

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT PÓŁROCZNY  
PSR 2012**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**za okres  
od 1 stycznia 2012 r.  
do 30 czerwca 2012 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Warszawa, sierpień 2012 r.**

## I. INFORMACJE OGÓLNE

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

|               |                                |
|---------------|--------------------------------|
| nazwa (firma) | Herkules S.A.                  |
| forma prawna  | Spółka akcyjna                 |
| siedziba      | Warszawa                       |
| adres         | ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa |
| REGON         | 017433674                      |
| PKD           | 7732Z                          |
| NIP           | 951-20-32-166                  |
| KRS           | 0000261094                     |

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

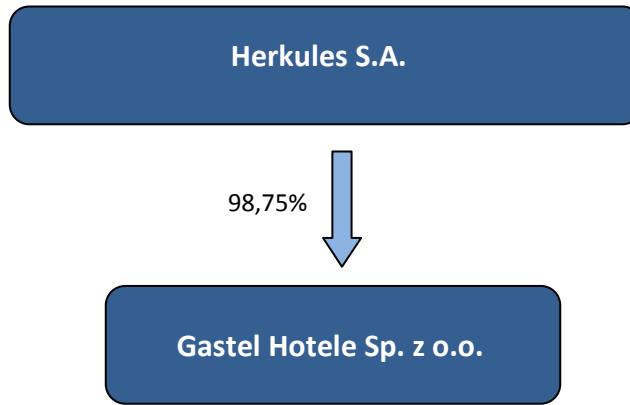
W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez Spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt.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

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

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A. Marka „Herkules” była od przeszło pięciu lat promowana przez spółkę Gastel S.A, a następnie przez Gastel Żurawie S.A., jest obecnie lepiej rozpoznawalna w obsługiwanych przez Spółkę sektorach niż „Gastel Żurawie” i pozytywnie kojarzona przez odbiorców usług świadczonych przez Spółkę. Zdaniem Zarządu w perspektywie długoterminowej zmiana nazwy korzystnie wpłynie na ogólny odbiór działalności prowadzonej przez Spółkę i możliwości rozszerzenia sprzedaży na nowych klientów i nowe rynki. Zmiana firmy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców właściwego Sądu Rejonowego w dniu 5 grudnia 2011 r.

W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostka zależna kapitałowo - **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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 30 czerwca 2012 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ma to związek z zawarciem 13 kwietnia 2010 r. przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów tej spółki na rzecz Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji. Ponieważ na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania spółka dominująca nie utraciła kontroli nad Gastel Hotele Sp. z o.o., graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



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

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółką zależną.

| Spółka zależna           | Udziały posiadane przez Herkules S.A.                      | Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach | Charakter powiązania | Metoda konsolidacji |
|--------------------------|--|---|----------------------|---------------------|
| Gastel Hotele Sp. z o.o. | 7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł | 98,75%                                      | kapitałowy           | pełna               |

## **II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 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. z dnia 28 lutego 2009 roku).

### **2. Zawartość sprawozdania finansowego.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej i zawiera dane za I półrocze 2011 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2011 r. i 30 czerwca 2011 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. i od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 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.

### **3. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.**

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

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

Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w skonsolidowanym rocznym raporcie finansowym R/2011 w dniu 30 kwietnia 2012 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

#### **Wartości niematerialne**

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

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

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

#### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Środki trwałe w budowie**

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

### **Leasing**

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

### **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

#### **Należności krótkoterminowe**

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

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

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

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

#### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

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

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

#### **Wycena programu motywacyjnego**

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

## **Kapitał własny**

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

## **Rezerwy**

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

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

## **Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe**

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

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

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

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

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

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

## **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

## **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

## **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:



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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

#### **Pochodne instrumenty finansowe**

Grupa na dzień bilansowy nie posiada ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych.

#### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

### **Świadczenie usług**

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

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

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

### **Umowy o usługę budowlaną**

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

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

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

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

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

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym ni-

niejszym sprawozdaniem Grupa nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

#### **Koszty**

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

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

#### **Opodatkowanie**

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

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

#### **Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy**

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

#### **Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności**

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

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

#### 4. Wybrane dane finansowe.

| Wyszczególnienie   | w tys. PLN              |                         | w tys. EUR              |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 6 miesięcy              | 6 miesięcy              | 6 miesięcy              | 6 miesięcy              |
|  | od 01.01. do 30.06.2012 | od 01.01. do 30.06.2011 | od 01.01. do 30.06.2012 | od 01.01. do 30.06.2011 |
| Przychody ze sprzedaży   | 47 352                  | 50 736                  | 11 209                  | 12 789                  |
| Zysk z działalności operacyjnej  | 5 063                   | 8 576                   | 1 198                   | 2 162                   |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej   | 2 448                   | 4 928                   | 579                     | 1 242                   |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej   | 1 878                   | 4 023                   | 445                     | 1 014                   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej  | 11 256                  | (6 424)                 | 2 664                   | (1 619)                 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (6 157)                 | (9 198)                 | (1 457)                 | (2 318)                 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej   | (6 244)                 | 15 722                  | (1 478)                 | 3 963                   |
| Środki pieniężne netto   | (1 145)                 | 100                     | (271)                   | 25                      |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie  | 217 060 700             | 181 083 793             | 217 060 700             | 181 083 793             |
| Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł) | 0,01                    | 0,02                    | 0,00                    | 0,01                    |

| Wyszczególnienie              | w tys. PLN     |                | w tys. EUR    |               |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                               | na dzień       | na dzień       | na dzień      | na dzień      |
|                               | 30.06.2012     | 31.12.2011     | 30.06.2012    | 31.12.2011    |
| <b>Aktywa razem</b>           | <b>337 869</b> | <b>339 956</b> | <b>79 288</b> | <b>76 969</b> |
| Aktywa trwałe                 | 287 967        | 287 199        | 67 577        | 65 024        |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 18 825         | 18 803         | 4 418         | 4 257         |
| Aktywa obrotowe               | 31 077         | 33 954         | 7 293         | 7 687         |
|                               |                |                |               |               |
| <b>Pasywa razem</b>           | <b>337 869</b> | <b>339 956</b> | <b>79 288</b> | <b>76 969</b> |
| Kapitał własny                | 183 365        | 181 488        | 43 030        | 41 090        |
| - w tym: kapitał akcyjny      | 86 824         | 86 824         | 20 375        | 19 658        |
| Zobowiązania i rezerwy        | 154 504        | 158 468        | 36 257        | 35 878        |

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. oraz 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

|   |               |
|---|---------------|
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 | 4,2246 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.06.2012                   | 4,2613 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 31.12.2011                   | 4,4168 zł/eur |
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 | 3,9673 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.06.2011                   | 3,9866 zł/eur |

## 5. Skrócone sprawozdanie finansowe.

### 5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2012 r.

| L.p.                             | Pozycje   | Za okres 01.01. - 30.06.2012 | Za okres 01.01. - 30.06.2011 |
|----------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana:</b> |   |                              |                              |
| <b>A</b>                         | <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>47 352</b>                | <b>50 736</b>                |
| I                                | Przychody ze sprzedaży  | 395                          | 574                          |
| II                               | Sprzedaż produktów  | 46 957                       | 50 162                       |
| <b>B</b>                         | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>42 166</b>                | <b>43 150</b>                |
| I                                | Amortyzacja   | 6 976                        | 6 350                        |
| II                               | Zużycie materiałów i energii  | 8 238                        | 8 644                        |
| III                              | Usługi obce   | 13 126                       | 15 211                       |
| IV                               | Podatki i opłaty  | 332                          | 249                          |
| V                                | Wynagrodzenia   | 10 222                       | 9 316                        |
| VI                               | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  | 1 887                        | 1 923                        |
| VII                              | Pozostałe koszty rodzajowe  | 2 376                        | 2 057                        |
| VIII                             | Zmiana stanu produktów  | (1 237)                      | (923)                        |
| IX                               | Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 246                          | 323                          |
| <b>C</b>                         | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   | <b>5 186</b>                 | <b>7 586</b>                 |
| D                                | Pozostałe przychody operacyjne  | 1 020                        | 1 725                        |
| E                                | Pozostałe koszty operacyjne   | 1 143                        | 735                          |
| <b>F</b>                         | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>   | <b>5 063</b>                 | <b>8 576</b>                 |
| G                                | Przychody finansowe   | 393                          | 227                          |
| H                                | Koszty finansowe  | 3 008                        | 3 875                        |
| <b>I</b>                         | <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>2 448</b>                 | <b>4 928</b>                 |
| J                                | Podatek dochodowy   | 571                          | 905                          |
| <b>K</b>                         | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                     | <b>1 877</b>                 | <b>4 023</b>                 |
| L1                               | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących              | (1)                          | 0                            |
| <b>L2</b>                        | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej</b> | <b>1 878</b>                 | <b>4 023</b>                 |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej | <b>1 878</b> | <b>4 023</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)  | 217 060 700  | 181 083 793  |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)                                     | 0,01         | 0,02         |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)                            | 219 870 700  | 181 083 793  |
| Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)                         | 0,01         | 0,02         |

## 5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 czerwca 2012 r.

| L.p.       | Aktywa   | Stan na<br>30.06.2012 | Stan na<br>31.12.2011 | Stan na<br>30.06.2011 |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I.</b>  | <b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>                               | <b>287 967</b>        | <b>287 199</b>        | <b>291 643</b>        |
| 1          | Wartości niematerialne   | 1 200                 | 1 262                 | 1 242                 |
| 2          | Rzeczowe aktywa trwałe   | 253 788               | 252 367               | 255 902               |
| 3          | Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe                                   | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4          | Wartość firmy  | 12 713                | 12 713                | 12 713                |
| 5          | Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                      | 327                   | 443                   | 583                   |
| 6          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 19 215                | 19 673                | 20 445                |
| 7          | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe                            | 724                   | 741                   | 758                   |
| <b>II</b>  | <b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>                                 | <b>18 825</b>         | <b>18 803</b>         | <b>18 752</b>         |
| <b>III</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>31 077</b>         | <b>33 954</b>         | <b>31 727</b>         |
| 1          | Zapasy   | 4 910                 | 3 479                 | 4 808                 |
| 2          | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 24 570                | 28 077                | 25 230                |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3          | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4          | Pozostałe aktywa finansowe   | 280                   | 388                   | 380                   |
| 5          | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                                  | 176                   | 1 321                 | 272                   |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | 1 141                 | 689                   | 1 037                 |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>337 869</b>        | <b>339 956</b>        | <b>342 122</b>        |

| L.p.      | Pasywa   | Stan na 30.06.2012 | Stan na<br>31.12.2011 | Stan na<br>30.06.2011 |
|-----------|--|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I</b>  | <b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>                     | <b>183 365</b>     | <b>181 488</b>        | <b>175 466</b>        |
| <b>A</b>  | <b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>             | <b>183 321</b>     | <b>181 443</b>        | <b>175 420</b>        |
| 1         | Kapitał podstawowy                               | 86 824             | 86 824                | 86 824                |
| 2         | Zyski zatrzymane                                 | 28 953             | 18 820                | 18 820                |
| 3         | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)   | 59 941             | 59 941                | 59 941                |
| 4         | Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | 5 725              | 5 812                 | 5 812                 |
| 5         | Kapitał z aktualizacji wyceny                    | 0                  | 0                     | 0                     |
| 6         | Zysk (strata) netto bieżącego okresu             | 1 878              | 10 046                | 4 023                 |
| <b>B</b>  | <b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>      | <b>44</b>          | <b>45</b>             | <b>46</b>             |
| <b>II</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>               | <b>103 800</b>     | <b>110 246</b>        | <b>118 465</b>        |
| 1         | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 29 886             | 29 773                | 29 023                |
| 2         | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 157                | 157                   | 129                   |
| 3         | Kredyty i pożyczki                               | 24 210             | 24 276                | 27 264                |
| 4         | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 28 342             | 35 284                | 44 178                |
| 5         | Rozliczenia międzyokresowe przychodów            | 21 205             | 20 756                | 17 871                |
| 6         | Inne zobowiązania długoterminowe                 | 0                  | 0                     | 0                     |

| L.p.       | Pasywa   | Stan na 30.06.2012 | Stan na 31.12.2011 | Stan na 30.06.2011 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>III</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                      | <b>50 704</b>      | <b>48 222</b>      | <b>48 191</b>      |
| 1          | Kredyty i pożyczki   | 14 322             | 9 640              | 10 329             |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | 19 411             | 21 914             | 21 890             |
| 3          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                              | 4                  | 4                  | 18                 |
| 4          | Rozliczenia międzyokresowe bierne  | 55                 | 63                 | 674                |
| 5          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym: | 15 627             | 15 511             | 14 390             |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                    | 1 285              | 1 090              | 890                |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>337 869</b>     | <b>339 956</b>     | <b>342 122</b>     |

### 5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2012 r.

| L.p.     | Tytuł   | Za okres 01.01. - 30.06.2012 | Za okres 01.01. - 30.06.2011 |
|----------|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>A</b> | <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                     |                              |                              |
| I        | Zysk / Strata przed opodatkowaniem                                | 2 448                        | 4 928                        |
| II       | Korekty razem:  | 8 808                        | -11 352                      |
| 1        | Amortyzacja   | 6 976                        | 6 350                        |
| 2        | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                          | -491                         | 256                          |
| 3        | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                           | 2 851                        | 3 648                        |
| 4        | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                        | -33                          | 9                            |
| 5        | Zmiana stanu rezerw   | 0                            | 16                           |
| 6        | Zmiana stanu zapasów  | -1 431                       | -1 703                       |
| 7        | Zmiana stanu należności   | 618                          | -9 273                       |
| 8        | Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów          | 116                          | -10 709                      |
| 9        | Zmiana stanu pozostałych aktywów                                  | 201                          | 44                           |
| 10       | Inne korekty  | 1                            | 10                           |
| 8        | <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                         | <b>11 256</b>                | <b>-6 424</b>                |
| 1        | Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                          | 0                            | 0                            |
| IV       | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>11 256</b>                | <b>-6 424</b>                |
| <b>B</b> | <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                   |                              |                              |
| I        | <b>Wpływy</b>   | <b>924</b>                   | <b>174</b>                   |
| 1        | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 779                          | 34                           |
| 2        | Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                      | 145                          | 140                          |
| II       | <b>Wydatki</b>  | <b>7 081</b>                 | <b>9 372</b>                 |
| 1        | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 7 059                        | 9 322                        |
| 2        | Wydatki na aktywa finansowe                                       | 0                            | 0                            |
| 3        | Inne wydatki inwestycyjne   | 22                           | 50                           |
| III      | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>-6 157</b>                | <b>-9 198</b>                |

| L.p. | Tytuł   | Za okres 01.01. - 30.06.2012 | Za okres 01.01. - 30.06.2011 |
|------|---|------------------------------|------------------------------|
| C    | <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |                              |                              |
| I    | <b>Wpływy</b>   | <b>12 357</b>                | <b>43 412</b>                |
| 1    | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                            | 43 412                       |
| 2    | Kredyty i pożyczki  | 9 360                        | 0                            |
| 3    | Inne wpływy finansowe (dotacje)   | 2 997                        | 0                            |
| II   | <b>Wydatki</b>  | <b>18 601</b>                | <b>27 690</b>                |
| 1    | Spląty kredytów i pożyczek  | 4 828                        | 11 756                       |
| 2    | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 10 989                       | 12 288                       |
| 3    | Odsetki   | 2 784                        | 3 355                        |
| 4    | Inne wydatki finansowe  | 0                            | 291                          |
| C    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>-6 244</b>                | <b>15 722</b>                |
| D    | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>-1 145</b>                | <b>100</b>                   |
| E    | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>  | <b>-1 145</b>                | <b>100</b>                   |
| F    | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>1 321</b>                 | <b>172</b>                   |
| G    | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>176</b>                   | <b>272</b>                   |

#### 5.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2012 r.

| Tytuł | Kapitał podstawowy | Zyski zatrzymane | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji) | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Kapitał własny razem |
|-------|--------------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|
|-------|--------------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|

za sześć miesięcy zakończonych 30.06.2012 r.

|                                |        |        |        |       |          |         |     |         |
|--------------------------------|--------|--------|--------|-------|----------|---------|-----|---------|
| Stan na dzień 01.01.2012       | 86 824 | 18 820 | 59 941 | 5 812 | 10 046   | 181 443 | 45  | 181 488 |
| Wynik okresu ubiegłego         |        | 10 133 |        | (87)  | (10 046) |         |     |         |
| Wynik okresu bieżącego         |        |        |        |       | 1 878    | 1 878   | (1) | 1 877   |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia |        | 10 133 |        | (87)  | (8 168)  | 1 878   | (1) | 1 877   |
| Stan na dzień 31.03.2012       | 86 824 | 28 953 | 59 941 | 5 725 | 1 878    | 183 321 | 44  | 183 365 |

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.

|   |        |         |        |         |        |         |     |         |
|---|--------|---------|--------|---------|--------|---------|-----|---------|
| Stan na dzień 01.01.2011  | 43 412 | 19 823  | 59 941 | 5 532   | 557    | 129 265 | 46  | 129 311 |
| Emisja akcji serii H  | 43 412 |         |        |         |        | 43 412  |     | 43 412  |
| Rozliczenie kosztów emisji akcji serii H                            |        | (1 280) |        |         |        | (1 280) |     | (1 280) |
| Wynik okresu ubiegłego  |        | 1 080   |        | (1 080) | (557)  | (557)   |     | (557)   |
| Wynik okresu bieżącego  |        |         |        | 557     | 10 046 | 10 603  | (1) | 10 602  |
| Rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji |        | (803)   |        | 803     |        |         |     |         |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                                      | 43 412 | (1 003) |        | 280     | 9 489  | 52 178  | (1) | 52 177  |
| Stan na dzień 31.12.2011  | 86 824 | 18 820  | 59 941 | 5 812   | 10 046 | 181 443 | 45  | 181 488 |



| Tytuł | Kapitał podstawowy | Zyski zatrzymane | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji) | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej | Kapitał udziałowców niekontrolujących | Kapitał własny razem |
|-------|--------------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|
|-------|--------------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|

za sześć miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.

|   |        |         |        |         |       |         |    |         |
|---|--------|---------|--------|---------|-------|---------|----|---------|
| Stan na dzień 01.01.2011  | 43 412 | 19 823  | 59 941 | 5 532   | 557   | 129 265 | 46 | 129 311 |
| Emisja akcji serii H  | 43 412 |         |        |         |       | 43 412  |    | 43 412  |
| Wstępne rozliczenie kosztów emisji akcji serii H                    |        | (1 280) |        |         |       | (1 280) |    | (1 280) |
| Wynik okresu ubiegłego  |        | 1 080   |        | (1 080) | (557) | (557)   |    | (557)   |
| Wynik okresu bieżącego  |        |         |        | 557     | 4 023 | 4 580   |    | 4 580   |
| Rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji |        | (803)   |        | 803     |       |         |    |         |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                                      | 43 412 | (1 003) |        | 280     | 3 466 | 46 155  |    | 46 155  |
| Stan na dzień 31.03.2011  | 86 824 | 18 820  | 59 941 | 5 812   | 4 023 | 175 420 | 46 | 175 466 |

## 6. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 6.1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

| Lp. | Treść                                      | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| 1   | Sprzedaż produktów*                        | 46 957              | 50 162              |
| 2   | Sprzedaż towarów                           | 395                 | 574                 |
|     | <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b> | <b>47 352</b>       | <b>50 736</b>       |

\* - podział przychodów pod względem rodzajów sprzedawanych produktów i usług zawiera informacja dotycząca segmentów operacyjnych.

### 6.2. Koszty operacyjne według rodzajów kosztów

| Lp. | Treść                                      | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| 1   | Amortyzacja                                | 6 976               | 6 350               |
| 2   | Zużycie materiałów i energii               | 8 238               | 8 644               |
| 3   | Usługi obce                                | 13 126              | 15 211              |
| 4   | Podatki i opłaty                           | 332                 | 249                 |
| 5   | Wynagrodzenia                              | 10 222              | 9 316               |
| 6   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 887               | 1 923               |
| 7   | Pozostałe koszty rodzajowe                 | 2 376               | 2 057               |
| 8   | Zmiana stanu produktów                     | -1 237              | -923                |
| 9   | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 246                 | 323                 |
|     | <b>Koszty operacyjne, razem</b>            | <b>42 166</b>       | <b>43 150</b>       |

### 6.3. Pozostałe przychody operacyjne

| Lp. | Treść  | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 28                  | 0                   |
| II  | Inne przychody operacyjne                      | 992                 | 1 725               |
| 1   | Dotacje  | 647                 | 484                 |
| 2   | Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:    | 345                 | 1241                |
| -   | odszkodowania                                  | 102                 | 305                 |
| -   | rozwiązanie odpisów i rezerw                   | 0                   | 738                 |
| -   | zwroty VAT z faktur zagranicznych              | 85                  | 0                   |
| -   | inne   | 158                 | 198                 |
|     | <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>   | <b>1 020</b>        | <b>1 725</b>        |

### 6.4. Pozostałe koszty operacyjne

| Lp. | Treść  | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0                   | 9                   |
| II  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych     | 0                   | 6                   |
| III | Inne koszty operacyjne                           | 1 143               | 720                 |
| -   | kary umowne                                      | 25                  | 11                  |
| -   | szkody ubezpieczeniowe                           | 132                 | 644                 |
| -   | rozliczenie zakończonych umów leasingowych       | 0                   | 2                   |
| -   | odpisy aktualizujące wartość należności          | 816                 | 0                   |
| -   | inne   | 170                 | 63                  |
|     | <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>        | <b>1 143</b>        | <b>735</b>          |

### 6.5. Przychody finansowe

| Lp. | Treść  | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| I   | Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym: | 38                  | 227                 |
| -   | odsetki bankowe i od pożyczek                | 33                  | 170                 |
| -   | odsetki kontraktowe                          | 5                   | 57                  |
| II  | Pozostałe przychody finansowe:               | 355                 | 0                   |
| -   | zbycie aktywów finansowych                   | 0                   | 0                   |
| -   | różnice kursowe ujemne zrealizowane          | -864                | 0                   |
| -   | różnice kursowe dodatnie niezrealizowane*    | 1 219               | 0                   |
| -   | inne   | 0                   | 0                   |
|     | <b>Przychody finansowe, razem</b>            | <b>393</b>          | <b>227</b>          |

## 6.6. Koszty finansowe

| Lp. | Treść                                     | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|---|---------------------|---------------------|
| I   | Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym: | 2 927               | 3 584               |
| -   | odsetki bankowe i od pożyczek             | 1 187               | 1 375               |
| -   | odsetki od leasingu                       | 1 703               | 1 898               |
| -   | koszty faktoringu                         | 0                   | 62                  |
| -   | odsetki inne                              | 37                  | 249                 |
| II  | Pozostałe koszty finansowe, w tym:        | 81                  | 291                 |
| -   | inne koszty z tytułu umów leasingowych    | 26                  | 30                  |
| -   | różnice kursowe ujemne zrealizowane       | 0                   | 69                  |
| -   | różnice kursowe ujemne niezrealizowane    | 0                   | 159                 |
| -   | inne                                      | 55                  | 33                  |
|     | <b>Koszty finansowe, razem</b>            | <b>3 008</b>        | <b>3 875</b>        |

## 6.7. Podatek dochodowy

| Lp. | Treść                           | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1   | Podatek dochodowy bieżący       | 0                   | 0                   |
| 2   | Podatek dochodowy odroczony     | 571                 | 905                 |
|     | <b>Podatek dochodowy, razem</b> | <b>571</b>          | <b>905</b>          |

| Lp.      | Treść  | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|----------|--|---------------------|---------------------|
| <b>1</b> | <b>Zysk brutto</b>                               | <b>2 448</b>        | <b>4 928</b>        |
| +        | koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu | 14 122              | 11 556              |
| -        | koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu     | 23 018              | 22 622              |
| -        | przychody niestanowiące przychodów podatkowych   | 2 077               | 1 541               |
| +        | przychody stanowiące przychody podatkowe         | 15                  | 0                   |
| <b>2</b> | <b>Podstawa opodatkowania</b>                    | <b>-8 510</b>       | <b>-7 679</b>       |
|          | <b>Podatek dochodowy bieżący (19%)</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

## 6.8. Działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka Dominująca ani spółka zależna nie zaprzestała żadnego z prowadzonych rodzajów ani obszarów działalności.

## 6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

### 6.9.1. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012

| Lp.                   | Tytuł   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|-----------------------|---|--|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b> |   |  |   |                                 |                   |                    |                         |                |
| 1                     | <b>Bilans otwarcia</b>  | <b>2 000</b>   | <b>4 015</b>  | <b>255 383</b>                  | <b>30 166</b>     | <b>894</b>         | <b>3 186</b>            | <b>295 644</b> |
| 2                     | <b>Zwiększenia</b>  | <b>2 233</b>   | <b>6 252</b>  | <b>1 418</b>                    | <b>635</b>        | <b>149</b>         | <b>2 785</b>            | <b>13 472</b>  |
| a                     | zakup środków trwałych  | 2 233  | 3 273   | 60                              | 0                 | 107                | 1 375                   | 7 048          |
| b                     | środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze | 0  | 0   | 0                               | 618               | 0                  | 1 410                   | 2 028          |
| c                     | przemieszczenie wewnętrzne inne   | 0  | 2 979   | 1 358                           | 17                | 42                 | 0                       | 4 396          |
| 3                     | <b>Zmniejszenia</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>                        | <b>1 671</b>      | <b>0</b>           | <b>4 396</b>            | <b>6 067</b>   |
| a                     | sprzedaż  | 0  | 0   | 0                               | 1 671             | 0                  | 0                       | 1 671          |
| b                     | przemieszczenie wewnętrzne inne   | 0  | 0   | 0                               | 0                 | 0                  | 4 396                   | 4 396          |
| 4                     | <b>Bilans zamknięcia</b>  | <b>4 233</b>   | <b>10 267</b>   | <b>256 801</b>                  | <b>29 130</b>     | <b>1 043</b>       | <b>1 575</b>            | <b>303 049</b> |

| Lp.  | Tytuł                                   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|--|---|--|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |   |  |   |                                 |                   |                    |                         |                |
| 1  | <b>Bilans otwarcia</b>                  | <b>0</b>   | <b>531</b>  | <b>34 772</b>                   | <b>7 695</b>      | <b>279</b>         | <b>0</b>                | <b>43 277</b>  |
| 2  | <b>Zwiększenia</b>                      | <b>0</b>   | <b>135</b>  | <b>5 446</b>                    | <b>1 288</b>      | <b>35</b>          | <b>0</b>                | <b>6 904</b>   |
| a  | amortyzacja za okres                    | 0  | 135   | 5 446                           | 1 288             | 35                 | 0                       | 6 904          |
| 3  | <b>Zmniejszenia</b>                     | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>                        | <b>920</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>920</b>     |
| a  | sprzedaż                                | 0  | 0   | 0                               | 920               | 0                  | 0                       | 920            |
| 4  | <b>Bilans zamknięcia</b>                | <b>0</b>   | <b>666</b>  | <b>40 218</b>                   | <b>8 063</b>      | <b>314</b>         | <b>0</b>                | <b>49 261</b>  |
| 5  | <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>2 000</b>   | <b>3 484</b>  | <b>220 611</b>                  | <b>22 471</b>     | <b>615</b>         | <b>3 186</b>            | <b>252 367</b> |
| 6  | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>4 233</b>   | <b>9 601</b>  | <b>216 583</b>                  | <b>21 067</b>     | <b>729</b>         | <b>1 575</b>            | <b>253 788</b> |
| -  | <b>w tym leasingowane</b>               | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>77 850</b>                   | <b>17 587</b>     | <b>153</b>         | <b>1 410</b>            | <b>97 000</b>  |

### 6.9.2. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011

| Lp.                   | Tytuł   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|-----------------------|---|--|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b> |   |  |   |                                 |                   |                    |                         |                |
| 1                     | <b>Bilans otwarcia</b>  | <b>2 000</b>   | <b>3 918</b>  | <b>234 442</b>                  | <b>27 701</b>     | <b>889</b>         | <b>2 388</b>            | <b>271 338</b> |
| 2                     | <b>Zwiększenia</b>  | <b>0</b>   | <b>98</b>   | <b>20 993</b>                   | <b>4 419</b>      | <b>11</b>          | <b>925</b>              | <b>26 446</b>  |
| a                     | przyjęcie ze środków trwałych w budowie   | 0  | 0   | 59                              | 26                | 0                  | 0                       | 85             |
| b                     | zakup środków trwałych  | 0  | 98  | 10 129                          | 583               | 11                 | 925                     | 11 746         |
| c                     | środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze | 0  | 0   | 10 763                          | 2 287             | 0                  | 0                       | 13 050         |
| d                     | przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu                                       | 0  | 0   | 41                              | 0                 | 0                  | 0                       | 41             |
| e                     | przemieszczenia wewnętrzne inne   | 0  | 0   |                                 | 1 523             | 0                  | 0                       | 1 523          |
| 3                     | <b>Zmniejszenia</b>   | <b>0</b>   | <b>1</b>  | <b>52</b>                       | <b>1 954</b>      | <b>6</b>           | <b>127</b>              | <b>2 140</b>   |
| a                     | sprzedaż  | 0  | 1   | 46                              | 412               | 0                  | 0                       | 459            |
| b                     | likwidacja  | 0  | 0   | 6                               | 0                 | 6                  | 0                       | 12             |
| c                     | przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu                                       | 0  | 0   | 0                               | 1 542             | 0                  | 127                     | 1 669          |
| 4                     | <b>Bilans zamknięcia</b>  | <b>2 000</b>   | <b>4 015</b>  | <b>255 383</b>                  | <b>30 166</b>     | <b>894</b>         | <b>3 186</b>            | <b>295 644</b> |

| Lp.  | Tytuł   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|--|---|--|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |   |  |   |                                 |                   |                    |                         |                |
| 1  | <b>Bilans otwarcia</b>                        | <b>0</b>   | <b>380</b>  | <b>24 309</b>                   | <b>5 783</b>      | <b>212</b>         | <b>0</b>                | <b>30 684</b>  |
| 2  | <b>Zwiększenia</b>                            | <b>0</b>   | <b>151</b>  | <b>10 490</b>                   | <b>2 185</b>      | <b>73</b>          | <b>0</b>                | <b>12 899</b>  |
| b  | amortyzacja za okres                          | 0  | 151   | 10 490                          | 2 185             | 73                 | 0                       | 12 898         |
| 3  | <b>Zmniejszenia</b>                           | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>27</b>                       | <b>273</b>        | <b>6</b>           | <b>0</b>                | <b>306</b>     |
| b  | sprzedaż                                      | 0  | 0   | 22                              | 254               | 0                  | 0                       | 276            |
| c  | likwidacja                                    | 0  | 0   | 5                               | 0                 | 6                  | 0                       | 11             |
| f  | przemieszczenia wewnętrzne - wykup z leasingu | 0  | 0   | 0                               | 19                | 0                  | 0                       | 19             |
| 4  | <b>Bilans zamknięcia</b>                      | <b>0</b>   | <b>531</b>  | <b>34 772</b>                   | <b>7 695</b>      | <b>279</b>         | <b>0</b>                | <b>43 277</b>  |
| 5  | <b>Wartość netto na początek okresu</b>       | <b>2 000</b>   | <b>3 538</b>  | <b>210 133</b>                  | <b>21 918</b>     | <b>677</b>         | <b>2 388</b>            | <b>240 654</b> |
| 6  | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>         | <b>2 000</b>   | <b>3 484</b>  | <b>220 611</b>                  | <b>22 471</b>     | <b>615</b>         | <b>3 186</b>            | <b>252 367</b> |
| -  | <b>w tym leasingowane</b>                     | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>83 263</b>                   | <b>19 206</b>     | <b>159</b>         | <b>0</b>                | <b>102 628</b> |

### 6.9.3. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011

| Lp.                   | Tytuł   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|-----------------------|---|--|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Wartość brutto</b> |   |  |   |                                 |                   |                    |                         |                |
| 1                     | <b>Bilans otwarcia</b>  | <b>2 000</b>   | <b>3 918</b>  | <b>234 442</b>                  | <b>27 701</b>     | <b>889</b>         | <b>2 388</b>            | <b>271 338</b> |
| 2                     | <b>Zwiększenia</b>  | <b>0</b>   | <b>73</b>   | <b>6 237</b>                    | <b>1 616</b>      | <b>11</b>          | <b>15 294</b>           | <b>23 231</b>  |
| a                     | przyjęcie ze środków trwałych w budowie   | 0  | 0   | 92                              | 41                | 0                  | 0                       | 133            |
| b                     | zakup środków trwałych  | 0  | 73  | 1 183                           | 33                | 11                 | 7 967                   | 9 267          |
| c                     | wytworzone we własnym zakresie  | 0  | 0   | 0                               | 0                 | 0                  | 2                       | 2              |
| d                     | środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze | 0  | 0   | 4 961                           | 1 542             | 0                  | 5 802                   | 12 305         |
| e                     | pozostałe   | 0  | 0   | 0                               | 0                 | 0                  | 1 523                   | 1 523          |
| 3                     | <b>Zmniejszenia</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>12</b>                       | <b>1 748</b>      | <b>0</b>           | <b>133</b>              | <b>1 893</b>   |
| A                     | sprzedaż  | 0  | 0   | 12                              | 206               | 0                  | 0                       | 218            |
| b                     | pozostałe   | 0  | 0   | 0                               | 1 542             | 0                  | 133                     | 1 675          |
| 4                     | <b>Bilans zamknięcia</b>  | <b>2 000</b>   | <b>3 991</b>  | <b>240 667</b>                  | <b>27 569</b>     | <b>900</b>         | <b>17 549</b>           | <b>292 676</b> |

| Lp.  | Tytuł                                   | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem          |
|--|---|--|---|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|----------------|
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b> |   |  |   |                                 |                   |                    |                         |                |
| 1  | <b>Bilans otwarcia</b>                  | <b>0</b>   | <b>380</b>  | <b>24 309</b>                   | <b>5 783</b>      | <b>212</b>         | <b>0</b>                | <b>30 684</b>  |
| 2  | <b>Zwiększenia</b>                      | <b>0</b>   | <b>73</b>   | <b>5 110</b>                    | <b>1 063</b>      | <b>37</b>          | <b>0</b>                | <b>6 283</b>   |
| a  | amortyzacja za okres                    | 0  | 73  | 5 110                           | 1 063             | 37                 | 0                       | 6 283          |
| 3  | <b>Zmniejszenia</b>                     | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>1</b>                        | <b>192</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>                | <b>193</b>     |
| a  | sprzedaż                                | 0  | 0   | 1                               | 174               | 0                  | 0                       | 175            |
| b  | pozostałe                               | 0  | 0   | 0                               | 18                | 0                  | 0                       | 18             |
| 4  | <b>Bilans zamknięcia</b>                | <b>0</b>   | <b>453</b>  | <b>29 418</b>                   | <b>6 654</b>      | <b>249</b>         | <b>0</b>                | <b>36 774</b>  |
| 5  | <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>2 000</b>   | <b>3 538</b>  | <b>210 133</b>                  | <b>21 918</b>     | <b>677</b>         | <b>2 388</b>            | <b>240 654</b> |
| 6  | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>2 000</b>   | <b>3 538</b>  | <b>211 249</b>                  | <b>20 915</b>     | <b>651</b>         | <b>17 549</b>           | <b>255 902</b> |
| -  | <b>w tym leasingowane</b>               | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>85 100</b>                   | <b>19 600</b>     | <b>165</b>         | <b>5 802</b>            | <b>110 667</b> |

## 6.10. Wartości niematerialne

### 6.10.1. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2012 – 30.06.2012

| Lp.                   | Tytuł                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Koncesje i patenty | Inne  | Razem |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------|-------|
| <b>Wartość brutto</b> |                                  |                                      |                    |       |       |
| 1                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 2 466 | 2 466 |
| 2                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 11    | 11    |
| a                     | zakup                            | 0                                    | 0                  | 11    | 11    |
| 3                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |
| 4                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 2 477 | 2 477 |
| <b>Umorzenie</b>      |                                  |                                      |                    |       |       |
| 5                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 1 204 | 1 204 |
| 6                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 73    | 73    |
| a                     | amortyzacja za okres             | 0                                    | 0                  | 73    | 73    |
| 7                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |
| 8                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 1 277 | 1 277 |
| 9                     | Wartość netto na początek okresu | 0                                    | 0                  | 1 262 | 1 262 |
| 10                    | Wartość netto na koniec okresu   | 0                                    | 0                  | 1 200 | 1 200 |
| -                     | w tym leasingowane               | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |

### 6.10.2. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011

| Lp.                   | Tytuł                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Koncesje i patenty | Inne  | Razem |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------|-------|
| <b>Wartość brutto</b> |                                  |                                      |                    |       |       |
| 1                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 2 324 | 2 324 |
| 2                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 142   | 142   |
| a                     | zakup                            | 0                                    | 0                  | 142   | 142   |
| 3                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |
| 4                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 2 466 | 2 466 |
| <b>Umorzenie</b>      |                                  |                                      |                    |       |       |
| 5                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 1 068 | 1 068 |
| 6                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 136   | 136   |
| a                     | amortyzacja za okres             | 0                                    | 0                  | 136   | 136   |
| 7                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |
| 8                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 1 204 | 1 204 |
| 9                     | Wartość netto na początek okresu | 0                                    | 0                  | 1 256 | 1 256 |
| 10                    | Wartość netto na koniec okresu   | 0                                    | 0                  | 1 262 | 1 262 |
| -                     | w tym leasingowane               | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |

### 6.10.3. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2011 – 30.06.2011

| Lp.                   | Tytuł                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Koncesje i patenty | Inne  | Razem |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|-------|-------|
| <b>Wartość brutto</b> |                                  |                                      |                    |       |       |
| 1                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 2 324 | 2 324 |
| 2                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 53    | 53    |
| a                     | zakup                            | 0                                    | 0                  | 53    | 53    |
| 3                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |
| 4                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 2 377 | 2 377 |
| <b>Umorzenie</b>      |                                  |                                      |                    |       |       |
| 5                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 1 068 | 1 068 |
| 6                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 67    | 67    |
| a                     | amortyzacja za okres             | 0                                    | 0                  | 67    | 67    |
| 7                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |
| 8                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 1 135 | 1 135 |
| 9                     | Wartość netto na początek okresu | 0                                    | 0                  | 1 256 | 1 256 |
| 10                    | Wartość netto na koniec okresu   | 0                                    | 0                  | 1 242 | 1 242 |
| -                     | w tym leasingowane               | 0                                    | 0                  | 0     | 0     |

### 6.11. Wartość firmy

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Połączenie zrealizowano w drodze przejęcia przez Spółkę przejmującą Spółki Przejmowanej poprzez przeniesienie majątku z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego EFH Żurawie Wieżowe S.A. poprzez emisję akcji serii F, które zostały wydane akcjonariuszom Gastel S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany.

Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości. Przejęcie odwrotne ma miejsce wówczas, gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości na podstawie wytycznych w paragrafach B13-B18 MSSF 3. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości, dla uznania transakcji za przejęcie odwrotne.

Na dzień przejęcia – za który przyjęto dzień 3 marca 2010 r. - dokonano rozliczenia połączenia i ustalenia wartości firmy. Jednostka przejmująca ujęła wartość firmy na dzień przejęcia i wyceniła ją w kwocie nadwyżki wartości przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF3, czyli wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia, nad wartością możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3. Na bazie dokonanych wycen ustalono ujęcie wartości firmy w kwocie 12 713 tys. zł.



W okresie od dnia połączenia do dnia publikacji niniejszego raportu doszło do pełnej integracji operacyjnej obu spółek i z tego względu nie jest możliwe zidentyfikowanie, które strumienie gotówki są realizowane przez część przedsiębiorstwa pochodzącą z poszczególnych podmiotów. Ponieważ nie jest możliwe wydzielanie poszczególnych CGU (cash generating unit), Zarząd spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości firmy jako całości.

Dokonane na dzień 31 grudnia 2011 r. wyliczenia wskazały, iż wartość spółki wynikająca z wyceny była wyższa od wartości bilansowej i na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości aktywów, w tym także wartości firmy ustalonej w procesie rozliczenia połączenia oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego. Kolejny test utraty wartości Zarząd planuje przeprowadzić na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Zarząd spółki dominującej nie znajduje podstaw i przesłanek do stwierdzenia utraty wartości tej pozycji i dokonania odpisu aktualizującego.

## 6.12. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

| Lp.          | Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży  | 2011-06-30    | 2011-12-31    | 2011-06-30    |
|--------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej  | 1 796         | 1 795         | 1 796         |
| 2            | Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie | 1 919         | 1 898         | 1 846         |
| 3            | Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej   | 2 950         | 2 950         | 2 950         |
| 4            | Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej                | 12 160        | 12 160        | 12 160        |
| <b>Razem</b> |  | <b>18 825</b> | <b>18 803</b> | <b>18 752</b> |

W pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujęto kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 419 tys. zł, którą w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w zapasach.

Powyższe przekształcenie dotyczy także danych w okresach porównywalnych.

## 6.13. Zapasy

| Lp.                  | Treść   | 2012-06-30   | 2011-12-31   | 2011-06-30   |
|----------------------|---|--------------|--------------|--------------|
| 1                    | Materiały (wg ceny nabycia)                           | 1 422        | 1 213        | 1 827        |
| 2                    | Towary  | 202          | 202          | 161          |
| 3                    | Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)               | 1 732        | 930          | 1 267        |
| 4                    | Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia) | 1 554        | 1 134        | 1 553        |
| 5                    | Zaliczki na dostawy                                   | 0            | 0            | 0            |
| <b>Zapasy, razem</b> |   | <b>4 910</b> | <b>3 479</b> | <b>4 808</b> |

Z pozycji zapasów skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 419 tys. zł. Kwotę tę ujęto w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Powyższe przekształcenie dotyczy także danych w okresach porównywalnych.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość zapasów oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

#### 6.15. Należności krótkoterminowe

| Lp. | Treść  | 2012-06-30    | 2011-12-31    | 2011-06-30    |
|-----|--|---------------|---------------|---------------|
| 1   | z tytułu dostaw i usług  | 22 739        | 24 600        | 23 168        |
| 2   | zaliczki otrzymane na dostawy  | 0             | 0             | 0             |
| 3   | z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń oraz innych świadczeń, w tym: | 5             | 3             | 18            |
| a   | z tytułu podatku dochodowego   | 0             | 0             | 0             |
| 4   | inne   | 1 826         | 3 474         | 2 044         |
| a   | należności od pracowników  | 189           | 0             | 714           |
| b   | przynana i nieotrzymana dotacja UE   | 1 139         | 2 997         | 0             |
| c   | pozostałe  | 498           | 477           | 1 330         |
|     | <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b> | <b>24 570</b> | <b>28 077</b> | <b>25 230</b> |

#### 6.16. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe

| Lp. | Treść  | 2012-06-30 | 2011-12-31   | 2011-06-30 |
|-----|--|------------|--------------|------------|
| 1   | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                | 0          | 0            | 0          |
| a   | akcje własne   | 0          | 0            | 0          |
| b   | inne papiery wartościowe   | 0          | 0            | 0          |
| 2   | Pozostałe aktywa finansowe   | 280        | 388          | 380        |
| a   | pożyczki   | 280        | 280          | 280        |
| b   | należności faktorowane   | 0          | 108          | 100        |
| 3   | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                                    | 176        | 1 321        | 272        |
| a   | Środki pieniężne w banku i w kasie                                     | 176        | 1 321        | 272        |
| b   | Lokaty   | 0          | 0            | 0          |
|     | <b>Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>456</b> | <b>1 709</b> | <b>652</b> |

#### 6.17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

| Lp. | Treść   | 2012-06-30   | 2011-12-31   | 2011-06-30   |
|-----|---|--------------|--------------|--------------|
| 1   | RMK czynne długoterminowe                       | 724          | 741          | 758          |
| 2   | RMK czynne krótkoterminowe                      | 1 141        | 689          | 1 037        |
|     | <b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b> | <b>1 865</b> | <b>1 430</b> | <b>1 795</b> |

| Lp. | Treść   | 2012-06-30   | 2011-12-31   | 2011-06-30   |
|-----|---|--------------|--------------|--------------|
| 1   | Koszty emisji akcji                                   | 30           | 19           | 76           |
| 2   | Ubezpieczenia   | 498          | 470          | 533          |
| 3   | Doradztwo związane z dotacją UE                       | 757          | 774          | 791          |
| 4   | Poniesione koszty napraw zgłoszone do ubezpieczyciela | 187          | 0            | 0            |
| 5   | Opłaty i podatki rozliczane w czasie                  | 206          | 0            | 0            |
| 6   | Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie              | 187          | 167          | 395          |
|     | <b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>       | <b>1 865</b> | <b>1 430</b> | <b>1 795</b> |

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

| Lp. | Treść   | 2012-06-30 | 2011-12-31 | 2011-06-30 |
|-----|---|------------|------------|------------|
| 1   | Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług |            |            |            |
| a   | stan na początek okresu   | 1 072      | 894        | 894        |
| b   | zwiększenia   | 817        | 300        | 6          |
| c   | zmniejszenia  | 10         | 122        | 78         |
| d   | stan na koniec okresu   | 1 879      | 1 072      | 822        |

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w okresach objętych danymi porównywalnymi nie występowały pozycje odpisów aktualizujących wartość innych grup aktywów poza wyżej wskazanymi oraz nie zaistniała konieczność ich tworzenia.

### 6.19. Kapitały własne

#### Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny spółki dominującej na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. wynosił kwotę 86 824 280,00 zł i dzielił się na 217 060 700 akcji:

- 8 556 250 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 8 556 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 19 000 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 1 633 000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 12 037 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 58 747 350 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,40 zł każda,
- 108 530 350 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 0,40 zł każda.

Z uwagi na to, że wszystkie wyemitowane przez spółkę dominującą są tego samego rodzaju oraz posiadają tożsame prawa, w dniu 27 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę Statutu Spółki likwidując poszczególne serie. Właściwy Sąd Rejestrowy w dniu 30 września 2011 r. zarejestrował powyższą zmianę statutu w rubryce 4 rejestru, jednakże nie usunął literowego określenia poszczególnych serii akcji z rubryki 9 rejestru. Otrzymane postanowienie Sądu w powyższej sprawie Spółka uznała za dokument świadczący o likwidacji serii akcji i w rezultacie zamieściła błędną informację o tym fakcie w raportach okresowych PSr/2011, QSr 3/2011, QSr 4/2011, R/2011, RS/2011 i QSr 1/2012.

W dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło scalenie (połączenie) akcji Herkules S.A. ustalając nową wartość nominalną każdej akcji we wszystkich seriach na 2,00 zł. Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania podjęcia wszelkich czynności zmierzających do scalenia akcji w taki sposób, że 5 akcji o dotychczasowej wartości nominalnej 0,40 zł zostanie wymienionych na 1 akcję o wartości nominalnej 2,00 zł. Zmiany w wartości nominalnej akcji zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 sierpnia 2012 r.

Po rejestracji powyższych zmian kapitał akcyjny Herkules S.A. w kwocie 86 824 280,00 zł dzieli się na 43 412 140 akcji:

- 1 711 250 na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 1 711 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 3 800 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

- 326 600 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 2 407 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 11 749 470 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 21 706 070 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 2,00 zł każda.

### Zyski zatrzymane

Wynik finansowy za lata ubiegłe podzielony stosownymi uchwałami Walnego Zgromadzenia włącznie z zyskiem netto wypracowanym w 2011 r. w wysokości 10 133 tys. zł, który zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeniesiony w całości na kapitał zapasowy. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. wartość tej pozycji to 28 953 tys. zł.

### Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy wygenerowany z tytułu połączenia odwrotnego Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A. wyniósł 59 941 tys. zł. Jest to nadwyżka wartości rynkowej (godziwej) akcji ponad wartość księgową wnoszonych w wyniku połączenia aktywów netto.

## 6.20. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

| Lp. | Treść                                       | 2012-01-01 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 2012-06-30 |
|-----|---|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 161        | 0          | 0           | 0             | 0           | 161        |
|     | Razem rezerwy                               | 161        | 0          | 0           | 0             | 0           | 161        |

| Lp. | Treść                                       | 2011-01-01 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 2011-12-31 |
|-----|---|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 131        | 46         | 0           | 16            | 0           | 161        |
|     | Razem rezerwy                               | 131        | 46         | 0           | 16            | 0           | 161        |

| Lp. | Treść                                       | 2011-01-01 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 2011-06-30 |
|-----|---|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 131        | 16         | 0           | 0             | 0           | 147        |
|     | Razem rezerwy                               | 131        | 16         | 0           | 0             | 0           | 147        |

## 6.21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Lp.          | Treść   | 2012-06-30    | 2011-12-31    | 2011-06-30    |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek  | 24 210        | 24 276        | 27 264        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek | 14 322        | 9 640         | 10 329        |
| a)           | krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego         | 9 882         | 7 171         | 6 971         |
| b)           | kredyty i pożyczki krótkoterminowe                        | 4 440         | 2 469         | 3 358         |
| <b>Razem</b> |   | <b>38 532</b> | <b>33 916</b> | <b>37 593</b> |

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r.

| Nazwa banku       | rodzaj zobowiązania | waluta kredytu | kwota wg umowy | kwota pozostała do spłaty | Oprocentowanie*      | Data przyznania | Termin spłaty | Zabezpieczenie  |
|-------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------------|----------------------|-----------------|---------------|---|
| BPS               | kredyt inwestycyjny | PLN            | 11 800         | 5 483                     | WIBOR 1M+marża banku | 25.02.2009      | 31.12.2018    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |
| BPS               | kredyt inwestycyjny | PLN            | 18 846         | 9 266                     | WIBOR 1M+marża banku | 18.06.2009      | 31.03.2019    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych |
| BPS               | kredyt inwestycyjny | PLN            | 2 735          | 2 687                     | WIBOR 3M+marża banku | 24.04.2012      | 30.03.2018    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |
| Bank Zachodni WBK | limit zadłużenia    | PLN            | 7 300          | 4 440                     | WIBOR 1M+marża banku | 26.08.2010      | 31.07.2012**  | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |
| Bank Zachodni WBK | kredyt rewolwingowy | PLN            | 8 000          | 7 988                     | WIBOR 1M+marża banku | 26.08.2010      | 30.11.2013    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |
| Bank Zachodni WBK | kredyt inwestycyjny | PLN            | 5 828          | 4 012                     | WIBOR 1M+marża banku | 26.08.2010      | 22.07.2016    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |
| Deutsche Bank PBC | kredyt inwestycyjny | PLN            | 4 675          | 4 656                     | WIBOR 1M+marża banku | 17.04.2012      | 30.04.2022    | hipoteka na nieruchomości   |
| <b>Razem</b>      |                     |                | <b>59 184</b>  | <b>38 532</b>             |                      |                 |               |   |

\*- marża banków finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 2,3%

\*\* - limit zadłużenia w BZWBK został przedłużony na kolejny rok, a więc na dzień publikacji niniejszego raportu jego termin zapadalności to 31.07.2013

## 6.22. Zobowiązania leasingowe

| Lp.          | Treść  | 2012-06-30    | 2011-12-31    | 2011-06-30    |
|--------------|--|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego  | 28 342        | 35 284        | 44 178        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego | 19 411        | 21 914        | 21 890        |
| <b>Razem</b> |  | <b>47 753</b> | <b>57 198</b> | <b>66 068</b> |

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu otwartego na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

| Lp.          | Finansujący                 | Wartość początkowa kontraktów | Wartość zobowiązania na 30.06.2012 |
|--------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| 1            | AKF Leasing Polska          | 2 846                         | 1 200                              |
| 2            | BRE Leasing                 | 13 853                        | 2 671                              |
| 3            | BZ WBK Leasing              | 2 115                         | 1 366                              |
| 4            | BZW BK Finanse & Leasing    | 1 141                         | 884                                |
| 5            | Deutsche Leasing Polska     | 6 408                         | 1 628                              |
| 6            | DNB Nord Leasing Polska     | 1 057                         | 443                                |
| 7            | ING Lease (Polska)          | 35 413                        | 9 971                              |
| 8            | Mercedes-Benz Leasing       | 3 309                         | 786                                |
| 9            | Millennium Leasing          | 24 811                        | 10 157                             |
| 10           | Nordea Finance Polska       | 5 396                         | 718                                |
| 11           | Pekao Leasing               | 6 147                         | 1 534                              |
| 12           | SG Equipment Leasing Polska | 21 375                        | 4 980                              |
| 13           | Siemens Finance             | 14 373                        | 11 415                             |
| <b>Razem</b> |                             | <b>138 243</b>                | <b>47 753</b>                      |

### 6.23. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp. | Treść  | 2012-06-30 | 2011-12-31 | 2011-06-30 |
|-----|--|------------|------------|------------|
| 1   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |            |            |            |
| a   | stan na początek okresu                          | 19 673     | 18 637     | 18 637     |
| b   | zwiększenia                                      | 1 752      | 2 810      | 2 283      |
| c   | zmniejszenia                                     | 2 210      | 1 774      | 475        |
| d   | stan na koniec okresu                            | 19 215     | 19 673     | 20 445     |
| 2   | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego |            |            |            |
| a   | stan na początek okresu                          | 29 773     | 26 310     | 26 310     |
| b   | zwiększenia                                      | 669        | 3 564      | 2 800      |
| c   | zmniejszenia                                     | 556        | 101        | 87         |
| d   | stan na koniec okresu                            | 29 886     | 29 773     | 29 023     |
| 3   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 19 215     | 19 673     | 20 445     |
| 4   | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 29 886     | 29 773     | 29 023     |

### 6.24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| Lp. | Treść  | 2012-06-30    | 2011-12-31    | 2011-06-30    |
|-----|--|---------------|---------------|---------------|
| 1   | z tytułu dostaw i usług  | 10 997        | 10 600        | 10 525        |
| 2   | z tytułu podatku dochodowego   | 0             | 0             | 0             |
| 3   | inne budżetowe   | 1 928         | 2 088         | 1 653         |
| 4   | pozostałe  | 2 702         | 2 823         | 2 212         |
| a   | zaliczki otrzymane na dostawy  | 0             | 0             | 0             |
| b   | z tytułu wynagrodzeń   | 1 218         | 1 201         | 1 157         |
| c   | ZFŚS   | 76            | 96            | 138           |
| d   | pozostałe zobowiązania   | 1 408         | 1 526         | 917           |
|     | <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b> | <b>15 627</b> | <b>15 511</b> | <b>14 390</b> |

**6.25. Międzyokresowe rozliczenia bierne**

| Lp.          | Treść                                 | 2012-06-30 | 2011-12-31 | 2011-06-30 |
|--------------|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1            | Rozliczenie niewykorzystanych urlopów | 55         | 63         | 674        |
| <b>Razem</b> |                                       | <b>55</b>  | <b>63</b>  | <b>674</b> |

**6.26. Międzyokresowe rozliczenia przychodów**

| Lp.          | Treść   | 2012-06-30    | 2011-12-31    | 2011-06-30    |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe  | 21 205        | 20 756        | 17 871        |
| 2            | Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe | 1 285         | 1 090         | 890           |
| <b>Razem</b> |   | <b>22 490</b> | <b>21 846</b> | <b>18 761</b> |

| Lp.          | Treść   | 2012-06-30    | 2011-12-31    | 2011-06-30    |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|
| <b>1</b>     | <b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>  | <b>22 250</b> | <b>21 760</b> | <b>18 730</b> |
| a            | Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych                    | 1 001         | 1 065         | 1 129         |
| b            | Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych | 7 471         | 7 659         | 7 846         |
| c            | Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h                      | 13 778        | 13 036        | 9 755         |
| <b>2</b>     | <b>Pozostałe przychody przyszłych okresów</b>   | <b>240</b>    | <b>86</b>     | <b>31</b>     |
| <b>Razem</b> |   | <b>22 490</b> | <b>21 846</b> | <b>18 761</b> |

**6.27. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych***Zmiana stanu rezerw*

| L.p. | Treść   | 01.01.-30.06.2012 | 01.01.-30.06.2011 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu rezerw                     | 113               | 2 729             |
| -    | zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego         | -113              | -2 713            |
| 2    | Korekty razem                                     | -113              | -2 713            |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 0                 | 16                |

*Zmiana stanu zapasów*

| L.p. | Treść   | 01.01.-30.06.2012 | 01.01.-30.06.2011 |
|------|---|-------------------|-------------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu zapasów                    | 1 431             | -1 703            |
| 2    | Korekty razem                                     | 0                 | 0                 |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 1 431             | -1 703            |

*Zmiana stanu należności*

| L.p. | Treść  | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|------|--|------------|------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu należności                  | 3 507      | -9 799     |
| -    | korekta prezentacyjna należności z tytułu dotacji  | -2 997     | 0          |
| -    | korekta prezentacyjna należności faktorowanych     | 108        | 0          |
| -    | korekta prezentacyjna należności z tytułu pożyczek | 0          | 526        |
| 2    | Korekty razem                                      | -2 889     | 526        |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych  | 618        | -9 273     |

*Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów*

| L.p. | Treść   | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|------|---|------------|------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu zobowiązań                 | 116        | -10 709    |
| 2    | Korekty razem                                     | 0          | 0          |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 116        | -10 709    |

*Zmiana stanu pozostałych aktywów*

| L.p. | Treść   | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
|------|---|------------|------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 659        | -484       |
| -    | korekta o koszty emisji akcji                     | 0          | -1 280     |
| -    | zmiana aktywa tyt. podatku odroczonego            | -458       | 1 808      |
| 2    | Korekty razem                                     | -458       | 528        |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 201        | 44         |

*Inne korekty*

| L.p. | Treść  | 01.01.-30.06.2012 | 01.01.-30.06.2011 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 1    | Korekta zobowiązań z tytułu rozliczenia zakończonych umów leasingu finansowego odniesiona na wynik | 0                 | -118              |
| 2    | Inne drobne korekty  | 1                 | 0                 |
| 3    | Korekta zobowiązań finansowych o rozliczenie wg zamortyzowanego kosztu                             | 0                 | 128               |
|      | Korekty razem  | 1                 | 10                |



**6.28. Zmiany w danych porównywalnych**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji poniższych wartości:

| Pozycja sprawozdania   | Wartość ujawniona w sprawozdaniu rocznym za 2011 r. | Wartość ujawniona w danych porównywalnych sprawozdaniu za I półrocze 2012 r. | Korekta | Uwagi   |
|--|---|--|---------|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 256 058   | 252 367  | -3 691  | zaprezentowanie składników majątku trwałego spółki zależnej do pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia   |
| Zapasy   | 14 898  | 3 479  | -11 419 | zaprezentowanie nakładów poniesionych przez spółkę dominującą na prace remontowo - budowlane w obiekcie należącym do spółki zależnej przeznaczonej do sprzedaży |
| Aktywa przeznaczone do zbycia                                    | 3 693   | 18 803   | 15 110  | zaprezentowanie wszystkich składników związanych ze spółką zależną w aktywach przeznaczonych do sprzedaży   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 25 667  | 25 230   | -437    | pokazanie należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 14 827  | 14 390   | -437    | pokazanie należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu  |

| Pozycja sprawozdania   | Wartość ujawniona w sprawozdaniu śródrocznym za I półrocze 2011 r. | Wartość ujawniona w danych porównywalnych sprawozdaniu za I półrocze 2012 r. | Korekta | Uwagi   |
|--|--|--|---------|---|
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 259 593  | 255 902  | -3 691  | zaprezentowanie składników majątku trwałego spółki zależnej do pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia   |
| Zapasy   | 16 227   | 4 808  | -11 419 | zaprezentowanie nakładów poniesionych przez spółkę dominującą na prace remontowo - budowlane w obiekcie należącym do spółki zależnej przeznaczonej do sprzedaży |
| Aktywa przeznaczone do zbycia                                    | 3 642  | 18 752   | 15 110  | zaprezentowanie wszystkich składników związanych ze spółką zależną w aktywach przeznaczonych do sprzedaży   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności     | 25 667   | 25 230   | -437    | pokazanie należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 14 827   | 14 390   | -437    | pokazanie należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu  |

### III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Segmenty operacyjne.

| Lp. | Treść   | od 01.01.2012 do 30.06.2012 |        |                      |           |           |        |
|-----|---|-----------------------------|--------|----------------------|-----------|-----------|--------|
|     |   | Razem                       | Dźwigi | Telekomuni-<br>kacja | Produkcja | Transport | Inne   |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                                | 47 352                      | 33 666 | 5 699                | 4 848     | 3 060     | 79     |
| 2   | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów          | 38 651                      | 24 345 | 4 527                | 4 732     | 3 937     | 1 110  |
| 3   | Wynik segmentu  | 8 701                       | 9 321  | 1 172                | 116       | -877      | -1 031 |
| 7   | Nieprzypisane koszty zarządu                          | -3 515                      |        |                      |           |           |        |
| 8   | Pozostałe przychody / koszty operacyjne               | -123                        |        |                      |           |           |        |
| 11  | Przychody / koszty finansowe                          | -2 615                      |        |                      |           |           |        |
| 12  | Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej            | 2 448                       |        |                      |           |           |        |
| 13  | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom             | 571                         |        |                      |           |           |        |
| 14  | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych              | -1                          |        |                      |           |           |        |
| 15  | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 878                       |        |                      |           |           |        |

| Lp. | Treść   | od 01.01.2011 do 30.06.2011 |        |                      |           |           |      |
|-----|---|-----------------------------|--------|----------------------|-----------|-----------|------|
|     |   | Razem                       | Dźwigi | Telekomuni-<br>kacja | Produkcja | Transport | Inne |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                                | 50 736                      | 33 024 | 8 526                | 6 054     | 3 059     | 73   |
| 2   | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów          | 40 233                      | 23 927 | 6 112                | 5 404     | 3 854     | 936  |
| 3   | Wynik segmentu  | 10 503                      | 9 097  | 2 414                | 650       | -795      | -863 |
| 7   | Nieprzypisane koszty zarządu                          | -2 917                      |        |                      |           |           |      |
| 8   | Pozostałe przychody / koszty operacyjne               | 990                         |        |                      |           |           |      |
| 11  | Przychody / koszty finansowe                          | -3 648                      |        |                      |           |           |      |
| 12  | Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej            | 4 928                       |        |                      |           |           |      |
| 13  | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom             | 905                         |        |                      |           |           |      |
| 14  | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych              | 0                           |        |                      |           |           |      |
| 15  | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 4 023                       |        |                      |           |           |      |

## 2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięcie przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.

W I półroczu 2012 r. Grupa osiągnęła przychody w kwocie 47,4 mln zł. Nieco niższa wartość sprzedaży niż w analogicznym okresie 2011 r. wynikała z pewnością z faktu wystąpienia na przełomie stycznia i lutego b.r. kilkutygodniowego okresu niskich temperatur, którego w takim stopniu nie odnotowano w 1 kwartale 2011 r. Drugim, istotniejszym czynnikiem zmniejszenia sprzedaży i spadku rentowności to wpływ zaistniałego z zewnętrznych przyczyn makroekonomicznych osłabienia koniunktury w sektorach obsługiwanych przez Herkules S.A., zarówno w działach operacyjnych związanych z energetyką (produkcja prefabrykatów, transport ponadgabarytowy, żurawie), jak w projektach telekomunikacyjnych i wynikająca z tej sytuacji większa ostrożność Spółki do realizacji potencjalnych zleceń.

| Wartość                  | Okres             | Dźwigi | Telekomunikacja | Produkcja | Transport | Inne   | Razem  |
|--------------------------|-------------------|--------|-----------------|-----------|-----------|--------|--------|
| sprzedaż                 | 1P2012            | 33 666 | 5 699           | 4 848     | 3 060     | 79     | 47 352 |
| sprzedaż                 | 1P2011            | 33 024 | 8 526           | 6 054     | 3 059     | 73     | 50 736 |
| dynamika sprzedaży       | 1P 2012 / 1P 2011 | 1,9%   | -33,2%          | -19,9%    | 0,0%      | 8,2%   | -6,7%  |
| wynik segmentu           | 1P2012            | 9 321  | 1 172           | 116       | -877      | -1 031 | 8 701  |
| wynik segmentu           | 1P2011            | 9 097  | 2 414           | 650       | -795      | -863   | 10 503 |
| dynamika wyniku segmentu | 1P 2012 / 1P 2011 | 2,5%   | -51,4%          | -82,2%    | -10,3%    | -19,5% | -17,2% |

EBIT w I półroczu 2012 r. odnotowano w wysokości 5,1 mln zł, a EBITDA, jako najistotniejszy miernik efektywności operacyjnej - 12,0 mln zł.

Koszty finansowe w raportowanym półroczu są na poziomie 3 mln zł, co stanowi wartość niższą od wartości z porównywalnego okresu o 22% (w tym głównie koszty obsługi zadłużenia kredytowo – leasingowego o 18%). Zysk brutto po rozliczeniu działalności finansowej odnotowano w wysokości 2,4 mln zł, a zysk netto 1,9 mln zł.

Na rezultaty działalności w I półroczu 2012 r. oprócz czynników wspomnianych powyżej dość istotny wpływ miały prorozwojowe inwestycje poczynione w II połowie 2011 r. i na początku 2012 r., które przyniosły większy potencjał sprzedażowy, ale również zwiększone o 10% koszty amortyzacji majątku. Kryzys dotykający rynek budowlany miał swoje odzwierciedlenie w konieczności utworzenia w prezentowanym okresie odpisów aktualizujących należności na kwotę ponad 0,8 mln zł.

## 3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem.

Realizowana przez Herkules S.A. polityka i dywersyfikacji sprzedaży pomiędzy różne grupy kontrahentów i zróżnicowane tematycznie i branżowo projekty przyniosła pozytywne efekty w postaci wzrostu sprzedaży i wyniku w dziale wynajmu dźwigów i żurawi. Zdarzenie to można uważać za sukces w sytuacji pogarszającej się koniunktury w budownictwie, zmniejszania produkcji budowlanej i obserwowanych niepokojących tendencji w działalności spółek wykonawczych. Dzięki ostrożnej alokacji aktywności Herkules S.A. istotnego wpływu na wyniki Grupy nie miały ogłaszane ostatnio upadłości dużych spółek budowlanych.

Dzięki rozszerzeniu działalności sprzedażowej w dziale telekomunikacji oraz pozyskaniu nowych kontraktów i projektów w tej branży, istnieje duża szansa na wzrost sprzedaży i marżowości w tej części działalności już w II połowie 2012 r.

Do niepowodzeń minionego okresu można zaliczyć nienajlepsze wyniki działu produkcji prefabrykatów żelbetonowych, w którym na skutek ograniczenia zamówień ze strony sektora energetycznego odnotowano dość istotne spadki sprzedaży i wyniku. W reakcji na tę sytuację Spółka dokonała przeglądu i zrationalizowania potencjału technicznego i kadrowego w tym dziale. Zmodyfikowany zespół personalny dobrze poruszający się w realiach rynków docelowych tego segmentu oraz wprowadzone w dziale innowacje organizacyjne roją nadzieję na odwrócenie tendencji i wypracowanie oczekiwanych wyników ekonomicznych w II półroczu b.r., a przede wszystkim w latach następnych.

#### **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 koniunkturą panującą w sektorach, w których działa Herkules S.A.; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. utworzono stosowne odpisy aktualizujące;
2. **aktywa przeznaczone do sprzedaży** – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
3. **udzielone pożyczki** – pożyczki udzielone przez spółkę dominującą oprocentowane są stałą stopą procentową, a więc wartości okresowych spłat nie podlegają wahaniom zależnym od warunków rynkowych stóp procentowych, jednakże kondycja ekonomiczna pożyczkobiorców zależna od warunków panujących w gospodarce może negatywnie wpłynąć na zdolność do spłaty przez nich zobowiązania; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
4. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
5. **kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
6. **zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań, negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;
7. **zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – stabilny poziom zatrudnienia oraz niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

#### **5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wyniki.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano pozycji nietypowych mających istotny wpływ na prezentowane dane finansowe.

## 6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

W Grupie Kapitałowej Herkules identyfikuje się następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r., z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

### Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

### Świadczenia pracownicze

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

### Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

## 7. Sezonowość lub cykliczność działalności.

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

## 8. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych:

| Dane finansowe         | 01.01 – 30.06.2012 | 01.01. – 30.06.2011 |
|------------------------|--------------------|---------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 0                  | 0                   |
| Zysk brutto            | -40                | -5                  |
| Zysk netto             | -40                | -5                  |
| Suma aktywów           | 3 736              | 3 711               |

## 9. 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 można wskazać zrealizowane przez spółkę dominującą następujące istotne transakcje nabycia rzeczowych aktywów trwałych:

- a) zakończenie modernizacji i rozbudowy kompleksu produkcyjnego w Karsinie – łączna wartość nakładów to 2 916 tys. zł wydatkowane w okresie 2008 – 2012 sfinansowane z środków własnych, Spółka nie posiada zobowiązań z powyższego tytułu wobec dostawców i podwykonawców;
- b) zakup zestawu balastów do żurawi gąsienicowych o łącznej wartości 758 tys. zł sfinansowany z środków własnych, Spółka nie posiada zobowiązań z powyższego tytułu wobec dostawców;
- c) nabycie nieruchomości o charakterze biurowo – serwisowo – magazynowym z przeznaczeniem na siedzibę Spółki w Warszawie przy ul. Annopol, łączna wartość nakładów 5 567 tys. zł, sfinansowana częściowo kredytem inwestycyjnym w wysokości 4 675 tys. zł, Spółka nie posiada zobowiązań z powyższego tytułu wobec sprzedającego, powiązaniem z powyższą transakcją jest zobowiązanie z tytułu kredytu w wysokości 4 656 tys. zł na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r.
- d) pozyskanie zespołu 14 samochodów osobowych i dostawczych, głośnie dla celów serwisowych, o łącznej wartości 618 tys. zł, sfinansowanej leasingiem, Spółka nie posiada zobowiązań z powyższego tytułu wobec sprzedającego, powiązaniem z powyższą transakcją jest zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości 524 tys. zł na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie dokonano transakcji sprzedaży składników majątku trwałego, których bieżąca ilość i wartość księgowa byłaby istotna.

## 10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

| Lp. | Treść  | 01.01. - 30.06.2012 | 01.01. - 30.06.2011 |
|-----|--|---------------------|---------------------|
| 1   | Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu         | 901                 | 125                 |
| 2   | Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie                 | 96                  | 31                  |
| 3   | Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności          | 10                  | 1                   |
| 4   | Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie | 1                   | 3                   |

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

## 11. 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.

**12. 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.

**13. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.**

Nie zaistniała konieczność ujęcia w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zdarzeń dotyczących lat ubiegłych oraz nie stwierdzono błędów poprzednich okresów.

**14. Wspólne przedsięwzięcia, w których spółka dominującą jest wspólnikiem.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominującą nie była wspólnikiem wspólnych przedsięwzięć.

**15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

W I półroczu 2012 r. Spółka oraz jednostka od niej zależna nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

**16.1. Funkcjonowanie programu motywacyjnego opartego na akcjach.**

W dniu 4 sierpnia 2011 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. przyjęła Motywacyjny Program Warrantów Subskrypcyjnych. Program ten dotyczy wynagradzania kluczowych pracowników Spółki i przeprowadzony będzie w latach 2011 – 2013.

Dla realizacji programu wyemitowanych zostało 9 500 000 warrantów subskrypcyjnych zawierających prawo do objęcia akcji Spółki (w relacji 1 warrant = 1 akcja), które Rada Nadzorcza Spółki będzie przydzielać wytypowanym przez nią Osobom Uprawnionym. W związku z zarejestrowanym sądownie scaleniem akcji, Spółka dokona scalenia liczby warrantów w stosunku 5:1. Akcje, do których uprawniają warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione po cenie emisyjnej 0,40 zł (2,00 zł po scaleniu) za akcję. Osoby Uprawnione zyskają prawo do objęcia warrantów pod warunkiem spełnienia określonych w regulaminie Programu kryteriów, a mianowicie:

- kryterium lojalnościowego polegającego na pozostawaniu przez Osobę Uprawnioną w stosunku pracy ze Spółką w dniu weryfikacji kryterium, oraz

- kryterium uznaniowego wynikającego z oceny przez Radę Nadzorczą efektów ekonomicznych osiągniętych przez Spółkę w okresie poszczególnych okresach rozliczeniowych funkcjonowania Programu.

Program został podzielony na trzy okresy rozliczeniowe, w których oceniane będą przez Radę Nadzorczą kryteria przyznawania warrantów:

- okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r., za który Rada Nadzorcza może przyznać do 2 900 000 warrantów (580 000 warrantów po scaleniu) - prawo realizacji zakupu akcji z tych warrantów będzie mogło być realizowane w okresie od 1 sierpnia do 30 września 2012 r. lub w okresie realizacji praw z następnych transz;

- okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 r., za który Rada Nadzorcza może przyznać do 3 000 000 warrantów (600 000 warrantów po scaleniu) - prawo realizacji zakupu akcji z tych warrantów będzie mogło być realizowane w okresie od 1 listopada do 31 grudnia 2012 r. lub w okresie realizacji praw z następnej transzy;

- okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r., za który Rada Nadzorcza może przyznać do 3 600 000 warrantów (720 000 warrantów po scaleniu) - prawo realizacji zakupu akcji z tych warrantów będzie mogło być realizowane w okresie od 1 listopada do 31 grudnia 2013 r.;

Program nie generuje obciążeń dla wyniku finansowego Spółki ze względu na fakt, iż na dzień uchwalenia Programu i zaprezentowania jego warunków Osobom Uprawnionym cena rynkowa akcji Spółki wynosiła 0,39 zł za akcję i była niższa od wartości nominalnej (0,40 zł za akcję) określonej dla Osób Uprawnionych jako cena zakupu akcji w trakcie realizacji praw z warrantów.

Za pierwszy podanych wyżej okresów w 2011 r. w ramach realizacji programu przydzielono osobom uprawnionym I transzę 2 810 000 warrantów subskrypcyjnych (562 000 po scaleniu). W lipcu 2012 r. przyznano II transzę warrantów za drugi z wymienionych okresów w ilości 3 090 000 szt. (618 000 po scaleniu). Do przyznania trakcie realizacji programu pozostało 3 600 000 warrantów subskrypcyjnych (720 000 warrantów po scaleniu).

## 16.2. Skup akcji własnych.

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Uchwała powyższa została podjęta w związku z sytuacją panującą na rynkach finansowych, która ma silny wpływ na wycenę akcji Spółki, która zdaniem Zarządu odbiega istotnie od rzeczywistej wartości przedsięwzięcia.

Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 10 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2014 r. Łączna liczba nabywanych akcji ma nie przekroczyć 28% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 24 310 798,40 zł. Akcję mają być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać ma dziennie nie więcej niż 361 766 akcji, przy czym transakcje nabycia akcji w liczbie przekraczającej 10% ogólnej liczby akcji zostaną zawarte w okresie dłuższym niż 60 dni od dnia ostatniego nabycia.

Niezależnie od powyższego, Zarząd kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może zakończyć skup akcji przed 31 grudnia 2014 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych ich nabycie akcji, lub także zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

Skup akcji własnych sfinansowany ma być środkami własnymi Spółki zgromadzonych na celowym kapitale rezerwowym w kwocie 24 310 798,40 zł wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

W dniu 24 listopada 2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę przyjmującą program skupu akcji własnych oraz wyznaczającą terminy skupu na okres pomiędzy 15 grudnia 2011 r. do 31 grudnia 2014 r.

W dniu 31 lipca 2012 r. Herkules S.A. zawarła z Biurem Maklerskim Banku DnB Nord Polska S.A. umowę pośrednictwa w skupie akcji, na bazie której Biuro Maklerskie skupuje akcje z przeznaczeniem ich odsprzedaży dla Herkules S.A. celem umorzenia. W wyniku realizacji tej umowy powyższe Biuro Maklerskie do dnia publikacji niniejszego raportu skupiło 1 879 000 akcji (wg liczby akcji przed scaleniem), co stanowi 0,866% kapitału akcyjnego Spółki oraz udziału w ogólnej liczbie głosów.

## 17. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie dokonywała i nie deklarowała wypłaty dywidendy. Zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki w dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło cały wypracowany przez Herkules S.A. w 2011 r. zysk w kwocie 10 133 tys. zł na kapitał zapasowy.



# **18. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.**

Po dniu bilansowym nie zaistniały żadne zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy, a które winny zostać ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 r.

# **19. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.**

Do aktywów warunkowych zalicza się roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

| Lp.          | Treść   | zmiana      | 2012-06-30 | 2011-12-31   |
|--------------|---|-------------|------------|--------------|
| 1            | Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej | -109        | 901        | 1 010        |
| <b>Razem</b> |   | <b>-109</b> | <b>901</b> | <b>1 010</b> |

W prezentowanym okresie sprawozdawczym wyłącznie posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych.

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

| Lp.          | Treść   | zmiana        | 2012-06-30    | 2011-12-31    |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami  | -6 942        | 28 342        | 35 284        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami | -2 503        | 19 411        | 21 914        |
| <b>Razem</b> |   | <b>-9 445</b> | <b>47 753</b> | <b>57 198</b> |

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

| Lp.          | Treść   | zmiana       | 2012-06-30    | 2011-12-31    |
|--------------|---|--------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami  | +3 421       | 18 695        | 15 274        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami | -288         | 3 397         | 3 685         |
| <b>Razem</b> |   | <b>3 133</b> | <b>22 092</b> | <b>18 959</b> |

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych przez Herkules S.A. poręczeń oraz gwarancji w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2012 r.

| Lp.          | Treść  | zmiana        | 2012-06-30   | 2011-12-31   |
|--------------|--|---------------|--------------|--------------|
| 1            | Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń | +1 322        | 3 139        | 1 817        |
| <b>Razem</b> |  | <b>+1 322</b> | <b>3 139</b> | <b>1 817</b> |

Na kwotę 3 139 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2012 r. składają się następujące zdarzenia:

| Lp.          | Treść  | Wartość na 31.06.2012 |
|--------------|--|-----------------------|
| 1            | Gwarancja bankowa dla Polkomtel dobrego wykonania kontraktu dla Polkomtel do dnia 27.04.2014                 | 1 000                 |
| 2            | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Emitel do dnia 28.06.2013                                      | 11                    |
| 3            | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Emitel do dnia 06.07.2013                                      | 20                    |
| 4            | Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej do dnia 31.07.2012 | 17                    |
| 5            | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Emitel do dnia 31.07.2014                                      | 10                    |
| 6            | Gwarancja ubezpieczeniowa zwrotu zaliczki dla Alcatel Lucent do dnia 30.09.2012                              | 1 000                 |
| 7            | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Alcatel Lucent do dnia 31.01.2013                              | 700                   |
| 8            | Gwarancja bankowa usunięcia wad i usterek dla Alcatel Lucent do dnia 31.07.2014                              | 300                   |
| 9            | Gwarancja bankowa zapłaty wadium dla Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej do dnia 31.07.2012                 | 40                    |
| 10           | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy dla Emitel do dnia 31.07.2017                                      | 10                    |
| 11           | Zobowiązanie wekslowe wobec Orlen Petrocentrum z tytułu zakupów paliw płynnych (bezterminowo)                | 31                    |
| <b>Razem</b> |  | <b>3 139</b>          |

## 20. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.

W okresie sprawozdawczym Spółka ani jednostka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki i nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). Na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 181 tys. zł. W celu sprawniejszego administrowania spółką, w dniu 2 lipca 2012 r. Zarząd Herkules S.A. postanowił podwyższyć saldo pożyczki o kwotę 60 tys. zł, która ma być sukcesywnie w miarę potrzeb przekazywana spółce zależnej do końca 2012 r. Zawarty aneks przedłuża również termin spłaty długu do dnia 31 grudnia 2013 r.

Wykaz gwarancji udzielonych przez spółkę dominującą lub wystawionych na zlecenie spółki dominującej przedstawiony jest w pkt. 19 niniejszego sprawozdania.

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

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

## 22. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia na wskazane dni bilansowe w jednostce dominującej. Spółka zależna nie zatrudnia personelu.

| Grupy pracownicze                                  | stan na 30.06.2012 |           | stan na 31.12.2011 |           | stan na 31.03.2011 |           |
|--|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
|  | liczebność         | struktura | liczebność         | struktura | liczebność         | struktura |
| Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych | 4                  | 0%        | 5                  | 2%        | 5                  | 2%        |
| Żurawie hydrauliczne                               | 97                 | 35%       | 97                 | 34%       | 82                 | 29%       |
| Żurawie wieżowe                                    | 36                 | 13%       | 35                 | 12%       | 34                 | 12%       |
| Transport  | 19                 | 7%        | 20                 | 7%        | 16                 | 6%        |
| Telekomunikacja                                    | 17                 | 6%        | 21                 | 7%        | 21                 | 7%        |
| Produkcja  | 53                 | 19%       | 57                 | 20%       | 55                 | 19%       |
| Sprzedaż   | 21                 | 8%        | 19                 | 7%        | 23                 | 8%        |
| Działy wsparcia                                    | 32                 | 11%       | 31                 | 11%       | 30                 | 11%       |
| Razem  | 279                | 99%       | 285                | 100%      | 266                | 93%       |
| w tym: kadra kierownicza                           | 43                 | 15%       | 41                 | 14%       | 41                 | 15%       |

## 23. Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Poniżej przedstawiono wynagrodzenia wypłacone we wskazanych okresach Zarządowi i Radzie Nadzorczej Herkules S.A.

| Lp.          | Wyszczególnienie | w okresie od<br>01.01.2012 do<br>30.06.2012 | w okresie od<br>01.01.2011 do<br>31.12.2011 | w okresie od<br>01.01.2011 do<br>30.06.2011 |
|--------------|------------------|---|---|---|
| 1            | Zarząd           | 1 235                                       | 1 712                                       | 728   |
| 2            | Rada Nadzorcza   | 113   | 221   | 113   |
| <b>Razem</b> |                  | <b>1 348</b>                                | <b>1 933</b>                                | <b>841</b>                                  |

## 24. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez Herkules S.A. wyniki jest bieżąca i prognozowana koniunktura na rynku budowlanym. Większość analiz wskazuje na zmniejszenie dynamiki bądź spadek produkcji budowlanej w najbliższych okresach. Redukcja dotyczyć ma w szczególności rynku budownictwa mieszkaniowego, jednakże niektóre gałęzie sektora wciąż będą dynamicznie się rozwijać, jak np. budownictwo przemysłowe, czy kolejowe.

Zarząd Herkules S.A. stara się zapobiegać wpływom negatywnych tendencji rynkowych i zabezpieczyć Spółkę przed niekorzystnymi efektami spadku popytu. Zróżnicowana, kompleksowa i w dużej mierze komplementarna oferta Spółki oraz dywersyfikacja jej działalności to amortyzator, który ma ją chronić przed nagłymi wahaniami koniunktury. Duże znaczenie w tym procesie ma także zreorganizowana struktura bilansowa przedsiębiorstwa i zapewnienie dostępności do różnorodnych źródeł finansowania zewnętrznego.

W perspektywie najbliższych kwartałów nie należy oczekiwać zasadniczych zmian w kierunkach działalności realizowanej przez Herkules S.A. i w udziale obsługiwanych sektorów w ogólnej sprzedaży, jednakże w dłuższym okresie można przypuszczać, że rosnąć będzie aktywność przedsiębiorstwa w kierunku infrastruktury związanej z energetyką odnawialną oraz budownictwa telekomunikacyjnego.

## **25. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej spółki dominującej nie zaszły żadne zmiany. Zarząd spółki dominującej rozważa wydzielenie ze struktury organizacyjno – funkcjonalnej Herkules S.A. działalności produkcji prefabrykatów żelbetowych i utworzenie spółki zależnej, która obejmie tę część aktywności Spółki. Celem tego działania jest koncentracja spółki dominującej na działalności podstawowej, czyli zapewnienia obsługi dźwigowej dla sektora budownictwa oraz chęć zwiększenia możliwości pozyskania finansowania dla działalności produkcyjnej, w przypadku, gdy warunki rynkowe pozwolą na zwiększenie produkcji i rozszerzenie spektrum działania podmiotu zależnego.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały powzięte żadne wiążące decyzje w powyższym zakresie.

## **26. Inne 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 sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Herkules oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2012 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, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w powyższych dokumentach nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

### 1. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 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. z dnia 28 lutego 2009 roku).

### 2. Zawartość sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzane jest w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2011 r. i 30 czerwca 2011 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. i od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.

Jednostkowe 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.

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

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

### 3. Wybrane dane finansowe.

| Wyszczególnienie   | w tys. PLN              |                         | w tys. EUR              |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|  | 6 miesięcy              | 6 miesięcy              | 6 miesięcy              | 6 miesięcy              |
|  | od 01.01. do 30.06.2012 | od 01.01. do 30.06.2011 | od 01.01. do 30.06.2012 | od 01.01. do 30.06.2011 |
| Przychody ze sprzedaży   | 47 352                  | 50 736                  | 11 209                  | 12 789                  |
| Zysk z działalności operacyjnej  | 5 095                   | 8 580                   | 1 206                   | 2 163                   |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej                               | 2 488                   | 4 933                   | 589                     | 1 243                   |
| Zysk netto   | 1 917                   | 4 028                   | 454                     | 1 015                   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                      | 11 335                  | (6 425)                 | 2 683                   | (1 619)                 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                    | (6 238)                 | (9 198)                 | (1 477)                 | (2 318)                 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                       | (6 244)                 | 15 723                  | (1 478)                 | 3 963                   |
| Środki pieniężne netto   | (1 147)                 | 100                     | (272)                   | 25                      |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie                                  | 217 060 700             | 181 083 793             | 217 060 700             | 181 083 793             |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł) | 0,01                    | 0,02                    | 0,00                    | 0,01                    |

| Wyszczególnienie              | w tys. PLN     |                | w tys. EUR    |               |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                               | na dzień       | na dzień       | na dzień      | na dzień      |
|                               | 30.06.2012     | 31.12.2011     | 30.06.2012    | 31.12.2011    |
| <b>Aktywa razem</b>           | <b>338 271</b> | <b>340 294</b> | <b>79 382</b> | <b>77 045</b> |
| Aktywa trwałe                 | 287 967        | 287 199        | 67 577        | 65 024        |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 7 665          | 7 643          | 1 799         | 1 730         |
| Aktywa obrotowe               | 42 639         | 45 452         | 10 006        | 10 291        |
| <b>Pasywa razem</b>           | <b>338 271</b> | <b>340 294</b> | <b>79 382</b> | <b>77 045</b> |
| Kapitał własny                | 183 887        | 181 970        | 43 153        | 41 200        |
| - w tym: kapitał akcyjny      | 86 824         | 86 824         | 20 375        | 19 658        |
| Zobowiązania i rezerwy        | 154 384        | 158 324        | 36 229        | 35 846        |

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2011 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. oraz 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

|   |               |
|---|---------------|
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012 | 4,2246 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.06.2012                   | 4,2613 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 31.12.2011                   | 4,4168 zł/eur |
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2011 do 30.06.2011 | 3,9673 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.06.2011                   | 3,9866 zł/eur |

#### 4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

##### 4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I półrocza 2012 r.

| L.p.                             | Pozycje   | Za okres 01.01. - 30.06.2012 | Za okres 01.01. - 30.06.2011 |
|----------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana:</b> |   |                              |                              |
| <b>A</b>                         | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>47 352</b>                | <b>50 736</b>                |
| I                                | Sprzedaż towarów  | 395                          | 574                          |
| II                               | Sprzedaż produktów                                      | 46 957                       | 50 162                       |
| <b>B</b>                         | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                  | <b>42 134</b>                | <b>43 146</b>                |
| I                                | Amortyzacja   | 6 976                        | 6 350                        |
| II                               | Zużycie materiałów i energii                            | 8 234                        | 8 643                        |
| III                              | Usługi obce   | 13 123                       | 15 208                       |
| IV                               | Podatki i opłaty  | 307                          | 249                          |
| V                                | Wynagrodzenia   | 10 222                       | 9 316                        |
| VI                               | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia              | 1 887                        | 1 923                        |
| VII                              | Pozostałe koszty rodzajowe                              | 2 376                        | 2 057                        |
| VIII                             | Zmiana stanu produktów                                  | (1 237)                      | (923)                        |
| IX                               | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 246                          | 323                          |
| <b>C</b>                         | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                       | <b>5 218</b>                 | <b>7 590</b>                 |
| D                                | Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 020                        | 1 725                        |
| E                                | Pozostałe koszty operacyjne                             | 1 143                        | 735                          |
| <b>F</b>                         | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>5 095</b>                 | <b>8 580</b>                 |
| G                                | Przychody finansowe                                     | 397                          | 228                          |
| H                                | Koszty finansowe  | 3 004                        | 3 875                        |
| <b>I</b>                         | <b>Zysk (strata) brutto</b>                             | <b>2 488</b>                 | <b>4 933</b>                 |
| K                                | Podatek dochodowy                                       | 571                          | 905                          |
| <b>M</b>                         | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 917</b>                 | <b>4 028</b>                 |

##### 4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r.

| L.p.      | Aktywa  | Stan na 30.06.2012 | Stan na 31.12.2011 | Stan na 30.06.2011 |
|-----------|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I.</b> | <b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>          | <b>287 967</b>     | <b>287 199</b>     | <b>291 643</b>     |
| 1         | Wartości niematerialne                          | 1 200              | 1 262              | 1 242              |
| 2         | Rzeczowe aktywa trwałe                          | 253 788            | 252 367            | 255 902            |
| 3         | Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe              | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4         | Wartość firmy                                   | 12 713             | 12 713             | 12 713             |
| 5         | Inwestycje w jednostkach zależnych              | 0                  | 0                  | 0                  |
| 6         | Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki | 327                | 443                | 583                |
| 7         | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 215             | 19 673             | 20 445             |
| 8         | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe       | 724                | 741                | 758                |

| L.p.       | Aktywa   | Stan na<br>30.06.2012 | Stan na<br>31.12.2011 | Stan na<br>30.06.2011 |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>II</b>  | <b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>                                 | <b>7 665</b>          | <b>7 643</b>          | <b>7 592</b>          |
| <b>III</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>42 639</b>         | <b>45 452</b>         | <b>43 209</b>         |
| 1          | Zapasy   | 16 329                | 14 898                | 16 227                |
| 2          | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 24 570                | 28 079                | 25 217                |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3          | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4          | Pozostałe aktywa finansowe   | 461                   | 465                   | 456                   |
| 5          | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                                  | 174                   | 1 321                 | 272                   |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | 1 105                 | 689                   | 1 037                 |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>338 271</b>        | <b>340 294</b>        | <b>342 444</b>        |

| L.p.       | Pasywa   | Stan na<br>30.06.2012 | Stan na<br>31.12.2011 | Stan na<br>30.06.2011 |
|------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I</b>   | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>  | <b>183 887</b>        | <b>181 970</b>        | <b>175 865</b>        |
| 1          | Kapitał podstawowy   | 86 824                | 86 824                | 86 824                |
| 2          | Zyski zatrzymane   | 28 800                | 18 667                | 18 667                |
| 3          | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)                           | 59 941                | 59 941                | 59 941                |
| 4          | Zysk (strata) z lat ubiegłych  | 6 405                 | 6 405                 | 6 405                 |
| 5          | Kapitał z aktualizacji wyceny  | 0                     | 0                     | 0                     |
| 6          | Zysk (strata) netto bieżącego okresu                                     | 1 917                 | 10 133                | 4 028                 |
| -          | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                         | 1 917                 | 10 133                | 4 028                 |
| -          | Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                           | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>II</b>  | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                       | <b>103 800</b>        | <b>110 246</b>        | <b>118 465</b>        |
| 1          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 29 886                | 29 773                | 29 023                |
| 2          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                              | 157                   | 157                   | 129                   |
| 3          | Kredyty i pożyczki   | 24 210                | 24 276                | 27 264                |
| 4          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | 28 342                | 35 284                | 44 178                |
| 5          | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                    | 21 205                | 20 756                | 17 871                |
| 6          | Inne zobowiązania długoterminowe   | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>III</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                      | <b>50 584</b>         | <b>48 078</b>         | <b>48 114</b>         |
| 1          | Kredyty i pożyczki   | 14 322                | 9 640                 | 10 329                |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | 19 411                | 21 914                | 21 890                |
| 3          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                              | 4                     | 4                     | 18                    |
| 4          | Rozliczenia międzyokresowe bierne  | 55                    | 63                    | 674                   |
| 5          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym: | 15 507                | 15 367                | 14 313                |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                     | 0                     | 0                     |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                    | 1 285                 | 1 090                 | 890                   |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>338 271</b>        | <b>340 294</b>        | <b>342 444</b>        |



### 4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I półrocza 2012 r.

| L.p.       | Tytuł   | Za okres 01.01. - 30.06.2012 | Za okres 01.01. - 30.06.2011 |
|------------|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>   | <b>2 488</b>                 | <b>4 933</b>                 |
| <b>II</b>  | <b>Korekty razem:</b>   | <b>8 847</b>                 | <b>-11 358</b>               |
| 1          | Amortyzacja   | 6 976                        | 6 350                        |
| 2          | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych  | -491                         | 256                          |
| 3          | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 2 847                        | 3 647                        |
| 4          | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej  | -33                          | 9                            |
| 5          | Zmiana stanu rezerw   | 0                            | 16                           |
| 6          | Zmiana stanu zapasów  | -1 431                       | -1 703                       |
| 7          | Zmiana stanu należności   | 602                          | -9 273                       |
| 8          | Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | 140                          | -10 713                      |
| 9          | Zmiana stanu pozostałych aktywów  | 237                          | 42                           |
| 10         | Inne korekty  | 0                            | 11                           |
| <b>8</b>   | <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>   | <b>11 335</b>                | <b>-6 425</b>                |
| 1          | Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony  | 0                            | 0                            |
| <b>IV</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>11 335</b>                | <b>-6 425</b>                |
| <b>B</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>924</b>                   | <b>174</b>                   |
| 1          | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 779                          | 34                           |
| 2          | Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych  | 145                          | 140                          |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>7 162</b>                 | <b>9 372</b>                 |
| 1          | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych   | 7 059                        | 9 322                        |
| 2          | Wydatki na aktywa finansowe   | 81                           | 0                            |
| 3          | Inne wydatki inwestycyjne   | 22                           | 50                           |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-6 238</b>                | <b>-9 198</b>                |
| <b>C</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>12 357</b>                | <b>43 412</b>                |
| 1          | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0                            | 43 412                       |
| 2          | Kredyty i pożyczki  | 9 360                        | 0                            |
| 3          | Inne wpływy finansowe (dotacje)   | 2 997                        | 0                            |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>18 601</b>                | <b>27 689</b>                |
| 1          | Spłaty kredytów i pożyczek  | 4 828                        | 11 756                       |
| 2          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 10 989                       | 12 288                       |
| 3          | Odsetki   | 2 784                        | 3 354                        |
| 4          | Inne wydatki finansowe  | 0                            | 291                          |
| <b>C</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>-6 244</b>                | <b>15 723</b>                |
| <b>D</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>  | <b>-1 147</b>                | <b>100</b>                   |
| <b>E</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>  | <b>-1 147</b>                | <b>100</b>                   |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>1 321</b>                 | <b>172</b>                   |
| <b>G</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>174</b>                   | <b>272</b>                   |

#### 4.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I półrocza 2012 r.

| Tytuł                                     | Kapitał podstawowy | Zyski zatrzymane | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji) | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) netto bieżącego okresu | Kapitał własny razem |
|---|--------------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| sześć miesięcy zakończonych 30.06.2012 r. |                    |                  |  |                               |                                      |                      |
| Stan na dzień 01.01.2012                  | 86 824             | 18 667           | 59 941   | 6 405                         | 10 133                               | 181 970              |
| Wynik okresu ubiegłego                    |                    | 10 133           |  |                               | (10 133)                             |                      |
| Wynik okresu bieżącego                    |                    |                  |  |                               | 1 917                                | 1 917                |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia            |                    | 10 133           |  |                               | (8 216)                              | 1 917                |
| Stan na dzień 31.03.2012                  | 86 824             | 28 800           | 59 941   | 6 405                         | 1 917                                | 183 887              |

|   |        |         |        |       |         |         |
|---|--------|---------|--------|-------|---------|---------|
| dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. |        |         |        |       |         |         |
| Stan na dzień 01.01.2011                      | 43 412 | 18 867  | 59 941 | 6 405 | 1 080   | 129 705 |
| Emisja akcji serii H                          | 43 412 |         |        |       |         | 43 412  |
| Rozliczenie kosztów emisji akcji serii H      |        | (1 280) |        |       |         | (1 280) |
| Wynik okresu ubiegłego                        |        | 1 080   |        |       | (1 080) |         |
| Wynik okresu bieżącego                        |        |         |        |       | 10 133  | 10 133  |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                | 43 412 | (200)   |        |       | 9 053   | 52 265  |
| Stan na dzień 31.12.2011                      | 86 824 | 18 667  | 59 941 | 6 405 | 10 133  | 181 970 |

|  |        |         |        |       |         |         |
|--|--------|---------|--------|-------|---------|---------|
| za sześć miesięcy zakończonych 30.06.2011 r.     |        |         |        |       |         |         |
| Stan na dzień 01.01.2011                         | 43 412 | 18 867  | 59 941 | 6 405 | 1 080   | 129 705 |
| Emisja akcji serii H                             | 43 412 |         |        |       |         | 43 412  |
| Wstępne rozliczenie kosztów emisji akcji serii H |        | (1 280) |        |       |         | (1 280) |
| Wynik okresu ubiegłego                           |        | 1 080   |        |       | (1 080) |         |
| Wynik okresu bieżącego                           |        |         |        |       | 4 028   | 4 028   |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                   | 43 412 | (200)   |        |       | 2 948   | 46 160  |
| Stan na dzień 31.03.2011                         | 86 824 | 18 667  | 59 941 | 6 405 | 4 028   | 175 865 |

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik  
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński  
Członek Zarządu

Mirosław Subczyński  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 24 sierpnia 2012 r.