. zmniejszył również w pewnym stopniu finansowanie dla Gastel Prefabrykacja S.A. Konsekwencją powyższego było ograniczenie limitu wielocelowego z kwoty 2 800 tys. zł (1 400 tys. zł – limit gwarancyjny oraz 1 400 tys. zł – kredyt rewolwingowy) do kwoty 2 330 tys. zł (1 000 tys. zł – limit gwarancyjny, 600 tys. zł – kredyt rewolwingowy i 730 tys. zł – kredyt nieodnawialny z rocznym terminem spłaty i comiesięcznych ratach).

Należy zaznaczyć, że wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Herkules wywiązują się rzetelnie z zawartych umów kredytowych i leasingowych, zwłaszcza w zakresie terminowej spłaty zobowiązań. Poza powyżej opisaną sytuacją, nie miało miejsca inne naruszenie jakiegokolwiek umowy kredytowej, a sytuacja podobna ostatnio miała miejsce w 4. kwartale 2012 r. – również na skutek niekorzystnych zmian w sektorze budowlanym.

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

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2023 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

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

Zazwyczaj czynnikami bezpośrednimi jest mniejsza liczba dni roboczych w grudniu oraz trudniejsze warunki pogodowe w styczniu i w lutym. Co prawda, ze względu na zmiany klimatyczne, okresy niskich temperatur i opadów śniegu są coraz rzadsze i krótsze, to w to miejsce pojawiają się coraz częściej silne wichury, których wpływ na branżę dźwigową jest niezwykle istotny i powoduje m.in. opóźnienia prowadzonych prac i zakłócenia logistyki montażu i wynajmu sprzętu.

Pod wpływem sezonowości jest z pewnością działalność operacyjna Gastel Prefabrykacja S.A., która niejako tradycyjnie w okresie styczeń – luty notuje najniższe obroty w roku.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	31.03.2023	31.03.2022
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-22	-22
4	EBITDA	-22	-22
5	Wynik brutto	-45	-43
6	Wynik netto	-45	-43
7	Suma aktywów	1 740	1 741
8	Kapitał własny	-442	-272
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	2 182	2 013

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	31.03.2023	31.03.2022
1	Przychody ze sprzedaży	6 234	8 127
2	Amortyzacja	185	197
3	EBIT	-263	804
4	EBITDA	-78	1 001
5	Wynik brutto	-418	762
6	Wynik netto	-360	625
7	Suma aktywów	29 540	28 822
8	Kapitał własny	20 843	19 041
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	8 697	9 781

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Lp.	Treść	31.03.2023	31.03.2022
1	Przychody ze sprzedaży	558	12 986
2	Amortyzacja	3	3
3	EBIT	1	-151
4	EBITDA	4	-148
5	Wynik brutto	0	-151
6	Wynik netto	0	-151
7	Suma aktywów	46 625	54 584
8	Kapitał własny	-69 970	- 39 994
9	Kapitał podstawowy	5	5
10	Zobowiązania i rezerwy	116 595	94 578

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

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

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

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

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

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2023	01.01. – 31.03.2022
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	307	441
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	107	20

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 093 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2024 r. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w 1. kwartale 2023 r. to 43 tys. zł.

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

Głównym przedmiotem obrotu między spółkami są usługi zarządzania realizacją projektu GSMR. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce zależnej usługi dźwigowe, usługi wiercenia otworów fundamentowych w gruncie, usługi wynajmu powierzchni biurowej oraz obsługi księgowo – kadrowej. Transakcje pomiędzy spółkami są realizowane na warunkach rynkowych. Ze względu na uprawdopodobnioną nieściągalność wartość należności Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlega odpisowi aktualizującemu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w 1. kwartale 2023 r. to 1 501 tys. zł.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2023	01.01. – 31.03.2022
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	1 261	2 983

Od lipca 2020 r. Herkules S.A. udziela wsparcia finansowego spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w postaci pożyczek. Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, wsparcie Banku Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Poniżej wykazano wartość pożyczek otwartą na dzień bilansowy 31 marca 2023 r. Wartość udzielonych pożyczek podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. ze względu na spodziewaną stratę na kontrakcie, ujawnioną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w 1. kwartale 2023 r. to 756 tys. zł.

Pożyczki Herkules S.A. dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pożyczka	Naliczone odsetki	Razem
Wartość pożyczek na 31.12.2022	27 939	2 959	30 898
Zmiany w okresie sprawozdawczym	0	756	5 446
Wartość pożyczek na 31.03.2023	27 939	3 715	31 654

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

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. była jednym z istotnych podwykonawców spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji projektu budowy sieci GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A., dostarczając maszyny telekomunikacyjne oraz kontenery teletechniczne, a także usługi budowlane dotyczące niektórych elementów prefabrykowanych. W związku ze spowolnieniem procesu realizacji projektu kolejowego oraz odstąpieniem w lutym 2023 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. obroty między spółkami zdecydowanie zmalały. Nabycia od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. to incydentalne zakupy materiałów budowlanych. Współpraca jest realizowana na warunkach rynkowych.

Obroty Gastel Prefabrykacja S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2023	01.01. – 31.03.2022
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	1	9
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	98	5 194

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2023 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	250	2	88	1 098	1 438
2	Przychody ze sprzedaży	1 115	0	322	1	1 438
3	Odsetki - koszty finansowe	0	23	0	756	779
4	Odsetki - przychody finansowe	779	0	0	0	779
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	307	4	192	6 675	7 178
6	Należności z tytułu dostaw i usług	4 988	0	2 175	15	7 178
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	2 093	0	31 654	33 747
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	33 747	0	0	0	33 747
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	0
10	Środki trwałe	0	0	0	0	0

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

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

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

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

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

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

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

- W marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. poręczyła za spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji należytego wykonania kontraktu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość zobowiązania wynikająca z gwarancji to 34 321 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.
- W kwietniu 2018 r. spółka Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Po rozliczeniu tej zaliczki, gwarancja powyższa została zwrócona Gwarantowi w lipcu 2022 r.
- We wrześniu 2018 r. Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Kredyt został udostępniony przez Bank spółce zależnej w celu wspomagania procesu realizacji umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Pierwotnie wartość limitu kredytowego udzielonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego wynosiła 17 500 tys. zł. W dniu 25 października 2022 r., a więc po złożeniu do Sądu przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla Spółki łącznie z wnioskiem o upadłość, Bank Gospodarstwa Krajowego zidentyfikował naruszenie umowy kredytowej w postaci zajścia zdarzenia istotnie pogarszającego sytuację finansową Kredytobiorcy, wskazując jako jej przyczyny, czynniki niezależne od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i niemożliwe do usunięcia w krótkim okresie, wskazując jednocześnie 30-stodniowy termin na ich zażegnanie. Po upływie tego terminu Bank obniżył limit kredytowy do wysokości wykorzystanej kwoty czyli 16 678 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonego finansowania.

- W grudniu 2020 r. Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu II części zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Po rozliczeniu części powyższej zaliczki, wartość powyższej gwarancji została w lipcu 2022 r. ograniczona do kwoty 16 182 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji. Wartość nierozliczonej zaliczki na dzień bilansowy wynosi 12 829 tys. zł. Spółka w kwietniu 2023 r. wystąpiła do beneficjenta o redukcję sumy gwarancyjnej.

Dodatkowym zabezpieczeniem powyższej ekspozycji wobec Banku Gospodarstwa Krajowego jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki).

W związku ze złożeniem przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, a w następstwie tego uzyskania 11 maja 2023 r. zgody sędziego-komisarza na odstąpienie od Kontraktu GSMR, Zarząd Herkules S.A. dostrzega istotne ryzyko, w sytuacji wykorzystania gwarancji bankowych oraz postawienia finansowania w stan wymagalności, skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z powyższych zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej i identyfikuje przez ten fakt istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej.

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Herkules S.A. udziela pożyczki spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 500 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2024 r. Na dzień bilansowy saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 093 tys. zł. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy-Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

W dniu maju 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy zobowiązanie spółki zależnej wobec powyższego podmiotu wynosi 5 tys. zł.

W maju 2020 r. Herkules S.A. przyznała spółce Viatron S.A. w restrukturyzacji limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 100 tys. zł w celu sfinansowania bieżących wydatków operacyjnych, by podtrzymać jej funkcjonowanie do chwili rozstrzygnięcia procesu sądowego przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. W czerwcu 2021 r. limit ten został podwyższony o 100 tys. zł, a w lutym spółka dominująca przekazała jeszcze 6 tys. zł. Na dzień 31 marca 2023 r. zobowiązanie Viatron S.A. wobec Herkules S.A. wynosi 234 tys. zł (kapitał i odsetki). Ze względu na stwierdzone wcześniej zagrożenie dla działalności spółki cała powyższa wartość podlega odpisowi aktualizujący w księgach Herkules S.A. Nieściągalność tej inwestycji zmaterializowała się wobec niepowodzenia procesu restrukturyzacji Viatron S.A. i złożonego 21 października 2022 r. przez tę spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości.

W październiku 2021 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z tytułu porozumienia dotyczącego wsparcia udzielanego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. spółce zależnej w procesie realizacji projektu GSMR. Jednym z elementów umowy jest mechanizm przyspieszonych płatności, które po jego uruchomieniu będą stanowić zobowiązanie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec lidera konsorcjum. Herkules S.A. poręczyła spłatę tego zobowiązania do kwoty 4 600 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązanie spółki zależnej wobec tego kontrahenta to 2 078 tys. zł.

W maju 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego o wartości 418 tys. zł. Poręczenie wygasa w terminie obowiązywania umowy kredytowej – w maju 2027 r. Na dzień bilansowy zobowiązanie spółki zależnej z tytułu tego kredytu to 363 tys. zł.

We wrześniu 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym. Wartość limitu to 2 200 tys. zł, a zobowiązanie spółki zależnej na dzień bilansowy to 814 tys. zł.

W styczniu 2023 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy (kredyt w rachunku kredytowym oraz limit gwarancyjny) łączna wartość limitu to 2 330 tys. zł (1 330 tys. zł – kredyt i 1 000 tys. zł – gwarancje). Zobowiązanie spółki zależnej na dzień bilansowy to 600 tys. zł z tytułu kredytu.

W styczniu 2022 r. Gastel Prefabrykacja S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules S.A. wobec ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu na żuraw LG 1750SX. Wartość początkowa zobowiązania to 5 262 tys. EUR. Zobowiązanie spółki dominującej na dzień bilansowy to 5 069 tys. EUR czyli 24 008 mln zł.

W styczniu 2023 r. Gastel Prefabrykacja S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy o limit kredytowy w rachunku bieżącym. Wartość początkowa limitu to 4 000 tys. zł. Zobowiązanie spółki dominującej na dzień bilansowy to 2 815 tys. zł

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

- W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.
- W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy wynosi 24 939 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień bilansowy to 27 939 tys. zł (wraz z odsetkami 31 654 tys. zł).

Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie kredytowe przez Bank Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. przyszłą stratę na kontrakcie GSMR, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegały odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za okres, w którym zostały udzielone. Odpis dokonany w okresie 1. kwartału 2023 r. to do dnia bilansowego wyniósł 756 tys. zł i dotyczy naliczonych za ten okres odsetek od udzielonej pożyczki.

3.23. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2023		stan na 31.12.2022		stan na 31.03.2022	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	6	3%	6	3%	8	3%
Żurawie hydrauliczne	35	16%	35	15%	38	15%
Żurawie wieżowe	47	21%	47	21%	50	20%
Żurawie gąsienicowe	19	8%	19	8%	13	5%
Budownictwo telekomunikacyjne	21	9%	24	11%	37	15%
Produkcja	54	24%	55	24%	57	23%
Sprzedaż	11	5%	11	5%	13	5%
Działy wsparcia	31	14%	31	14%	34	14%
Razem	224	100%	228	100%	250	100%
w tym: kadra kierownicza	48	21%	48	21%	50	20%

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

W związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 Zarząd Herkules S.A. na początku marca 2020 r. wydał dyspozycje i obostrzenia dotyczące przede wszystkim bezpieczeństwa pracowników Grupy Kapitałowej i kształtujące zasady pracy oraz prowadzenia działalności przez spółki podczas epidemii, by uchronić Grupę i jej personel przed skutkami epidemii i zapewnić jej dalsze możliwie niezakłócone funkcjonowanie. Zarząd na bieżąco szczegółowo analizuje sytuację epidemiologiczną na terenie zakładów Grupy, by ustalać ewentualne kroki zapobiegawcze. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie odnotowano bezpośredniego istotnego wpływu pandemii na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej.

Odmienne przedstawia się pośredni wpływ powyższego zjawiska na funkcjonowanie przedsiębiorstwa. Pandemia, obok wojny w Ukrainie, jest jednym z kluczowych identyfikowanych czynników proinflacyjnych, a spowodowane przez inflację dynamiczne wzrosty cen surowców, materiałów i usług, a także stóp procentowych przyczyniają się do dużej dynamiki zmian koniunktury i niepewności na rynku budowlanym zwłaszcza w zakresie ryzyka inwestycyjnego oraz nowych projektów.

Najistotniejszy wpływ pandemii na działalność w segmencie produkcji to wzrost cen stali budowlanej (zwłaszcza stali zbrojeniowej) oraz pozostałych materiałów budowlanych i usług w tym sektorze. Co prawda udział stali w produkcji Gastel Prefabrykacja S.A. zawiera się przeciętnie w przedziale między 5 a 10%, jednak sytuacja ta spowodowała wzrost kosztów działalności. Spółka starała się na bieżąco ujmować wzrosty cen materiałów w swojej ofercie i po 2021 r. czynnik ten stracił swoje znaczenie, zwłaszcza w obliczu wzrostu tendencji inflacyjnych po wybuchu wojny w Ukrainie.

Powraca do normy relacja Grupy Kapitałowej z urzędami i organami władz centralnych i samorządowych, a więc procesy pozyskiwania uzgodnień, pozwoleń, rejestracji i innych urzędowych decyzji, które wcześniej, w wyniku obostrzeń pandemicznych były są bardzo spowolnione.

Epidemia SARS-CoV-2 jest jednym z najistotniejszych czynników, które wpływają na rentowność projektu GSMR, który realizuje Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jako podmiot celowy. Okres lockdownu i powracające obostrzenia z lat 2020 – 2021 spowodowały m.in. uszczuplenie liczebności ekip wykonawczych, chwilowe trudności w dostępności do magazynów, opóźnienia w wykonywaniu usług przez podwykonawców oraz opóźnienia w procesie

wydawania decyzji administracyjnych, które blokowały proces projektowy i wykonawczy. Ekonomiczne odzwierciedlenie pandemicznej blokady to drastyczny wzrost cen surowców oraz materiałów i usług budowlanych o dynamice nieobserwowanej od przynajmniej kilkunastu lat. Wszystkie powyższe czynniki miały charakter wyraźnie podwyższający koszty realizacji projektu zdecydowanie ponad poziom wynikający z normalnego ryzyka kontraktowego. Wszelkie zdarzenia związane z epidemią, wpływające na proces realizacji projektu były na bieżąco monitorowane i rejestrowane przez Konsorcjum, by sformalizować zawiadomienia i roszczenia o działaniu siły wyższej. Zamawiający zignorował te roszczenia, co razem z podobnym, silnie proinflacyjnym oddziaływaniem wojny w Ukrainie doprowadziło Herkules infrastruktura Sp. z o.o. do sytuacji finansowej graniczącej z niewypłacalnością. Powyższa sytuacja stała się jedną z przesłanek do złożenia przez Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w dniu 29 września 2022 r. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Postępowanie sanacyjne zostało otwarte w dniu 20 grudnia 2022 r.

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

Zarząd prowadzi stały monitoring wpływu epidemii SARS-CoV-2 na zmianę sytuacji Grupy Kapitałowej i jej otoczenia rynkowego, by móc reagować wdrażaniem scenariuszy alternatywnych, a wszelkie istotne odchylenia od dotychczasowych trendów będą stosownie uwzględniane w bieżącej analizie.

3.25. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem trwająca zbrojna agresja Rosji na Ukrainę nie wywierała bezpośredniego wpływu na funkcjonowanie spółek Grupy Kapitałowej Herkules. Grupa nie jest zaangażowana w wymianę handlową w obszarach ogarnięte działaniami wojennymi oraz nie utrzymuje kontaktów biznesowych z krajami objętymi międzynarodowymi sankcjami. Sytuacja polityczna na wschodzie Europy pozostaje bez wpływu na jej wewnętrzne procesy, sprawność działalności i zarządzanie.

Inaczej postrzegany jest pośredni wpływ wojny rosyjsko-ukraińskiej. Wynikające z niej zdarzenia ekonomiczne przyniosły w gospodarce szereg czynników o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Rynki spotykają się z istotnymi ograniczeniami surowcowymi, towarowymi i kapitałowymi, co rodzi zupełnie nowe przyczyny niepewności i ryzyka. Wydarzenie to ma znaczący wpływ na sytuację społeczną, polityczną i gospodarczą, nie tylko w regionie, ale także globalnie. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Szoki podażowe, zwłaszcza w zakresie surowców energetycznych, które wystąpiły w pierwszej fazie wojny, przyczyniły się do pogłębienia dynamiki, już rozpędzonej w wyniku pandemii SARS-CoV-2, inflacji, co w przyniosło istotne wahania zmiany w koniunkturze na rynku budowlanym i w zakresie finansowania sektora budowlanego. Braki w surowcach i materiałach budowlanych oraz fluktuacja siły roboczej w połączeniu z rosnącymi stopami procentowymi przyczyniły się niespotykanego od 30 lat wzrostu kosztów produkcji budowlanej. Sytuacja rynkowa względnie się ustabilizowała na przełomie 3. i 4. kwartału 2022 r., jednak na stosunkowo wysokim poziomie cenowym i przy spadającej liczbie projektów.

Działalność **Herkules S.A.** oparta jest przede wszystkim o krótko- i średnioterminowe kontrakty usługowe, więc ewentualne wzrosty cen w tym obszarze Spółka jest zdolna dyskontować w pewnym zakresie w swojej ofercie handlowej. Mimo to istnieje ryzyko, że ten czynnik może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Zmienna sytuacja polityczna może stwarzać również bodźce wzrostowe dla sektorów obsługiwanych przez spółkę dominującą, na przykład w obszarze budownictwa mieszkaniowego (napływ uchodźców), jak i w segmencie publicznej infrastruktury (nowe obiekty militarne i rządowe, zagęszczenie sieci teleinformatycznej, inwestycje w obszarach infrastruktury drogowej i kolejowej). Mimo tego, po 3. kwartale 2022 r. dostrzega się zmniejszenie stopnia wykorzystania maszyn i malejącą liczbę obsługiwanych akcji projektów – zwłaszcza w dziale żurawi wieżowych.

Efektom dotyczącym bezpośrednio działalność **Gastel Prefabrykacja S.A.** w 1. półroczu 2022 r. był dostrzegalny wzrost cen stali i problemy z jej dostępnością oraz ich pochodna w zakresie cen innych materiałów budowlanych, a także paliw. Sytuacja ta także przejawiała się we wzroście cen usług transportowych i ich dostępności. Wpłynęło to wprost na istotną dynamikę cen produktów spółki zależnej i wahania sprzedaży. W 3. kwartale 2022 r. dynamika wzrostu kosztów osłabła i sytuacja rynkowa zaczęła się stabilizować na stosunkowo wysokim poziomie cen. W 4. kwartale 2022 r. ceny spadły o około 50% uprzedniego przyrostu i obecnie rynek wygląda na stosunkowo stabilny, co pozwala na odbudowanie pozycji oraz akcji ofertowej i sprzedażowej. Szczególnie zadowalające efekty ma przyrost dostaw na rynek niemiecki.

W kontekście działalności **Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** efekty ekonomiczne wojny w Ukrainie to kolejny po pandemii SARS-Cov-2 silny impuls kosztowy – wzrost cen stali, cementu, transportu, usług wykonawczych, paliw płynnych i innych nośników energii. Jej wpływ jest odczuwalny nie tylko w wolumenie kosztów materiałowo-usługowych czy wynagrodzeń, ale też w silnym wzroście kosztu finansowania zewnętrznego.

Zarówno wpływ pandemii, jak i wojny w Ukrainie postrzegany jest przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o., jako czynnik kontraktowo zdefiniowanej siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany istniejących rynkowych warunków ekonomicznych - w tej sprawie Konsorcjum i Inżynier Projektu złożyli Zamawiającemu stosowne, sformalizowane powiadomienia – co powinno stanowić istotną argumentację w kontekście negocjacji wynagrodzenia i czasu realizacji. Złożone zostały także przez Wykonawcę roszczenia lub subroszczenia wskazujące na wzrost kosztów i powstania opóźnień w związku z przypadkami wystąpienia siły wyższej.

Zarówno Herkules infrastruktura Sp. z o.o. jak i całe Konsorcjum wykonawcze wielokrotnie występowały wobec Zamawiającego z szeregiem inicjatyw mających na celu uzdrowienie sytuacji kontraktowej, jednak nie spotkały się one z pozytywnym odzewem. Brak waloryzacji wynagrodzenia i niepewność w kwestii uzgodnień terminu na ukończenie, przy dramatycznie rosnących kosztach wykonawczych i piętrzących się problemach wykonawczych (głównie nie zawinionych przez Wykonawcę) stały się przyczyną krytycznej sytuacji finansowej spółki zależnej oraz jedną z przesterek do złożenia przez Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w dniu 29 września 2022 r. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Postępowanie sanacyjne zostało otwarte w dniu 20 grudnia 2022 r.

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

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

W związku ze złożeniem przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, Zarząd Herkules S.A. dostrzega ryzyko skorzystania przez Bank Krajowego z zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej opartych na spółce dominującej i identyfikuje ten fakt jako istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej. Szerzej ten problem omówiony jest w nocie 2.2. niniejszego sprawozdania. Wspieranie procesu sanacji przez Herkules S.A. oraz budowanie przez spółkę dominującą relacji z Bankiem zmierzającej do restrukturyzacji ekspozycji hipotetycznie wynikającej z tego roszczenia jest istotnym wyzwaniem dla potencjału finansowego Spółki w najbliższym okresie.

Ocenia się, że znaczący wpływ na rezultaty osiągane przez Grupę Kapitałową Herkules w dalszym ciągu będą miały ogólnogospodarcze skutki pandemii wirusa SARS-CoV-2 oraz rosyjskiej agresji na Ukrainę. Kluczowym efektem jest wciąż niepewna sytuacja na rynku budowlanym. Kolejne fale epidemiczne mogą wpłynąć negatywnie na rozpoczęte i planowane procesy budowlane, m.in. poprzez trudności i opóźnienia ze strony organów administracji

państwowej i samorządowej, a także poprzez absencję pracowników firm budowlanych i zakłócenia w łańcuchach dostaw, czego rynki doświadczały już w 2020 i 2021 r. Działania wojenne mogą spowodować dalsze sankcje gospodarcze, ograniczenia transportowe, embarga, a więc istotne problemy w zaopatrzeniu w surowce (stal, węgiel, materiały budowlane, paliwa płynne i gazowe, produkty przemysłu chemicznego) oraz odpływ z polskiego rynku siły roboczej.

Powyższe czynniki spowodowały niezwykle dynamiczne i proinflacyjne wzrosty cen, a w konsekwencji także dynamiczne podwyżki stóp procentowych, które bezpośrednio wpływają na zdolność do spłaty zobowiązań finansowych pozostających do obsługi i mają namacalny skutek w postaci silnego wzrostu kosztów finansowych, widoczny choćby w niniejszym sprawozdaniu. Powyższe czynniki stoją częściowo za istotnym przeszacowaniem budżetu projektu GSMR realizowanego przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i mogą pośrednio wpłynąć również na Gastel Prefabrykacja S.A., będącą jednym z głównych dostawców w projekcie GSMR.

Spółka dominująca większość swojej działalności opiera o krótko- i średnioterminowe zlecenia i kontrakty (od kilkudniowych do kilkunastomiesięcznych), co w większości przypadków umożliwia stopniową i adekwatną regulację cen świadczonych usług. Harmonogramy spłaty znaczącej większości zobowiązań finansowych (głównie leasing) zaprojektowane są z uwzględnieniem wystąpienia warunków dekonunktury.

Począwszy od 3. kwartału objawia się istotny wpływ dynamicznie rosnących stóp procentowych na sektor budownictwa mieszkaniowego. Ilość projektów w tym segmencie spadła i można przypuszczać, że dalszy wzrost kosztów kredytu może przynieść w najbliższym okresie pogłębienie tej tendencji.

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

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

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

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

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

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1. kwartał 2023 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1. kwartał 2023 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 marca 2023 r.

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

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym raporcie finansowym Herkules S.A. za 2023 r. w dniu 26 kwietnia 2023 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Herkules S.A. zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jednakże występuje znacząca niepewność, która może prowadzić do poważnych wątpliwości co do kontynuacji działalności Spółki. Zarząd Spółki rozpoznaje istotne ryzyko w tym względzie z uwagi na kwestie związane z działalnością spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. oraz istnieniem zabezpieczeń dla tej działalności opartej na poręczeniu i aktywach Herkules S.A. Uwarunkowania i przesłanki dla powyższej oceny szczegółowo opisano w nocie 2.2. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Herkules.

3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.

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

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2023 r. i 31 marca 2023 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

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

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

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. zgodnie z zasadami opisanyymi w pkt. 2.4. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Herkules.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2023	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2023	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	27 745	29 178	5 903	6 279
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 754	770	373	166
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	368	-2 335	78	-502
Zysk (strata) netto	-168	-2 387	-36	-514
EBITDA	6 563	5 368	1 396	1 155
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 240	1 485	902	320
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 582	2 131	337	459
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-5 190	-3 274	-1 104	-705
Przepływy pieniężne razem	624	318	133	68
Środki pieniężne na koniec okresu	4 361	5 738	933	1 233
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,00	-0,07	0,00	-0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022	na dzień 31.03.2023	na dzień 31.12.2022
Aktywa razem	279 313	286 462	59 740	61 081
Aktywa trwałe	246 181	252 130	52 653	53 760
Aktywa obrotowe	33 132	34 332	7 086	7 320
Pasywa razem	279 313	286 482	59 740	61 085
Kapitał własny	154 127	154 295	32 965	32 899
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 595	14 550
Zobowiązania i rezerwy	125 186	132 187	26 775	28 185

5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.

5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
A	Przychody ze sprzedaży	27 745	29 178
B	Koszty operacyjne	25 432	29 665
1	Amortyzacja	4 809	4 598
2	Zużycie materiałów i energii	2 337	2 257
3	Usługi obce	10 719	12 842
4	Podatki i opłaty	136	138
5	Koszty świadczeń pracowniczych	5 894	6 665
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 335	1 305
7	Zmiana stanu produktów	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	202	1 860
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	2 313	-487
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 014	4 931
10	Pozostałe koszty operacyjne	1 573	3 674
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 754	770
D	Przychody finansowe	836	434
E	Koszty finansowe	2 222	3 539
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	368	-2 335
G	Podatek dochodowy	536	52
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-168	-2 387
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-168	-2 387
K	Inne całkowite dochody	0	0
L	Całkowite dochody razem	-168	-2 387

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,00	-0,07
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	-0,07

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,00	-0,07
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	-0,07

Istotny wpływ na wynik uzyskany przez Herkules S.A. w 1. kwartale 2023 r. miała konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności handlowych od spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (1 501 tys. zł w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych) oraz odpisu naliczonych odsetek od pożyczki dla tego podmiotu (756 tys. zł w ciężar kosztów finansowych).

5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2023 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	246 181	252 130	236 768
1	Wartości niematerialne	97	106	133
2	Rzeczowe aktywa trwałe	220 175	226 096	210 801
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	630	649	555
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	630	629	555
II	AKTYWA OBROTOWE	33 132	34 332	39 307
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	32 504	33 701	38 667
1	Zapasy	666	740	1 013
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 324	25 973	28 696
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	1 753	2 174	2 547
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	863	579	661
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	2 290	2 672	2 381
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	178
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	4 361	3 737	5 738
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	628	631	640
AKTYWA RAZEM		279 313	286 462	276 075

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022	Stan na 31.03.2022
I	KAPITAŁ WŁASNY	154 127	154 295	161 465
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	7 471	7 639	14 809
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-168</i>	<i>-9 557</i>	<i>-2 387</i>
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	125 186	132 187	114 610
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	64 846	69 319	53 008
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 914	19 763	19 204
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	220	220	222
3	Kredyty i pożyczki	4 296	4 812	6 716
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	34 789	38 750	20 652
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	5 627	5 774	6 214
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>5 627</i>	<i>5 774</i>	<i>6 214</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	60 340	62 868	61 602
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	60 340	62 868	61 602
1	Kredyty i pożyczki	11 400	10 854	8 577
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	29 756	29 346	33 534
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	35	35	36
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	19 149	22 633	19 455
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>722</i>	<i>767</i>	<i>1 360</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 399</i>	<i>1 289</i>	<i>1 683</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	0	0	0
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
PASYWA RAZEM		279 313	286 482	276 075

5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2023	Za okres 01.01. - 31.03.2022
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	368	-2 335
2	Korekty razem:	4 155	4 079
a	Amortyzacja	4 809	4 598
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-121	367
c	Przychody z tytułu odsetek	0	0
d	Koszty z tytułu odsetek	1 400	750
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-20	2 814
g	Zmiana stanu rezerw	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	74	13
i	Zmiana stanu należności	1 746	-3 635
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 733	-828
l	Inne korekty	0	0
3	Gotówka z działalności operacyjnej	4 523	1 744
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-283	-259
A	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 240	1 485
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	2 595	5 269
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-203	-1 086
3	Nabycie aktywów finansowych	-810	-2 052
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 582	2 131
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	6 500	6 661
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-6 470	-911
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-3 820	-8 274
4	Spłata odsetek	-1 400	-750
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-5 190	-3 274
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	632	342
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-8	-24
E	Przepływy pieniężne netto razem	624	318
F	Środki pieniężne na początek okresu	3 737	5 420
G	Środki pieniężne na koniec okresu	4 361	5 738
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r.

trzy miesiące zakończone 31.03.2023

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	7 639	154 295
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	7 639	154 295
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-168	-168
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-168	-168
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-168	-168
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	7 471	154 127

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	17 196	163 852
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	17 196	163 852
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-9 557	-9 557
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-9 557	-9 557
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-9 557	-9 557
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	7 639	154 295

trzy miesiące zakończone 31.03.2022

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

Warszawa, dnia 23 maja 2023 r.

Osoby sporządzające sprawozdanie

Tadeusz Orlik
Dyrektor ds. Relacji Finansowych i Płynności

Zbigniew Sojka
Dyrektor ds. Controllingu

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Mariusz Zawisza
Prezes Zarządu

Mateusz Rychlewski
Wiceprezes Zarządu