



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
HERKULES SPÓŁKA AKCYJNA

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2012, dla której Podmiotem Dominującym jest Herkules Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Annopol 5, na które składa się, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku (wykazujący sumę bilansową **325.930 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (wykazujący zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej **1.015 tys. zł.**), sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (wykazujące zwiększenie kapitału własnego o **517 tys. zł.**), skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o **599 tys. zł.**) za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie, zgodne z obowiązującymi przepisami, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień :

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w

zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

- III. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
 - sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach, stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
 - jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
- IV. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego informujemy, iż sprawozdanie finansowe spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta. Na dzień 31 grudnia 2012 roku przed wyłączeniami konsolidacyjnymi udział sumy bilansowej spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. w sumie skonsolidowanej wynosił 1%. Ponadto Herkules SA nie dopełniła obowiązku ogłoszenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres poprzedni w Monitorze Polskim B w wymaganym ówczesnymi przepisami terminie, natomiast zmiana przepisów prawa w tym zakresie uniemożliwia obecnie Spółce dopełnienie tej czynności.
- V. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Wiesława Kępczyńska-Skiba
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 7324

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelarii Rewidentów i Doradców
KRD Sp. z o.o.
03-707 Warszawa
ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 29.04.2013 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o.o.

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2
tel./fax 8187787 9197101

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 926

RAPORT

**uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
HERKULES
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.**

Spis treści

Spis treści.....	2
A. Informacje ogólne.....	3
1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą.....	3
2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie.....	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany.....	6
4. Dane identyfikujące badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta.....	7
5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania.....	8
B. Część analityczna.....	9
1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.....	9
2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych.....	10
3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów.....	11
4. Węzłowe wskaźniki analizy.....	12
C. Część szczegółowa.....	15
3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.....	15
1. Zasady rachunkowości.....	15
2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy.....	16
2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących.....	17
2.3. Dokumentacja konsolidacyjna.....	17
4. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	17
5. Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki.....	18
5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia.....	18
5.2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	18
5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	19
5.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.....	19
D. Informacje i ustalenia końcowe.....	19
1. Zgodność z przepisami prawa.....	19
2. Ustalenia końcowe.....	20

A. Informacje ogólne

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Podstawy prawne

HERKULES S.A z siedzibą w Warszawie ul. Annopol 5 została zawiązana na czas nieokreślony.

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w dniu 31 lipca 2006 roku Spółki EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o. o w Spółkę Akcyjną, która była zarejestrowana pod numerem KRS 0000069998. W dniu 22 lutego 2010 roku nastąpiła zmiana nazwy Spółki z EFH Żurawie Wieżowe S.A. na Gastel Żurawie S.A.

W marcu 2010 roku nastąpiło partnerskie połączenie Spółki Gastel Żurawie S.A. ze Spółką Gastel S.A.

Wpisanie Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 31.07.2006 r. pod numerem KRS 0000261094.

Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki dokonano zmiany nazwy Spółki z Gastel Żurawie SA na HERKULES SA.. Zmiana firmy Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 02.12.2011 r.

1.2. Przedmiot działalności jednostki dominującej

Przedmiotem działalności Herkules S.A. zgodnie z odpisem KRS jest działalność ujęta w 37 punktach.

W badanym okresie wiodącą działalnością Spółki był:

- 1) wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych

Spółka została sklasyfikowana przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. do sektora Budownictwo.

1.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna jednostki dominującej

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej : NIP : 951-20-32-166 oraz numer identyfikacji statystycznej w systemie Regon: 017433674

1.4. Kapitały

Kapitał podstawowy w wysokości 86 824 280,00 zł. i dzieli się na 43 412 140 akcji o wartości nominalnej 2,00 złotych każda.

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 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.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w kapitale podstawowym Spółki HERKULES S.A.:

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia w trybie art. 362 par. 1 pkt 5 kodeksu spółek handlowych oraz upoważniono Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Przeprowadzenia skupu akcji własnych możliwe jest 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. Skup akcji własnych sfinansowany ma być środkami własnymi Spółki zgromadzonych na celowym kapitale rezerwowym, wydzielonym z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych.

W badanym okresie Zarząd rozpoczął skup akcji własnych. Transakcje zostały przeprowadzone w III kwartale 2012 roku i skupiono 397.538 akcji, co stanowi 0,18% ogólnej liczby akcji.

Kapitał własny na dzień 31.12.2012 r. wyniósł :	182 004 tys. zł.
w tym :	
- kapitał podstawowy	86 824 tys. zł.
- akcje własne	- 498 tys. zł.
- kapitał zapasowy (agio)	59 941 tys. zł.
- kapitał zapasowy zyski zatrzymane	28 953 tys. zł.
- zysk z lat ubiegłych	5 725 tys. zł.
- wynik finansowy za rok obrotowy	1 015 tys. zł.
- kapitał udziałowców niekontrolujących	44 tys. zł.

1.5. Władze Spółki dominującej

Zgodnie ze statutem władze Spółki stanowią :

- Zgromadzenie Akcjonariuszy
- Rada Nadzorcza
- Zarząd

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Grzegorz Żółcik - Prezes Zarządu.
- Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu
- Krzysztof Oleński - Członek Zarządu
- Mirosław Subczyński - Członek Zarządu

Zarząd w powyższym składzie działał od dnia 23.06.2012 r. Został on powołany przez Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2012 r., po zakończeniu w tym dniu, II kadencji poprzedniego składu Zarządu.

Skład Zarządu do dnia 22 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

Grzegorz Żółcik - Prezes Zarządu.
Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu
Piotr Guzowski - Członek Zarządu
Robert Wysocki - Członek Zarządu
Krzysztof Oleński - Członek Zarządu
Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodzili:

Beata Kwiecińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kwieciński - Członek Rady Nadzorczej
Jan Soldaczuk - Członek Rady Nadzorczej
Danuta Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w Składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 18 maja 2012 roku, Pan Mirosław Subczyński złożył, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na członka Rady Nadzorczej Panią Danutę Dąbrowską,
- po dniu bilansowym w dniu 1 marca 2013 r. wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Pana Jana Koprowskiego.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

Na dzień 31.12.2012 r. w skład Grupy Kapitałowej HERKULES wchodziły następujące podmioty:

Jednostka Dominująca:

HERKULES S.A.

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:

	udział w kapitale	charakter powiązania
- Gastel Hotele Sp. z o.o.	98,75%	zależna

Spółka zależna sporządza statutowe sprawozdania finansowe za okres 01.01-31.12.2012 r.

Siedziba	Warszawa, ul. Annopol
Przedmiot działalności	działalność w zakresie prowadzenia obiektów hotelowych, noclegowych, gastronomicznych i restauracji
Suma bilansowa	3 701 tys. zł.

Wynik finansowy	-89 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych	0 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	nie badane
Opinia z badania	brak

- Gastel Prefabrykacja SA	udział w kapitale 100%	charakter powiązania zależna
Siedziba	Karsin, ul. Dworcowa 30A	
Przedmiot działalności	produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu	
Suma bilansowa		100 tys. zł.
Wynik finansowy		0 tys. zł.
Zmiana stanu środków pieniężnych		100 tys. zł.
Podmiot uprawniony do badania	Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o. o	
Opinia z badania	29.04.2013 r. bez zastrzeżeń	

Spółka Gastel Prefabrykacja SA została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w dniu 23 października 2012 r. Spółka ta została utworzona przez Herkules SA, w celu przejęcia ze spółki macierzystej, segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych prowadzonej w zakładzie w Karsinie.

Jako podmiot dominujący Spółka Herkules SA sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający rok badany

Sprawozdanie skonsolidowane Herkules S.A. stanowiące dane porównywalne, w którym:
- suma bilansowa wynosiła **340 273 tys. zł.**
- wynik finansowy netto wyniósł **10 046 tys. zł.**

było badane przez biegłego rewidenta działającego w ramach podmiotu Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, uzyskując opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 lipca 2012 roku, w Urzędzie Skarbowym w dniu 27 czerwca 2012 r. Sprawozdanie za 2011 r. nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 22 czerwca 2012 roku, wynik finansowy w całości został przeznaczony na kapitał zapasowy.

4. Dane identyfikujące badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podmiot uprawniony do badania i biegłego rewidenta

4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o postanowienia umowy zawartej dnia 23 lipca 2012 roku pomiędzy Herkules S.A. a Kancelarią Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Floriańska 8 lok. 2, na podstawie wyboru audytora dokonanej uchwałą podjętą na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 02 lipca 2012 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U z 2009 r. nr 77 poz 649) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 926.

4.2. Badaniem objęto :

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na koniec 31.12.2012 r., którego suma bilansowa wynosi : **325 930 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 01.01.2012–31.12.2012r. wykazujący zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości: **1 015 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **516 tys. zł.**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **599 tys. zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Ponadto dokonano sprawdzenia sprawozdania z działalności Grupy za rok 2012 oraz dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Nie było przedmiotem badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu np. nadużyć oraz innych nieprawidłowości, jakie mogłyby wystąpić poza systemem rachunkowości.

4.3. W imieniu KRD Sp. z o.o. badanie przeprowadzili Wiesława Kępczyńska – Skiba, wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 7324.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 926, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegli rewidentci stwierdzają niniejszym, że są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu postanowień art. 56 ust.3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

4.4. Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Naszym zadaniem było natomiast zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii.

5. Informacje o ograniczeniach zakresu badania

Zarząd Spółki Dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres. Badana jednostka udostępniła nam żądane dane i dokumenty oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

B. Część analityczna

Zmiany w danych porównywalnych

W badanym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji danych na dzień 31.12.2011 r., należności z tytułu podatku VAT w pozycjach: „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności” i „zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”. Kwota korekty: -317 tys. zł., zmniejszyła w/w pozycje sprawozdania oraz sumę bilansową.

1. Analiza bilansu – zmiany w strukturze aktywów i pasywów.

<i>kwota w tys. PLN</i>	stan na 31.12.2012	udział w %	stan na 31.12.2011	udział w %	stan na 31.12.2010	udział w %
AKTYWA						
A. Aktywa trwałe	299 910	92,02%	306 002	90,01%	281 265	89,22%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 136	0,35%	1 262	0,37%	1 256	0,40%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	246 864	75,74%	252 367	74,24%	244 345	77,51%
III. Wartość firmy	12 713	3,90%	12 713	3,74%	12 713	4,03%
IV. Inwestycje długoterminowe-udzielone pożyczki	163	0,05%	443	0,13%	723	0,23%
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 421	5,96%	19 673	5,79%	18 637	5,91%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	762	0,23%	741	0,22%	0	0,00%
VII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	18 851	5,78%	18 803	5,53%	3 591	1,14%
B. Aktywa obrotowe	26 020	7,98%	33 954	9,99%	33 997	10,78%
I. Zapasy	3 578	1,10%	3 479	1,02%	14 524	4,61%
II. Należności krótkoterminowe	19 389	5,95%	28 077	8,26%	15 868	5,03%
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 257	0,69%	1 709	0,50%	1 078	0,34%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	796	0,24%	689	0,20%	2 527	0,80%
AKTYWA RAZEM	325 930	100,00%	339 956	100,00%	315 262	100,00%
PASYWA						
A. Kapitał własny	181 960	55,83%	181 443	53,37%	129 265	41,00%
I. Kapitał podstawowy	86 824	26,64%	86 824	25,54%	43 412	13,77%
II. Kapitał zapasowy z zysków	28 953	8,88%	18 820	5,54%	19 823	6,29%
III. Udziały (akcje) własne	-498	-0,15%	0	0,00%	0	0,00%
IV. Kapitał zapasowy agio	59 941	18,39%	59 941	17,63%	59 941	19,01%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 725	1,76%	5 812	1,71%	5 532	1,75%
VI. Zysk (strata) netto	1 015	0,31%	10 046	2,96%	557	0,18%
B. Kapitał udziałowców niekontrolujących	44	0,01%	45	0,01%	46	0,01%
C. Zobowiązania długoterminowe	102 412	31,42%	110 246	32,43%	119 935	38,04%
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 882	9,17%	29 773	8,76%	26 310	8,35%
II. Pozostałe rezerwy	104	0,03%	157	0,05%	126	0,04%
III. Kredyty i pożyczki	29 556	9,07%	24 276	7,14%	31 490	9,99%
IV. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 184	6,81%	35 284	10,38%	44 376	14,08%
V. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 686	6,35%	20 756	6,11%	17 633	5,59%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	41 514	12,74%	48 222	14,18%	66 016	20,94%
I. Kredyty i pożyczki	11 516	3,53%	9 640	2,84%	17 768	5,64%
II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 708	4,51%	21 914	6,45%	21 497	6,82%
III. Rezerwy	15	0,00%	4	0,00%	5	0,00%
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	24	0,01%	63	0,02%	383	0,12%
V. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 040	4,31%	15 511	4,56%	25 536	8,10%
VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 211	0,37%	1 090	0,32%	827	0,26%
PASYWA RAZEM	325 930	100,00%	339 956	100,00%	315 262	100,00%

2. Analiza bilansu – zmiany wielkości bezwzględnych

w tys. PLN	stan na 31.12.2012	stan na 31.12.2011	dynamika w %	stan na 31.12.2010	dynamika w %
AKTYWA					
			2012 / 2011		2011 / 2010
A. Aktywa trwałe	299 910	306 002	98,01%	281 265	108,79%
I. Wartości niematerialne i prawne	1 136	1 262	90,02%	1 256	100,48%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	246 864	252 367	97,82%	244 345	103,28%
III. Należności długoterminowe	12 713	12 713	100,00%	12 713	100,00%
IV. Inwestycje długoterminowe-udzielone pożyczki	163	443	36,79%	723	61,27%
V. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19 421	19 673	98,72%	18 637	105,56%
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	762	741	102,83%	0	-
VII. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	18 851	18 803	100,26%	3 591	523,61%
B. Aktywa obrotowe	26 020	33 954	76,63%	33 997	99,87%
I. Zapasy	3 578	3 479	102,85%	14 524	23,95%
II. Należności krótkoterminowe	19 389	28 077	69,06%	15 868	176,94%
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 257	1 709	132,07%	1 078	158,53%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	796	689	115,53%	2 527	27,27%
AKTYWA RAZEM	325 930	339 956	95,87%	315 262	107,83%
PASYWA					
A. Kapitał własny	182 004	181 488	100,28%	129 311	140,35%
I. Kapitał podstawowy	86 824	86 824	100,00%	43 412	200,00%
II. Kapitał zapasowy z zysków	28 953	18 820	153,84%	19 823	94,94%
III. Udziały (akcje) własne	-498	0	-	0	-
IV. Kapitał zapasowy agio	59 941	59 941	100,00%	59 941	100,00%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 725	5 812	98,50%	5 532	105,06%
VI. Zysk (strata) netto	1 015	10 046	10,10%	557	1803,59%
B. Kapitał udziałowców niekontrolujących	44	45	97,78%	46	97,83%
C. Zobowiązania długoterminowe	102 412	110 246	92,89%	119 935	91,92%
I. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	29 882	29 773	100,37%	26 310	113,16%
II. Pozostałe rezerwy	104	157	66,24%	126	124,60%
III. Kredyty i pożyczki	29 556	24 276	121,75%	31 490	77,09%
IV. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 184	35 284	62,87%	44 376	79,51%
V. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 686	20 756	99,66%	17 633	117,71%
D. Zobowiązania krótkoterminowe	41 514	48 222	86,09%	66 016	73,05%
I. Kredyty i pożyczki	11 516	9 640	119,46%	17 768	54,25%
II. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 708	21 914	67,12%	21 497	101,94%
III. Rezerwy	15	4	375,00%	5	80,00%
IV. Rozliczenia międzyokresowe bierne	24	63	38,10%	383	16,45%
V. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 040	15 511	90,52%	25 536	60,74%
VI. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 211	1 090	111,10%	827	131,80%
PASYWA RAZEM	325 930	339 956	95,87%	315 262	107,83%

3. Analiza porównawcza osiągniętych przychodów i poniesionych kosztów

w tys. PLN	okres kończący się 31.12.2012	okres kończący się 31.12.2011	dynamika w % 2012/2011	okres kończący się 31.12.2010	dynamika w % 2011/2010
Z działalności kontynuowanej					
Przychody ze sprzedaży	96 932	115 942	83,60%	86 200	134,50%
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	96 021	114 815	83,63%	85 529	134,24%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	911	1 127	80,83%	671	167,96%
Koszty działalności podstawowej	90 652	96 364	94,07%	75 929	126,91%
Koszty działalności operacyjnej	90 015	95 688	94,07%	75 487	126,76%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	637	676	94,23%	442	152,94%
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	6 280	19 578	32,08%	10 271	190,61%
Pozostałe przychody operacyjne	2 665	3 421	77,90%	2 299	148,80%
Pozostałe koszty operacyjne	2 545	1 725	147,54%	1 980	87,12%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 400	21 274	30,08%	10 590	200,89%
Przychody finansowe	931	283	328,98%	96	294,79%
Koszty finansowe	5 956	9 085	65,56%	9 075	100,11%
Zysk/strata brutto	1 375	12 472	11,02%	1 611	774,18%
Podatek dochodowy	361	2 427	14,87%	439	552,85%
Zysk/strata netto na działalności kontynuowanej	1 014	10 045	10,09%	1 172	857,08%
Zysk (strata) akcjonariuszy nie kontrolujących z działalności kontynuowanej	-1	-1	100,00%	-1	100,00%
Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 015	10 046	10,10%	1 173	856,44%
Działalność zaniechana					
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	0		-616	
Zysk/strata netto na całej działalności akcjonariuszy jednostki dominującej	1 015	10 046	10,10%	557	1803,59%

Zgodnie z danymi wynikającymi z analitycznego bilansu i rachunku zysków i strat, sytuację jednostki charakteryzują:

- majątek Grupy uległ niewielkiemu obniżeniu, spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym wyniósł 14.026 tys. zł. (o 4,13%). Wartościowo największy spadek wykazują należności i rzeczowe aktywa trwałe. Spadek należności powiązany jest ze spadkiem przychodów ze sprzedaży, natomiast spadek rzeczowych aktywów trwałych spowodowany jest głównie normalnym procesem zużycia majątku i niewielkiej ich sprzedaży,
- widoczny spadek wykazują również zobowiązania ogółem – spadek o 14.719 tys. zł. (o 11,55%)

- kapitał własny pozostał prawie na niezmienionym poziomie – wzrost o 517 tys. zł (o 0,28%),
- zysk netto roku obrotowego wyniósł 1 015 tys. zł. i był niższy od zysku z roku ubiegłego o 9 031 tys. zł. – spadek prawie o 90%,
- w badanym okresie nastąpił znaczny spadek przychodów ze sprzedaży o 19.010 tys. zł. (16,4%) natomiast dynamika spadku kosztów działalności podstawowej jest znacznie niższa i wyniosła 5,93% i te dwie wielkości miały decydujący wpływ na spadek wyniku,
- zmniejszeniu uległy koszty obsługi zadłużenia na co miało wpływ zmniejszenie stanu zobowiązań w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Struktura majątku Grupy pozostała prawie na niezmienionym poziomie. Nadal największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, które są podstawowym źródłem uzyskiwanych przychodów, i utrzymuje się on na poziomie 75,74% (w ubiegłym roku wynosił on 74,24%). Wśród majątku obrotowego największy udział wykazują należności.

Dalszej poprawie uległa struktura źródeł finansowania majątku, gdzie udział kapitału własnego w finansowaniu majątku wzrósł z 53% do 55,83%, co jest efektem głównie spadku stanu zobowiązań.

Wśród zobowiązań najwyższą pozycję wykazują zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych, które są głównym źródłem finansowania powiększanego i „odmładzanego” parku maszynowego.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje wysoki dodatni strumień z działalności operacyjnej i ujemne strumienie z działalności inwestycyjnej, a zwłaszcza finansowej co jest charakterystyczne dla spółek finansujących zakupy trwałych aktywów rzeczowych z zewnętrznych źródeł.

Kształtowanie się strumieni jest charakterystyczne dla Spółek rozwijających się i inwestujących

4. Węzłowe wskaźniki analizy

Wskaźniki charakteryzujące działalność jednostki oraz sytuację majątkową, finansową w roku badanym na tle poprzednich lat ukształtowały się w cenach bieżących w następujący sposób:

Wskaźniki rentowności	miernik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x100</u> aktywa ogółem	5 - 8	0,31%	2,96%	0,18%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x100</u> przychody ogółem	3 - 8	1,01%	8,40%	0,63%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x100</u> kapitały własne	15 - 25	0,56%	5,54%	0,43%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - pod.doch.od odsetek) x100</u> aktywa ogółem	-	1,76%	4,56%	1,92%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-	1,05%	8,66%	0,65%
Rentowność brutto sprzedaży <u>wynik ze sprzedaży produktów i towarów</u> przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-	6,48%	16,89%	11,92%

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
GRUPY KAPITAŁOWEJ HERKULES

Dźwignia finansowa rentowność kapitału własn. - skorygowana rentowność majątku	wsk. dodatni	-1,20%	0,95%	-1,49%
--	-----------------	--------	-------	--------

W badanym okresie wszystkie wskaźniki rentowności uległy znacznemu pogorszeniu i świadczą o niskiej zyskowności kapitałów, majątku i sprzedaży. Majątek pracujący w Grupie wypracował zysk w wysokości 0,31 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Poziom wskaźnika rentowności sprzedaży oznacza że z każdej złotówki sprzedaży osiągnięto zysk 1 grosz. Ujemny wskaźnik dźwigni finansowej wskazuje na niekorzystny wpływ wykorzystania kapitałów obcych na wzrost zyskowności.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,2 - 2,0	0,65	0,72	0,52
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrotowe - zapasy - RMK - należności z tyt. dost. i usług pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	1,0	0,56	0,65	0,30
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dost i usług pow. 12 mc	0,1 - 0,2	0,06	0,04	0,02
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej <u>należności z tytułu dostaw i usług</u> zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,0	1,64	2,32	0,62

Porównanie powyższych wskaźników płynności I i II stopnia, będących relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych, które kształtują się poniżej poziomu uznanego za bezpieczny, wskazuje na możliwość występowania w jednostce zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Na dobrym poziomie pozostaje wskaźnik handlowej zdolności kredytowej. Uwzględniając poziom wszystkich wskaźników i ich tendencję można uznać, że płynność Grupy jest stabilna.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13,29	28,34	59,82
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tyt. dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79,67	63,70	55,22
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> koszty działalności operacyjnej	43,07	68,44	98,95
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	0,30	0,34	0,27

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach wzrósł z 63,7 dni do 79,7 dni i kształtuje się dość wysokim niekorzystnym poziomie. Wzrost wskaźnika nastąpił pomimo spadku stanu należności, jednakże był on wolniejszy od spadku przychodów ze sprzedaży. Natomiast poprawie uległy wskaźniki spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług, który zmalał z 68 do 43 dni oraz wskaźnik obrotu zapasów, który zmalał z 28 dni do 13 dni.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 0,30 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzyła 0,30 zł przychodów.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Złota reguła bilansowania <u>kapitały własne + rezerwy długoterminowe x 100</u> aktywa trwałe	100-150	70,67%	69,08%	55,36%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40 - 80	154,89%	138,81%	191,75%
Złota reguła finansowania <u>kapitały własne x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	127,50%	115,29%	69,83%
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze <u>aktywa trwałe x 100</u> aktywa ogółem	30 - 50	92,02%	90,01%	89,22%

Wszystkie powyższe wskaźniki, poza złotą regułą bilansowania, kształtują się na bezpiecznym poziomie. Wskaźnik „Złotej reguły bilansowania” (pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym), kształtuje się znacznie poniżej poziomu bezpiecznego, jednakże jest to specyfika działalności Grupy gdzie podstawowym źródłem przychodów jest majątek trwały w tym głównie park maszynowy znacznej wartości jednostkowej. O utrzymaniu przez Grupę równowagi finansowej świadczyć może wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej Grupy.

Wskaźniki wypłacalności	wskaźnik bezpieczny	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Obciążenie majątku zobowiązaniami <u>zobowiązania ogółem</u> majątek ogółem	-	34,59%	37,49%	50,34%
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych <u>zobowiązania ogółem</u> kapitały własne + rezerwy	-	53,19%	60,30%	101,92%
Trwałość struktury finansowania <u>kapitały własne + rezerwy dług. + zob. długoterminowe</u> suma aktywów	-	87,25%	85,80%	79,05%
Pokrycie zobowiązań nadwyżka finansową <u>zysk netto + amortyzacja roczna</u> przeciętny stan zobowiązań	-	34,22%	41,10%	23,18%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym <u>kapitał własny + rezerwy</u> aktywa trwałe	-	81,29%	79,36%	60,28%

Wszystkie wskaźniki (poza wskaźnikiem pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową) uległy dalszej poprawie, wpływ na to miało zmniejszenie w 2012 r. zobowiązań. Znacznej poprawie uległa relacja zobowiązań do kapitałów własnych i kształtuje się na korzystnym poziomie. Wypracowana nadwyżka finansowa pokrywa zobowiązania bieżące w 34,2%. Zwiększyło się finansowanie kapitałem własnym majątku trwałego.

Wskaźniki efektywności kapitałów*	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010
Zysk na jedną akcję <u>zysk netto</u> ogólna liczba emitowanych akcji	0,02	0,25	0,01
Wartość księgowa netto na 1 akcję <u>kapitały własne ogółem</u> liczba akcji	4,19	0,84	1,20
relacja ceny rynkowej 1 akcji do przypadającego zysku na 1 akcję <u>cena rynkowa 1 akcji</u> zysk netto na 1 akcję	43,00	1,48	76,00

Zdolność Grupy do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Wyniki analizy porównawczej na podstawie bilansu oraz rachunku zysków i strat, wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową oraz finansową, jak również wyniki badania sprawozdań finansowych za badany rok obrotowy wskazują, że Grupa jest zdolna do kontynuowania działalności w niezmnieszonej istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przynajmniej w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego

C. Część szczegółowa

3. Stosowane podstawowe zasady rachunkowości przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

1. Zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

Jednostka dominująca sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 późn. zmianami); spółka zależna (Gastel Hotele Sp. z o.o.) sporządza sprawozdanie zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Sprawozdanie spółki zależnej są przekształcane przez spółkę dominującą do zasad Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłaszanymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 późn. zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r. nr 33 poz. 259) stosowanych w sposób konsekwentny i ciągly.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący i podmioty zależne skonsolidowane zostały metoda pełną.

W toku konsolidacji dokonano odpowiednich wyłączeń w zakresie wzajemnych należności i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartościach podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Ponadto wyłączeniom podlegała wartość posiadanych udziałów i akcji przez jednostkę dominującą w kapitałach jednostek zależnych.

2.1. Zasady zastosowane do wyliczenia wartości firmy

Wykazana w aktywach wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia lub kosztu połączenia w rozumieniu MSSF 3 nad wartością godziwą nabytych aktywów, pasywów i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej.

Wartość ta podlega corocznym testom na utratę wartości. Stwierdzona w wyniku przeprowadzonych testów utrata wartości ujmowana jest w rachunku zysków i strat i nie podlega późniejszej korekcie.

Zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych, wartość firmy wycenia się na dzień przejścia jako różnicę między:

- sumą (a) wartości godziwej przekazanej zapłaty, (b) kwoty udziałów niekontrolujących w jednostce przejmowanej oraz (c) wartości na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- wartością netto na dzień przejścia możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań w wartości godziwej.

2.2. Metody konsolidacji kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitały własne grupy kapitałowej skorygowano o wartość udziału jednostki dominującej w wynikach jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które powstały od momentu rozpoczęcia wywierania na nie znaczącego wpływu przez jednostkę dominującą. Wyliczenia tego dokonano na podstawie udziału grupy kapitałowej we własności jednostek zależnych na dzień bilansowy.

Wyliczenia kapitału własnego - udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie udziałów których nie można bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej, według stanu na dzień bilansowy.

2.3. Dokumentacja konsolidacyjna

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08 sierpnia 2008 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r. nr 162, poz. 1004) obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- obliczenie wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- obliczenia wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości;
- ustalenie udziałów niekontrolujących;

4. Zdarzenia po dacie bilansowej

W dniu 02 kwietnia 2013 r. Herkules S.A. wydzieliła ze swojego majątku zorganizowaną część przedsiębiorstwa – zakład produkcyjny w Karsinie i został on wniesiony jako aport do Spółki zależnej Gastel Prefabrykacja SA.

Na dzień 31.12.2012 r. wynik netto na działalności planowanej do zaniechania wynosi -832 tys. zł. Aktywa zaklasyfikowane do działalności przeznaczony do zaniechania 12.722 tys. zł a aktywa netto 9.952 tys. zł.

5. Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki

5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, informacje dodatkowe i objaśnienia

Jednostka dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Stosowane przez Grupę zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w informacjach objaśniających.

Jednostka dominująca dokonała prawidłowej wyceny i prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym.

Dane liczbowe ujęte w dodatkowych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

5.2. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów .

Zmiana stanu kapitałów własnych wynika z:

Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	181 488 tys. zł.
Zwiększenia:	+ 1 014 tys. zł.
- wynik roku bieżącego	+1 015 tys. zł.
- zmiana kapitału udziałów niekontrolujących	- 1 tys. zł.
zmniejszenia:	- 498 tys. zł.
- wykup akcji własnych	- 498 tys. zł.
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku	182 004 tys. zł.

5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

Zmiana stanu środków pieniężnych wynosi + 599 tys. zł z tego :

- z działalności operacyjnej	+ 23 397 tys. zł.
- z działalności inwestycyjnej	- 5 116 tys. zł.
- z działalności finansowej	- 17 682 tys. zł.

5.4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

zostało sporządzone w sposób wyczerpujący wymogi zawarte w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

D. Informacje i ustalenia końcowe

1. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Zarząd jednostki dominującej złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej, które nastąpiły po dacie bilansowej.

Oświadczenia biegłego rewidenta

Kancelaria Rewidentów i Doradców KR D Sp. z o. o oraz niżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze

publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Herkules S.A..

2. Ustalenia końcowe

1. Podsumowaniem wyników badania jest opinia stanowiąca odrębny dokument. Kontynuowanie działalności Grupy na dzień sporządzenia raportu nie jest zagrożone.
2. Raport zawiera 20 kolejno ponumerowanych i zaparafowanych przez biegłego rewidenta stron.

Wiesława Kępczyńska-Skiba
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod numerem 7324

kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu

Kancelarii Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o. o
03-707 Warszawa
ul. Floriańska 8/2

Warszawa dnia 29.04.2013 r.

Kancelaria Rewidentów i Doradców

KRD Sp. z o. o.

03-707 Warszawa, ul. Floriańska 8 lok. 2

.....Naw. 5167787 9187181.....

podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 926