

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres**  
**od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 r.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Warszawa, kwiecień 2013 roku**



Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2013 roku.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego – prezentowane na stronach 7 - 22
- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – strona 23
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – strona 25
- Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym – strona 26
- Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych – strona 27
- Wybrane dane finansowe w walucie Euro – strona 28
- Dodatkowe informacje i objaśnienia – prezentowane na stronach 29 - 65

Podpisy wszystkich członków Zarządu

---

Grzegorz Żóćcik  
Prezes Zarządu

---

Tomasz Kwieciński  
Wiceprezes Zarządu

---

Krzysztof Oleński  
Członek Zarządu

---

Mirosław Subczyński  
Członek Zarządu

Podpisy osób, które sporządziły sprawozdanie

---

Mirosław Subczyński  
Dyrektor Finansowy  
Członek Zarządu

---

Tadeusz Orlik  
Z-ca Dyrektora Finansowego

---

Łukasz Soboń  
Kontroler Finansowy



## Spis treści

1. Informacje ogólne.....	7
2. Założenie kontynuacji działalności.....	7
3. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym .....	8
4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji). .....	9
5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego. ....	9
6. Władze Herkules S.A. ....	9
7. Władze Gastel Hotele Sp. z o.o. ....	10
8. Władze Gastel Prefabrykacja S.A. ....	10
9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	10
10. Stosowane zasady rachunkowości.....	11
Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości .....	11
Oświadczenie o zgodności.....	11
Podstawa sporządzenia.....	11
Wartości niematerialne.....	11
Rzeczowy majątek trwały.....	11
Podatek odroczony .....	13
Zapasy .....	13
Należności krótkoterminowe .....	13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	14
Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	14
Kapitał własny .....	14
Rezerwy.....	14
Rezerwa na odpisy emerytalne i rentowe.....	14
Zobowiązania krótkoterminowe .....	15
Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	15
Instrumenty finansowe .....	15
Pochodne instrumenty finansowe .....	16
Waluty obce .....	16
Świadczenie usług .....	17
Umowy o usługę budowlaną.....	17
Koszty .....	18
Opodatkowanie.....	18
Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres rozliczeniowy .....	18
Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności.....	18
Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.....	18
Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF .....	19
Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF i interpretacje .....	22
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	23
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	25
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	26
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	27
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	29
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego .....	29
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.....	29
3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym .....	29
4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych.....	30
5. Zmiany w danych porównywalnych .....	30
6. Wartości niematerialne .....	31
7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
8. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe .....	34
9. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności .....	34

10. Wartość firmy .....	34
11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	35
12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego .....	35
13. Zapasy .....	36
14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	37
15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe .....	38
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	38
17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów .....	38
18. Aktywa warunkowe .....	39
19. Kapitał akcyjny jednostki dominującej .....	39
20. Zysk przypadający na jedną akcję .....	40
21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych .....	41
22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....	42
23. Zmiany w stanie rezerw .....	42
24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	43
25. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego .....	44
26. Kredyty i pożyczki .....	44
27. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	46
28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	46
29. Zobowiązania warunkowe .....	47
30. Fundusz socjalny .....	47
31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów .....	48
32. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży .....	49
33. Koszty działalności operacyjnej .....	49
34. Pozostałe przychody operacyjne .....	50
35. Pozostałe koszty operacyjne .....	50
36. Przychody finansowe .....	51
37. Koszty finansowe .....	51
38. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie .....	51
39. Podatek dochodowy .....	52
40. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych .....	52
41. Segmenty operacyjne .....	53
42. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe .....	55
43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	55
44. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	56
45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	60
46. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku .....	65

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

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

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

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

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

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

Siedziba Spółki Herkules S.A. mieści się w Warszawie, przy ul. Annopol 5. Spółce nadano numer statystyczny REGON 017433674 oraz numer identyfikacji podatkowej 9512032166.

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

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

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

### 2. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2012 roku.

Mając na uwadze obecny stan ekonomiczny – finansowy i jego strukturę oraz poziom kontraktacji i płynności oraz prognozowany rozwój działalności w 2013 r. Zarząd spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

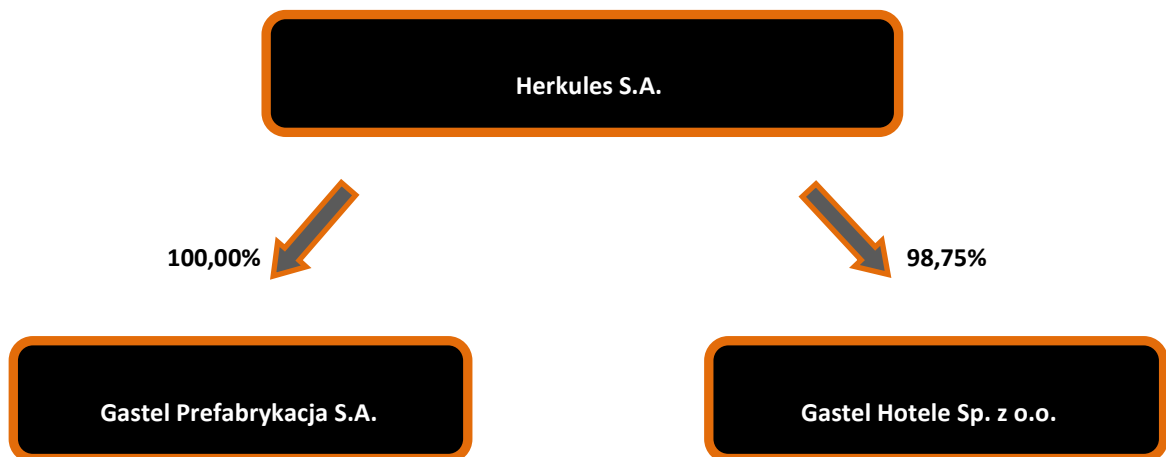
### 3. Jednostki objęte skonsolidowany sprawozdanie finansowym

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. obejmuje dane finansowe jednostki dominującej – Herkules S.A. i jej jednostek zależnych zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A.

**Gastel Hotele Sp. z o.o.**, z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana jest 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. Podstawową działalnością tej spółki są usługi hotelarskie, prowadzenie obiektów noclegowych oraz prowadzenie restauracji i pozostałych placówek gastronomicznych. W 2011 i 2012 r. Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej z uwagi na prace budowlane w posiadanym przez nią obiekcie hotelowo – konferencyjnym w Krynicy – Zdroju.

**Gastel Prefabrykacja S.A.** to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada w tej spółce 100% jej kapitału. W dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano przeniesienia Działu Prefabrykacji Betonu w Karsinie jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa Herkules S.A. do powyższej spółki na podwyższenie kapitału w zamian za wyemitowane akcje. Po rejestracji powyższej operacji w Krajowym Rejestrze Sądowym kapitał akcyjny tej spółki wynosić będzie 12 566 tys. zł.

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz aktywnym poszukiwaniem nabywców w sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 grudnia 2012 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki za-kwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy 31 grudnia 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.

#### Dane finansowe jednostek powiązanych na dzień 31.12.2012 r.

Spółka	Wartość udziałów / akcji wg cen nabycia	Wartość bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk roku bieżącego
Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	3 950	3 468	4 000	-88
Gastel Prefabrykacja S.A.	100	100	100	100	0



Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone metodą pełną. W bilansie wyłączono wzajemne należności i zobowiązania oraz wartość udziałów i kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat wyłączono wartość przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego dokonanych między jednostkami transakcji.

**4. Jednostki inne niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji).**

Brak innych niż jednostka podporządkowana jednostek, w których jednostka powiązana posiada mniej niż 20% udziałów.

**5. Jednostki wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wyłączono z konsolidacji żadnej z jednostek, która mogłaby takiej konsolidacji podlegać.

**6. Władze Herkules S.A.**

**Zarząd Spółki**

Skład osobowy Zarządu Spółki w dniu 1 stycznia 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

Wraz z zatwierdzeniem przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 czerwca 2012 r. sprawozdań finansowych oraz sprawozdań Zarządu za rok 2011 r. zakończyła się II kadencja Zarządu. W związku z powyższym Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru przedstawionych poniżej Członków Zarządu nowej kadencji:

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

Od dnia powołania do dnia publikacji niniejszego raportu Zarządu Herkules S.A. pełnił swą funkcję w powyższym składzie.

**Rada Nadzorcza Spółki**

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2012 r. przedstawiał się następująco:

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Subczyński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Koprowski	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sotdaczuk	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18 maja 2012 r. Pan Mirosław Subczyński złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 czerwca 2012 r. powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Danutę Dąbrowską. W dniu 1 marca 2013 r. zmarł Pan Jan Koprowski – w wyniku śmierci wygasł mandat Członka Rady Nadzorczej.

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

Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej
Jan Sołdaczuk	Członek Rady Nadzorczej
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej

#### **7. Władze Gastel Hotele Sp. z o.o.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarząd Gastel Hotele Sp. z o.o. działał w następującym składzie:

Tomasz Kwieciński – Prezes Zarządu  
Wiesław Mieszko – Członek Zarządu

W dniu 28 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało Pana Wiesława Mieszko z funkcji Członka Zarządu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest jednoosobowy – Prezesem Zarządu jest Pan Tomasz Kwieciński.

Gastel Hotele Sp. z o.o. nie posiada Rady Nadzorczej.

#### **8. Władze Gastel Prefabrykacja S.A.**

##### **Zarząd Spółki**

Zarząd Gastel Prefabrykacja S.A. powołany 23 października 2012 r. na okres trzyletniej kadencji jest jednoosobowy, a do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu powołano Pana Jacka Drażniuka – uprzedniego dyrektora działu prefabrykacji Herkules S.A.

##### **Rada Nadzorcza Spółki**

Rada Nadzorcza Gastel Prefabrykacja S.A. powołana została w dniu 23 października 2012 r. na okres trzyletniej kadencji. Funkcje w Radzie Nadzorczej objęły następujące osoby:

Tomasz Kwieciński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Żóćcik	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Oleński	Członek Rady Nadzorczej

#### **9. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2013 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Wybór biegłego rewidenta został uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 2 lipca 2012 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

## 10. Stosowane zasady rachunkowości

### Zastosowanie nowych i zweryfikowanych standardów rachunkowości

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz okres porównywalny od dnia 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Grupa Kapitałowa Herkules stosuje nadrzędne zasady wyceny, oparte na historycznej cenie nabycia, zakupu lub wytworzenia.

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

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

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych polskich.

### Oświadczenie o zgodności

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 spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

### Podstawa sporządzenia

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

### Wartości niematerialne

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

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

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

### Rzeczowy majątek trwały

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

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 pomiędzy przeglądami zgodnie z ustalonym harmonogramem.

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

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 zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych 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 odsprzedania. 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 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 krótkoterminowe uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania te są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przyszłe przychody, które nie zostały zrealizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym. 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 rezerwowany 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.

Dla potrzeb wyceny przyjęto następujące średnie kursy NBP walut obcych:

Waluta	31.12.2012	31.12.2011
Tabela	252/A/NBP/2012	252/A/NBP/2011
EUR	4,0882	4,4168
CHF	3,3868	3,6333
USD	3,0996	3,4174

### 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;
- sędowania 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 renegegowania umowy z klientem.

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

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

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

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

## **Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.**

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 1.01.2012 do 31.12.2012 roku.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 23.10.2012 do 31.12.2012.

## **Jednostki zależne**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają

pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

W roku 2012 została włączona do konsolidacji spółka Gastel Prefabrykacja S.A. która została założona przez spółkę dominującą wobec powyższego nastąpiło rozliczenie nabycia spółki zależnej:

Cena nabycia	100.000 zł
Wartość godziwa aktywów netto	100.000 zł
Wartość firmy	0 zł

### **Wyłączenie wzajemnych transakcji**

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **Metody konsolidacji kapitałów**

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy 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, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

### **Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF**

W ocenie Zarządu spółki dominującej, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2012 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

### **Status zatwierdzenia Standardów w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

(i) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub później) został opublikowany przez RMSR w listopadzie 2009 roku. We wrześniu 2010 roku RMSR wydała znowelizowany MSSF 9 wprowadzający nowe wymogi dotyczące rozliczania zobowiązań finansowych i przenoszący wymogi dotyczące wyksięgowywania aktywów i zobowiązań finansowych z MSR 39.

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

(ii) W maju 2011 roku został opublikowany „pakiet pięciu standardów” dotyczący konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych oraz ujawnień na temat zaangażowania w inne jednostki:

**MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”** zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli. Zgodnie z MSSF 10, kontrola opiera się na tym, czy inwestor posiada (a) władzę nad inwestycją, (b) ekspozycję lub prawo do zmiennych zysków powstałych z jej zaangażowania w inwestycję, oraz (c) możliwość korzystania władzy nad inwestycją w celu wpłynięcia na wysokość zwrotu z inwestycji.

**MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.

**MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”** będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

**MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

**MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia”** (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. W czerwcu 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 11 oraz MSSF 12 w celu dostarczenia objaśnienia na temat przepisów przejściowych. W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

Wszystkie standardy z „pakietu pięciu” obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

(iii) **MSSF 13 „Wycena wartości godziwej”** definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej. Jednak MSSF 13 nie zmienia wymagań w odniesieniu do kwestii, które elementy powinny być wycenione lub ujawnione w wartości godziwej.

**(iv) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia informacji o wszystkich ujętych instrumentach finansowych, które zostały skompensowane zgodnie z paragrafem 42 MSR 32. Zmiany wymagają również ujawnienia informacji o ujętych instrumentach finansowych, które dają prawo do przeprowadzania kompensat zgodnie z właściwą umową lub podobnymi umowami, nawet jeśli nie zostały one skompensowane zgodnie z MSR 32. Zmiany do MSR 32 doprecyzowują zasady kompensowania i skupia się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

Zmiany do MSSF 7 obowiązują w stosunku do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 a zmiany do MSR 32 z dniem 1 stycznia 2014 r.

(v) **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - podatek odroczony: realizacja aktywów** wymagają od jednostek wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, czy jednostka planuje realizacji aktywów przez jego wykorzystanie czy sprzedaż. Dla aktywów wycenianych zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” ocena, czy aktywa te zostaną zrealizowane przez jego wykorzystanie czy sprzedaż może być trudna i subiektywna. Zmiany rozwiązują ten problem poprzez wprowadzenie założenia, że wartość składnika aktywów realizuje się zwykle w momencie jego sprzedaży.

Zmiany do MSR 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku.

(vi) **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (2012)”** opublikowane przez RMSR w maju 2012 roku.

Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) ponownego zastosowania MSSF 1, (ii) kosztów finansowania zewnętrznego pod MSSF 1, (iii) doprecyzowania wymogów w odniesieniu do informacji porównawczej, (iv) klasyfikacji urzędzeń na potrzeby serwisów, (v) wpływ podatku dochodowego od dystrybucji instrumentów kapitałowych właścicielom, (vi) Informacje segmentowe o łącznych aktywach i zobowiązaniach w śródrocznych sprawozdaniach finansowych.

Powyższe zmiany obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku.

(vii) **Interpretacja KIMSF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach**

**odkrywkowych”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie). Interpretacja określa, iż koszty związane z usuwaniem nadkładów w wydobywaniu metodą odkrywkową należy ująć jako dodatkowy element do istniejącego składnika aktywów (lub jako jego zwiększenie) i amortyzować w przewidywanym okresie użyteczności rozpoznanych zasobów dostępnych dzięki usunięciu nadkładów (przy użyciu metody jednostek produkcji, chyba że odpowiedniejsza jest inna metoda).

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

#### **Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie**

(i) **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** - prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów wymagają od jednostek sporządzających sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF do łącznej prezentacji tych składników w pozostałych całkowitych dochodach, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat. Zmiany również potwierdzają, iż składniki pozostałych całkowitych dochodów oraz rachunku zysków i strat prezentuje się w pojedynczym sprawozdaniu lub w dwóch następujących po sobie sprawozdaniach. Zmiany do MSR 1 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku. Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów zostanie odpowiednio przekształcona w przyszłych okresach sprawozdawczych.

(ii) **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po**

#### **okresie zatrudnienia**

Najistotniejsza zmiana dotyczy ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i aktywów programu. Zmiany wymagają ujmowania zmian zobowiązań z tytułu określonych świadczeń i wartości godziwej aktywów programu w momencie ich wystąpienia.

#### **Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF i interpretacje**

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Zarząd spółki dominującej nie przewiduje, na podstawie corocznego przeglądu zmian MSSF aby wprowadzenie nowych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

**Aktywa**

L.p.	Aktywa	Nr noty	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>		<b>281 059</b>	<b>287 199</b>
1	Wartości niematerialne	6/9	1 136	1 262
2	Rzeczowe aktywa trwałe	7/9	246 723	252 367
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	8	141	0
4	Wartość firmy	10	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki		163	443
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	19 421	19 673
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	17	762	741
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	11	<b>18 851</b>	<b>18 803</b>
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>26 020</b>	<b>33 954</b>
1	Zapasy	13	3 578	3 479
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	14	19 389	28 077
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	15	337	388
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16	1 920	1 321
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	17	796	689
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>325 930</b>	<b>339 956</b>

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 r.

**Pasywa**

L.p.	Pasywa	Nr noty	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>		<b>182 004</b>	<b>181 488</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>		<b>181 960</b>	<b>181 443</b>
1	Kapitał podstawowy	19	86 824	86 824
2	Akcje własne		(498)	0
3	Zyski zatrzymane	21	28 953	18 820
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	21	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	21	5 725	5 812
6	Kapitał z aktualizacji wyceny		0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu		1 015	10 046
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</i>		<i>1 015</i>	<i>10 046</i>
-	<i>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</i>		<i>0</i>	<i>0</i>
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>		<b>44</b>	<b>45</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>		<b>102 412</b>	<b>110 246</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	29 882	29 773
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22/23	104	157
3	Kredyty i pożyczki	26	29 556	24 276
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	22 184	35 284
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	20 686	20 756
6	Inne zobowiązania długoterminowe		0	0
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>		<b>41 514</b>	<b>48 222</b>
1	Kredyty i pożyczki	26	11 516	9 640
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	25	14 708	21 914
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21/22	15	4
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	27	24	63
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	28	14 040	15 511
-	z tytułu podatku dochodowego		0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31	1 211	1 090
<b>PASYWA RAZEM</b>			<b>325 930</b>	<b>339 956</b>

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 r.



## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

L.p.	Pozycje	Nt noty	Za okres 01.01. - 31.12.2012	Za okres 01.01. - 31.12.2011
<b>Działalność kontynuowana:</b>				
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>32</b>	<b>96 932</b>	<b>115 942</b>
I	Sprzedaż towarów		911	1 127
II	Sprzedaż produktów		96 021	114 815
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>33</b>	<b>90 652</b>	<b>96 364</b>
I	Amortyzacja		13 943	13 034
II	Zużycie materiałów i energii		17 722	18 641
<b>III</b>	<b>Usługi obce</b>		<b>31 189</b>	<b>35 051</b>
IV	Podatki i opłaty		790	572
V	Wynagrodzenia		18 875	20 992
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		3 405	3 051
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		4 749	4 590
VIII	Zmiana stanu produktów		(658)	(243)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		637	676
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>6 280</b>	<b>19 578</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	34	2 665	3 421
E	Pozostałe koszty operacyjne	35	2 545	1 725
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>6 400</b>	<b>21 274</b>
G	Przychody finansowe	36	931	283
H	Koszty finansowe	37	5 956	9 085
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>1 375</b>	<b>12 472</b>
J	Podatek dochodowy	39	361	2 427
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 014</b>	<b>10 045</b>
L1	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących		(1)	(1)
<b>L2</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 015</b>	<b>10 046</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>				
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>N</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowita działalność:</b>				
<b>P</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>		<b>1 014</b>	<b>10 045</b>
<b>R</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności udziałowców niekontrolujących</b>		<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
<b>S</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>1 015</b>	<b>10 046</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję zwykłą				
		20	0,02	0,25
Rozwodniony zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję zwykłą				
		20	0,02	0,25

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tytuł	Kapitał podstawowy	Akcje własne	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
-------	--------------------	--------------	------------------	--	-------------------------------	--------------------------------------	--	---------------------------------------	----------------------

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 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						1 015	1 015	(1)	1 014
Nabycie akcji własnych		(498)					(498)		(498)
Razem zmniejszenia/zwiększenia		(498)	10 133		(87)	(9 031)	517	(1)	516
Stan na dzień 31.12.2012	86 824	(498)	28 953	59 941	5 725	1 015	181 960	44	182 004

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

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 r.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

L.p.	Tytuł	Nr noty	Za okres 01.01. - 31.12.2012	Za okres 01.01. - 31.12.2011
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem		1 375	12 473
II	Korekty razem:		22 022	2 314
1	Amortyzacja		13 943	13 034
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		-974	2 107
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 633	6 650
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		70	-42
5	Zmiana stanu rezerw	40	-42	30
6	Zmiana stanu zapasów	40	-224	-374
7	Zmiana stanu należności	40	5 203	-12 009
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40	-1 471	-9 708
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40	-116	2 698
10	Inne korekty	40	0	-72
8	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>		<b>23 397</b>	<b>14 787</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		0	0
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>23 397</b>	<b>14 787</b>
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
I	<b>Wpływy</b>		<b>3 203</b>	<b>504</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 891	137
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		312	367
II	<b>Wydatki</b>		<b>8 319</b>	<b>11 988</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8 241	11 886
2	Wydatki na aktywa finansowe		30	0
3	Inne wydatki inwestycyjne		48	102
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-5 116</b>	<b>-11 484</b>
<b>C</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
I	<b>Wpływy</b>		<b>18 571</b>	<b>45 018</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	43 412
2	Kredyty i pożyczki		14 978	0
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)		3 593	1 606
II	<b>Wydatki</b>		<b>36 253</b>	<b>47 172</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		498	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek		7 823	15 460
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		22 240	25 269
4	Odsetki		5 692	6 336
5	Inne wydatki finansowe		0	107
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-17 682</b>	<b>-2 154</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>		<b>599</b>	<b>1 149</b>
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		599	1 149
F	Środki pieniężne na początek okresu		1 321	172
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>1 920</b>	<b>1 321</b>

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2013 r.

**Wybrane dane finansowe w walucie euro**

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

	31.12.2012	31.12.2011
Kurs na dzień bilansowy	4,0882 zł	4,4168 zł
Kurs średni w roku	4,1738 zł	4,1401 zł
Najniższy kurs w roku	4,0882 zł	3,9345 zł
Najwyższy kurs w roku	4,3889 zł	4,5494 zł

**Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro**

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktywa razem</b>	<b>325 930</b>	<b>339 956</b>	<b>79 725</b>	<b>76 969</b>
Aktywa trwałe	281 059	287 199	68 749	65 024
Aktywa przeznaczone do zbycia	18 851	18 803	4 611	4 257
Aktywa obrotowe	26 020	33 954	6 365	7 687
<b>Pasywa razem</b>	<b>325 930</b>	<b>339 956</b>	<b>79 725</b>	<b>76 969</b>
Kapitał własny	182 004	181 488	44 519	41 090
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	21 238	19 658
Zobowiązania i rezerwy	143 926	158 468	35 205	35 878

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2012 – 31 grudnia 2012 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,0882 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2011 – 31 grudnia 2011 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,4168 zł/EUR.

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	od 01.01. do 31.12.2012	od 01.01. do 31.12.2011	od 01.01. do 31.12.2012	od 01.01. do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	96 932	115 942	23 225	28 005
Zysk z działalności operacyjnej	6 400	21 274	1 533	5 139
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	1 375	12 472	329	3 012
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 015	10 046	243	2 427
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	23 397	14 787	5 606	3 572
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 116)	(11 484)	(1 226)	(2 774)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(17 682)	(2 154)	(4 237)	(520)
Przepływy pieniężne razem	599	1 149	144	278
Środki pieniężne na koniec okresu	1 920	1 321	460	319
Średnia ważona liczba akcji w okresie	43 412 140	39 844 024	43 412 140	39 844 024
Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	0,02	0,25	0,01	0,06

Metodę obliczenia zysku przypadającego na 1 akcję podano w dodatkowej notce objaśniającej nr 20 dotyczącej zysku przypadającego na 1 akcję w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,1736 zł/EUR.

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2011r. – 31.12.2011 r., przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,1401 zł/EUR.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA****1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Do dnia zatwierdzenia przez Zarząd sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 25 kwietnia 2013 roku, nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia przez Zarząd spółki dominującej sprawozdania finansowego za okres, którego dotyczy sprawozdanie finansowe, to jest do dnia 25 kwietnia 2013 r., nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

**3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem struktura Grupy Kapitałowej Herkules powiększyła się o spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A. Z uwagi na chęć uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych spółka ta została utworzona przez Herkules S.A. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. Do dnia bilansowego 31 grudnia 2012 r. Gastel Prefabrykacja S.A. nie prowadziła działalności.

W związku z realizacją koncepcji wyodrębnienia i przeniesienia z Herkules S.A. Zakładu Prefabrykacji Karsin do spółki Gastel Prefabrykacja S.A. w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Kapitał został podwyższony o kwotę 12 466 000,00 zł, co znalazło potwierdzenie w wyemitowaniu przez Spółkę 12 466 000 akcji na okaziciela serii B o wartości 1,00 zł każda. Podobnie jak emisję założycielską, całość akcji nowej emisji objęła spółka Herkules S.A. w zamian za przekazany aport.

Poniżej przedstawiono znaczące pozycje bilansowe zorganizowanej części przedsiębiorstwa, która stanowiła aport do nowej spółki i ich wartość godziwą oszacowaną na dzień przekazania wkładu.

Lp.	Pozycja bilansowa	Wartość
1	Aktywa trwałe	6 996
a	wartości niematerialne	921
b	rzeczowe aktywa trwałe	6 075
2	Aktywa obrotowe	3 838
a	zapasy	1 829
b	należności	1 843
c	środki pieniężne	146
d	rozliczenia międzyokresowe kosztów	20
AKTYWA RAZEM		10 834
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 466
2	rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów	230
PASYWA RAZEM		1 696

W związku z tym, że przeniesienie wkładu niepieniężnego i objęcie akcji miało miejsce w drugim kwartale 2013 r., a wyodrębniona spółka zależna będzie konsolidowana, pełne rozliczenie wyłączenia działalności zaniechanej zaprezentowanie zostanie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przygotowanym na dzień 30 czerwca 2013 r. Poniżej przedstawiono składniki bilansowe i oraz wynik działalności planowanej do zaniechania na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r.

#### 4. Skutki połączenia podmiotów gospodarczych

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

#### 5. Zmiany w danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała zmiany prezentacji poniższych wartości:

Pozycja sprawozdania	Wartość ujawniona w sprawozdaniu rocznym za 2011 r.	Wartość ujawniona w danych porównywalnych w sprawozdaniu rocznym za 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	28 394	28 077	-317	pokazanie należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 828	15 511	-317	pokazanie należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu

## 6. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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	17	17
a	zakup	0	0	17	17
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 483	2 483
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 204	1 204
6	Zwiększenia	0	0	143	143
a	amortyzacja za okres	0	0	143	143
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 347	1 347
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 262	1 262
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 136	1 136
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 1.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 297	2 297
2	Zwiększenia	0	0	27	27
a	zakup	0	0	5	5
b	wartość brutto wartości niematerialnych z połączenia spółek na dzień 03.03.2010	0	0	22	22
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 324	2 324
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	927	927
6	Zwiększenia	0	0	141	141
a	amortyzacja za okres	0	0	141	141
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 068	1 068
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

## 7. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	2 000	4 015	255 383	30 166	894	3 186	295 644
2	Zwiększenia	2 233	6 451	2 197	3 031	149	3 244	17 305
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	3 151	1 447	1 533	42	0	6 173
b	zakup środków trwałych	2 233	3 273	750	14	107	1 709	8 086
c	wykorzystanie środków własnych	0	0	0	0	0	125	125
d	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	0	1 484	0	1 410	2 894
e	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	27	0	0	0	0	27
3	Zmniejszenia	0	0	2 511	2 053	66	6 173	10 803
a	sprzedaż	0	0	2 462	2 052	0	0	4 514
b	likwidacja	0	0	44	0	45	0	89
c	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków	0	0	0	0	0	6 173	6 173
d	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	5	1	21	0	27
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 466	255 069	31 144	977	257	302 146

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	531	34 772	7 695	279	0	43 277
2	Zwiększenia	0	313	10 849	2 557	87	0	13 806
a	amortyzacja za okres	0	311	10 849	2 557	83	0	13 800
b	pozostałe	0	2	0	0	4	0	6
3	Zmniejszenia	0	0	488	1 137	35	0	1 660
a	sprzedaż	0	0	443	1 137	0	0	1 580
b	likwidacja	0	0	39	0	35	0	74
c	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	0	6	0	0	0	6
4	Bilans zamknięcia	0	844	45 133	9 115	331	0	55 423
5	Wartość netto na początek okresu	2 000	3 484	220 611	22 471	615	3 186	252 367
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 622	209 936	22 029	646	257	246 723
-	w tym leasingowane	0	0	66 926	19 003	147	0	86 076



## Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<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>

## Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<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>

**8. Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe.**

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1	Zaliczka na zakup środków transportu	141	0
<b>Razem</b>		<b>141</b>	<b>0</b>

**9. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne struktura własności***Wartości niematerialne i prawne*

Lp.	Treść	2012	2011
1	Wartości niematerialne i prawne własne	1 136	1 262
2	Wartości niematerialne i prawne w leasingu finansowym	0	0
<b>Razem</b>		<b>1 136</b>	<b>1 262</b>

*Rzeczowe aktywa trwałe (włącznie z środkami trwałymi w budowie)*

Lp.	Treść	2012	2011
1	Rzeczowe aktywa trwałe własne	160 647	149 739
a	w tym: środki trwałe w budowie	257	3 186
2	Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu finansowym	86 076	102 628
<b>Razem</b>		<b>246 723</b>	<b>252 367</b>

**10. Wartość firmy**

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). 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 w poprzednich okresach sprawozdawczych nie było możliwe zidentyfikowanie, które strumienie gotówki są realizowane przez część przedsiębiorstwa pochodzącą z poszczególnych podmiotów. Obecnie dzięki zastosowaniu nowych metod rozliczeń efektów działalności dla celów oceny wartości goodwill wydzielono CGU (cash generating unit) w postaci Działu Żurawi Wieżowych. Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2012 r. chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości tego działu operacyjnego.

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

czynnik	2013	2014	2015	2016	2017
WACC	9,73%	9,73%	9,73%	9,73%	9,73%
Stopa dyskonta	0,91	0,83	0,76	0,69	0,63
PV FCFF (DFCF)	2 344	3 420	3 409	3 372	3 674

Opierając się o powyższe założenia i analizę prognozowanych przepływów ustalono wartość rezydualną CGU na poziomie 62 mln zł (wartość zdyskontowana 39 mln zł). Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość CGU w postaci Działu Żurawi Wieżowych wynikająca z wyceny jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

### 11. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Należności krótkoterminowe	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1	Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej	1 796	1 795
2	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie	1 934	1 898
3	Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej	2 950	2 950
4	Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem rozbudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej	12 171	12 160
<b>Razem</b>		<b>18 851</b>	<b>18 803</b>

### 12. Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg stawki 19%

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
1	Należności handlowe	Podstawa	958	1 207	0	2 165
		Podatek	182	229	0	411
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	2 257	0	292	1 965
		Podatek	429	0	55	374
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	11	0	11	0
		Podatek	2	0	2	0
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	29 960	18 158	0	48 118
		Podatek	5 693	3 450	0	9 143
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	161	0	42	119
		Podatek	31	0	8	23
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	57 198	0	20 217	36 981
		Podatek	10 869	0	3 841	7 028
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	63	0	39	24
		Podatek	12	0	7	5
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	2 143	0	272	1 871
		Podatek	408	0	52	356
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	10 774	178	0	10 952
		Podatek	2 047	34	0	2 081
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>103 525</b>	<b>19 543</b>	<b>20 873</b>	<b>102 195</b>
		<b>Podatek</b>	<b>19 673</b>	<b>3 713</b>	<b>3 965</b>	<b>19 421</b>

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
1	Należności handlowe	Podstawa	788	170	0	958
		Podatek	150	32	0	182
2	Rozliczenia międzyokresowe czynne	Podstawa	1 375	882	0	2 257
		Podatek	261	168	0	429
3	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	48	0	37	11
		Podatek	9	0	7	2
3	Wynik finansowy (strata podatkowa)	Podstawa	21 613	8 347	0	29 960
		Podatek	4 106	1 587	0	5 693
4	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Podstawa	131	30	0	161
		Podatek	25	6	0	31
5	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Podstawa	65 873	0	8 675	57 198
		Podatek	12 516	0	1 647	10 869
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Podstawa	383	0	320	63
		Podatek	73	0	61	12
7	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Podstawa	2 457	0	314	2 143
		Podatek	467	0	59	408
8	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	Podstawa	5 423	5 351	0	10 774
		Podatek	1 030	1 017	0	2 047
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>98 091</b>	<b>14 780</b>	<b>9 346</b>	<b>103 525</b>
		<b>Podatek</b>	<b>18 637</b>	<b>2 810</b>	<b>1 774</b>	<b>19 673</b>

### 13. Zapasy

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Materiały (wg ceny nabycia)	818	1 213
2	Półprodukty i produkty w toku ( wg kosztu wytworzenia)	1 848	1 134
3	Produkty gotowe ( wg kosztu wytworzenia)	774	930
4	Towary	138	202
<b>Razem</b>		<b>3 578</b>	<b>3 479</b>

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących wartości zapasów. Na posiadanych zapasach Spółka nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń.

**14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności****Należności krótkoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2012 r.			Stan na 31.12.2011 r.		
		wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualiz.	wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	0	0	0
-	-do 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>21 858</b>	<b>2 469</b>	<b>19 389</b>	<b>29 149</b>	<b>1 072</b>	<b>28 077</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	20 187	2 469	17 718	25 672	1 072	24 600
-	-do 12 miesięcy	20 187	2 469	17 718	25 672	1 072	24 600
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0	0	0	0
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	361	0	361	3	0	3
-	-w tym z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0
c	inne	1 310	0	1 310	3 474	0	3 474
-	przynana i niewypłacona dotacja UE	543	0	543	2 997	0	2 997
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	767	0	767	477	0	477
<b>RAZEM</b>		<b>21 858</b>	<b>2 469</b>	<b>19 389</b>	<b>29 149</b>	<b>1 072</b>	<b>28 077</b>

**Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
<b>1</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto w tym:</b>	<b>20 187</b>	<b>25 672</b>
a	bieżące	10 442	16 117
<b>b</b>	<b>przeterminowane</b>	<b>9 745</b>	<b>9 555</b>
-	od 0 do 30 dni	5 337	5 748
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	1 725	2 448
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	408	89
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	929	39
-	powyżej 1 roku	1 346	1 231
<b>2</b>	<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>2 469</b>	<b>1 072</b>
<b>3</b>	<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>17 718</b>	<b>24 600</b>

**Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 072</b>	<b>894</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>1 677</b>	<b>300</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących	1 677	300
b	przejęcie odpisów aktualizujących z połączenia spółek	0	0
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>280</b>	<b>122</b>
a	wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	3
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	280	119
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 469</b>	<b>1 072</b>

**Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej	892	1 010
2	Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	892	885
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>		<b>0</b>	<b>125</b>

**15. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Należności handlowe w faktoringu brutto	0	211
-	Odpisy aktualizujące należności w faktoringu	0	103
2	Należności handlowe w faktoringu netto	0	108
3	Udzielone pożyczki	307	280
4	Inna aktywa finansowe	30	0
<b>Razem</b>		<b>337</b>	<b>388</b>

**16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Środki pieniężne w kasie	153	138
2	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 767	1 183
<b>Razem</b>		<b>1 920</b>	<b>1 321</b>

**17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1	RMK czynne długoterminowe	762	741
2	RMK czynne krótkoterminowe	796	689
<b>Razem</b>		<b>1 558</b>	<b>1 430</b>

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1	Koszty emisji akcji	19	19
2	Ubezpieczenia	538	470
3	Doradztwo związane z dotacją UE	741	774
4	Pozostałe wydatki do rozliczenia w czasie	260	167
<b>Razem</b>		<b>1 558</b>	<b>1 430</b>

**18. Aktywa warunkowe**

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

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

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	892	1 010
<b>Razem</b>		<b>892</b>	<b>1 010</b>

**19. Kapitał akcyjny jednostki dominującej**

Kapitał akcyjny spółki dominującej na dzień 31.12.2011 r.

Lp.	Seria akcji	wartość nominalna akcji [zł]	Liczba akcji w serii	Wartość serii	Prawa, przywileje i ograniczenia związane z akcjami
1	A	0,40	8 556 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
2	B	0,40	8 556 250	3 422 500,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
3	C	0,40	19 000 000	7 600 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
4	D	0,40	1 633 000	653 200,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
5	E	0,40	12 037 500	4 815 000,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
6	F	0,40	58 747 350	23 498 940,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
7	H	0,40	108 530 350	43 412 140,00	akcje zwykłe nieuprzywilejowane, na 1 akcję przypada 1 głos
<b>Razem</b>			<b>217 060 700</b>	<b>86 824 280,00</b>	

W dniu 22 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. uchwaliło scalenie (połączenie) akcji Spółki 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.

Kapitał akcyjny spółki dominującej na dzień 31.12.2012 r.

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

*Uzgodnienie zmian liczby akcji na początek i koniec okresu:*

Liczba akcji na dzień 01.01.2012	217 060 700 szt.
Scalenie akcji w stosunku 1:5	
Liczba akcji na dzień 31.12.2012	43 412 140 szt.

**Akcje własne.**

Zgodnie z udzielonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. w dniu 10 listopada 2011 r. upoważnieniem Zarząd rozpoczął skup akcji własnych celem umorzenia. Transakcje przeprowadzone były w III kwartale 2012 r., kiedy to Spółka zakupiła 397 538 akcji. Akcje te stanowią 0,916% kapitału akcyjnego Herkules S.A. Wartość tej pozycji wykazana na dzień bilansowy 31.12.2012 r. to 498 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. jednostki zależne w Grupie Kapitałowej Herkules nie posiadają akcji spółki dominującej.

**Warunkowe podwyższenie kapitału akcyjnego.**

W dniu 24 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona do wysokości 3 800 000 zł. Zmiana została dokonana na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 listopada 2010 r., która określiła warunkowe podwyższenie kapitału o kwotę nie większą niż 3 800 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Powyższa zmiana związana jest z wprowadzonym w Spółce motywacyjnym programem warrantów subskrypcyjnych.

**20. Zysk przypadający na jedną akcję**

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

**Zysk (strata) z działalności kontynuowanej na jedną akcję**

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	<b>1 015</b>	<b>10 046</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	39 844 024
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,25
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	44 281 451	40 030 331
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,25

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

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	<b>1 015</b>	<b>10 046</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	39 844 024
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,25
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	44 281 451	40 030 331
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	0,25

**Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2012**

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2011-12-31	2012-12-31	366	43 412 140	43 412 140
		366		43 412 140



*Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2012*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 366]
1	2	3	4	5
2011-12-31	2012-07-02	184	43 974 140	22 107 218
2012-07-02	2012-12-31	182	44 592 140	22 174 234
		366		44 281 451

*Średnia ważona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2011*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
2010-12-31	2011-03-01	60	21 706 070	3 568 121
2011-03-01	2011-12-31	305	43 412 140	36 275 898
		365		39 844 024

*Średnia ważona rozwodniona liczba akcji [szt.] w roku zakończonym 31.12.2011*

Początek okresu	Koniec okresu	Ilość dni	Ilość akcji zwykłych	Średnioważona liczba akcji [3 x 4 / 365]
1	2	3	4	5
2010-12-31	2011-03-01	60	21 706 070	3 568 121
2011-03-01	2011-09-01	184	43 412 140	21 884 476
2011-09-01	2011-12-31	121	43 974 140	14 577 729
		365		40 030 331

**21. Zyski zatrzymane, kapitał zapasowy i wynik lat ubiegłych**

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

**Zyski zatrzymane**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Zyski zatrzymane na początek okresu	18 820	19 823
2	zmniejszenie - rozliczenie kosztów publicznej emisji akcji serii H	0	-1 280
3	zwiększenia - przekazanie na kapitał zapasowy uchwałą WZA zysku wypracowanego przez spółkę w roku poprzedzającym rok obrotowy	10 133	1 080
4	rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji		-803
5	Zyski zatrzymane na koniec okresu	28 953	18 820
-	w tym kapitał rezerwowy na skup akcji własnych	24 311	18 667

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Herkules S.A. z dnia 10 listopada 2011 r. w wartości powyższej pozycji wydzielono fundusz (kapitał) rezerwowy w kwocie docelowej 24 311 tys. zł na sfinansowanie nabycia przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia.

**Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Kapitał zapasowy na początek okresu	59 941	59 941
2	zmiany w kapitale zapasowym	0	0
3	Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 941	59 941

**Zysk (strata) z lat ubiegłych**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	5 812	5 532
2	podział wyniku okresu ubiegłego	-87	-1 080
3	wynik okresu bieżącego	0	557
4	rozliczenie straty z lat ubiegłych spółki wyłączonej z konsolidacji	0	803
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	5 725	5 812

**22. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	119	161
-	długoterminowe	104	157
-	krótkoterminowe	15	4
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>119</b>	<b>161</b>

Oszacowanie wysokości rezerw na odprawy emerytalne i rentowe w 2012 r. i w 2011 r. zostało dokonane według stanu zatrudnienia na oba dni bilansowe. Obliczenia wykonane zostały przy użyciu metody aktuarialnej, na podstawie następujących informacji:

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

Z uwagi na brak rozwiniętego rynku obligacji przedsiębiorstw, do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rynkową rentowność 10 - letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5,5%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji (przyjęto, że inflacja będzie się kształtować na poziomie 2.5% rocznie) i prognozowanego wzrostu płac (przyjęto, że realny wzrost płac będzie się kształtować na poziomie 1.0% rocznie, nominalnie 3,5% rocznie) ustalono wypadkową stopę dyskontową.

**23. Zmiany w stanie rezerw**

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2012	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2012
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	161	0	42	0	119
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>161</b>	<b>0</b>	<b>42</b>	<b>0</b>	<b>119</b>

Lp.	Treść	B.O. 01.01.2011	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Zwiększenie	B. Z. 31.12.2011
1	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	131	16	0	46	161
<b>Razem rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</b>		<b>131</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>161</b>

**24. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 129	0	94	1 035
		Podatek	215	0	19	196
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	151 367	2 819	0	154 186
		Podatek	28 761	534	0	29 295
3	Należności handlowe i pozostałe	Podstawa	3 315	0	2 165	1 150
		Podatek	631	0	412	219
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	0	22	0	22
		Podatek	0	4	0	4
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	774	0	33	741
		Podatek	147	0	6	141
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	99	42	0	141
		Podatek	19	8	0	27
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>156 684</b>	<b>2 883</b>	<b>2 292</b>	<b>157 275</b>
		<b>Podatek</b>	<b>29 773</b>	<b>546</b>	<b>437</b>	<b>29 882</b>

Lp.	Treść		Stan na 01.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
1	Wartości niematerialne	Podstawa	1 236	0	107	1 129
		Podatek	235	0	20	215
2	Rzeczowe aktywa trwałe	Podstawa	136 014	15 353	0	151 367
		Podatek	25 843	2 918	0	28 761
3	Pozostałe należności	Podstawa	0	3 315	0	3 315
		Podatek	0	631	0	631
4	Pozostałe aktywa finansowe	Podstawa	5	0	5	0
		Podatek	1	0	1	0
5	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Podstawa	1 196	0	422	774
		Podatek	227	0	80	147
6	Kredyty i pożyczki	Podstawa	21	78	0	99
		Podatek	4	15	0	19
<b>Razem</b>		<b>Podstawa</b>	<b>138 472</b>	<b>18 746</b>	<b>534</b>	<b>156 684</b>
		<b>Podatek</b>	<b>26 310</b>	<b>3 564</b>	<b>101</b>	<b>29 773</b>

**Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Aktywo z tytułu podatku odroczonego	19 421	19 673
2	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego - działalność kontynuowana	29 882	29 773
4	<b>Aktywo/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-10 461</b>	<b>-10 100</b>
5	Zmiana netto podatku odroczonego	-361	-2 427
6	- w tym BO z tytułu rozliczenia połączenia	0	0
7	Podatek odroczonego w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-361	-2 427

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

Lp.	Treść	2012-12-31	2011-12-31
<b>1</b>	<b>Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat</b>	<b>40 993</b>	<b>63 982</b>
a	do roku	16 728	25 113
b	od roku do pięciu lat	23 352	38 277
c	powyżej 5 lat	913	593
<b>2</b>	<b>Wartość bieżąca opłat minimalnych</b>	<b>36 892</b>	<b>57 198</b>
a	do roku	14 708	21 914
b	od roku do pięciu lat	21 330	34 721
c	powyżej 5 lat	854	563
<b>3</b>	<b>Wartość przyszłych odsetek</b>	<b>4 101</b>	<b>6 784</b>
a	do roku	2 020	3 199
b	od roku do pięciu lat	2 022	3 556
c	powyżej 5 lat	59	29

Podpisane umowy leasingowe zawierają między innymi poniższe warunki:

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

**26. Kredyty i pożyczki****Zestawienie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych według instytucji kredytujących**

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2012	wartość zadłużenia na dzień 31.12.2011
1	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	5 249	5 892
2	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	8 766	9 803
3	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 369	3 021
4	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 298	0
5	BPS	limit zadłużenia	PLN	3 396	0
6	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	4 428	2 469
7	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	6 655	7 984
8	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	3 517	4 504
9	Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	PLN	4 394	0
<b>Razem</b>				<b>41 072</b>	<b>33 673</b>

## Zestawienie kredytów i pożyczek otwartych na dzień 31.12.2012 r.

L.p.	Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
1	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	11 800	5 249	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
2	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	18 846	8 766	WIBOR 1M+marża banku	18.06.2009	31.03.2019	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych
3	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 735	2 369	WIBOR 3M+marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
4	BPS	kredyt inwestycyjny	PLN	2 350	2 298	WIBOR 3M+marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
5	BPS	limit zadłużenia	PLN	3 500	3 396	WIBOR 1M+marża banku	26.09.2012	25.09.2013	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
6	Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	PLN	7 300	4 428	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2013	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
7	Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	PLN	8 000	6 655	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.03.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
8	Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	PLN	5 828	3 517	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
9	Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	PLN	4 675	4 394	WIBOR 1M+marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
<b>Razem</b>				<b>65 034</b>	<b>41 072</b>				

\*- marża banków finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,6% do 3,0%

Dla operacji kredytowych w 2012 r. przeciętna ważona efektywna stopa procentowa dla zadłużenia nominowanego w PLN wyniosła 6,72%.

**27. Rozliczenia międzyokresowe bierne**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	24	63
<b>Razem</b>		<b>24</b>	<b>63</b>

**28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 795	10 600
2	Otrzymane zaliczki na dostawy	0	0
3	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	778	2 088
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 050	1 201
5	Fundusz socjalny	41	96
6	Pozostałe	1 376	1 526
-	zobowiązania związane z realizowanymi projektami	1 170	1 312
-	inne	206	214
<b>Razem</b>		<b>14 040</b>	<b>15 511</b>

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – struktura wiekowa**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>10 795</b>	<b>10 600</b>
a	bieżące	7 378	7 070
b	przeterminowane	3 417	3 530
-	od 0 do 30 dni	2 680	2 931
-	powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	288	107
-	powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	93	84
-	powyżej 6 m-cy do 1 roku	120	163
-	powyżej 1 roku	236	245

**Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Zobowiązania wobec ZUS	525	1 128
2	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych	244	346
3	Zobowiązania z tytułu podatku VAT	0	593
4	Zobowiązania z tytułu zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
5	Zobowiązanie z tytułu odpisów na PFRON	9	21
6	Zobowiązanie z tytułu PCC-3	0	0
<b>Razem</b>		<b>778</b>	<b>2 088</b>

## 29. Zobowiązania warunkowe

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym spółki zależne nie posiadały żadnych zobowiązań warunkowych. Spółka dominująca posiadała wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych.

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	31.12.2012	31.12.2011
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	22 184	35 284
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	14 708	21 914
<b>Razem</b>		<b>36 892</b>	<b>57 198</b>

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

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczonych wekslami	4 993	15 274
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczonych wekslami	21 479	3 685
<b>Razem</b>		<b>26 472</b>	<b>18 959</b>

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

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	4 557	1 087
2	Bankowe gwarancje wniesienie wadium w postępowaniach przetargowych	4	200
3	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	71	530
<b>Razem</b>		<b>4 632</b>	<b>1 817</b>

## 30. Fundusz socjalny

W związku z tym, że spółka Herkules S.A. (d. EFH Żurawie Wieżowe S.A.) zgodnie z podjętymi uchwałami i wewnętrznymi regulacjami nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, w 2010 r. po przejściu spółki Gastel S.A. (spółki przejmowanej w ujęciu prawnym) w połączonym podmiocie obowiązują regulacje prawne spółki przejmującej w ujęciu prawnym i nie są dokonywane odpisy na ten fundusz. Poniżej zaprezentowano na dzień bilansowy 31.12.2012 r. oraz 31.12.2011r. stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, który wynika z dokonanych odpisów w latach poprzednich i z operacji wydatkowych dokonanych w 2011 i w 2012 r. Fundusz ten tworzony był w poprzednich latach przez Gastel S.A. zgodnie z ustawą z dnia 4. Marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami, która stanowiła, że ZFŚS tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Celem zgromadzonego Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielanych jej pracownikom oraz pozostały kosztów socjalnych.

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

**Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych (ZFŚS)**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Środki na rachunku wyodrębnionym ZFŚS	0	6
2	Pożyczki z ZFŚS	90	68
3	<b>Aktywa Funduszu</b>	<b>90</b>	<b>74</b>
4	<b>Udział w aktywach Spółki</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,02%</b>
5	Stan ZFŚS	131	170
6	<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-41</b>	<b>-96</b>

**Zmiany Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Stan na początek roku	170	212
2	Zwiększenia w ciągu roku	0	0
3	Zmniejszenia w ciągu roku	39	42
4	<b>Stan na koniec roku</b>	<b>131</b>	<b>170</b>

**31. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	20 686	20 756
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 211	1 090
<b>Razem</b>		<b>21 897</b>	<b>21 846</b>

Lp.	Treść	31.12.2012	31.12.2011
<b>1</b>	<b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>	<b>21 727</b>	<b>21 760</b>
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	938	1 065
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	7 285	7 659
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	13 504	13 036
<b>2</b>	<b>Pozostałe przychody przyszłych okresów</b>	<b>170</b>	<b>86</b>
<b>Razem</b>		<b>21 897</b>	<b>21 846</b>

Lp.	Wyszczególnienie	Data otrzymania dofinansowania	Wartość dofinansowania	Kwota pozostała do rozliczenia	Data zakończenia rozliczenia dofinansowania
1	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	05/2008	1 582	938	05/2019
2	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	12/2008	9 261	7 285	12/2031
3	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	11/2009 - 12/2012*	15 215	13 504	12/2032
<b>Razem</b>			<b>26 058</b>	<b>21 727</b>	

\* - projekt finansowany w transzach



**32. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży****Przychody netto ze sprzedaży towarów , produktów i materiałów (struktura rzeczowa)**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Sprzedaż produktów	12 550	11 985
2	Sprzedaż usług	83 471	102 830
3	Sprzedaż towarów	911	1 127
4	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług , razem</b>	<b>96 932</b>	<b>115 942</b>

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

Lp.	Treść	2012	2011
1	<b>kraj</b>	<b>87 720</b>	<b>110 824</b>
	- sprzedaż produktów	12 852	11 527
	- sprzedaż usług	73 957	98 170
	- sprzedaż towarów	911	1 127
2	<b>eksport</b>	<b>9 212</b>	<b>5 118</b>
	- sprzedaż produktów	1 595	458
	- sprzedaż usług	7 617	4 660
	- sprzedaż towarów	0	0
3	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>96 932</b>	<b>115 942</b>

**33. Koszty działalności operacyjnej**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Amortyzacja	13 943	13 034
2	Zużycie materiałów i energii	17 722	18 641
3	Usługi obce	31 189	35 051
4	Podatki i opłaty	790	572
5	Wynagrodzenia	18 875	20 992
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 405	3 051
7	Pozostałe koszty rodzajowe	4 749	4 590
Razem		90 673	95 931

**34. Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2	Otrzymane dotacje UE	1 170	995
3	Odszkodowania i kary umowne	702	1 250
4	Rozliczenie zakończonych leasingów operacyjnych i korekty rat kapitałowych	0	3
5	Różnice inwentaryzacyjne	93	50
6	Zapłaty za należności, które były objęte odpisem aktualizującym w poprzednim okresie	373	125
7	Zwrot kosztów sądowych	60	31
8	VAT - ulga na przeterminowane należności	15	56
9	Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	34	30
10	Rozwiązanie rezerw	0	843
11	Zwrot VAT z faktur zagranicznych	164	0
12	Pozostałe przychody	54	38
<b>Razem</b>		<b>2 665</b>	<b>3 421</b>

**35. Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	43	45
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	2 891	137
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	2 934	182
2	Koszty aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	0	295
3	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	1 677	17
4	Koszty szkód zgłoszonych do ubezpieczyciela	290	1 001
5	Koszty związane z zakończeniem leasingów operacyjnych i wyceną rat kapitałowych	0	3
6	Niezawinione różnice inwentaryzacyjne - niedobory	0	32
7	Koszty ubezpieczenia samochodu powyżej 20.000 EUR	18	21
8	Wartość zlikwidowanych środków trwałych	15	0
9	Kary, koszty komornicze	226	94
10	Spisane wydatki IPO / akwizycje	0	99
	Rezerwy na sprawy sporne dotyczące zobowiązań	0	0
11	Koszt programu warrantów subskrypcyjnych	0	19
12	Koszt VAT z faktur zagranicznych	90	0
13	Pozostałe koszty	186	99
<b>Razem</b>		<b>2 545</b>	<b>1 725</b>

**36. Przychody finansowe**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	9	124
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	112	71
3	Odsetki od pożyczek	59	88
4	Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	751	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	354	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	1 718	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	2 133	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	18	0
<b>Razem</b>		<b>931</b>	<b>283</b>

**37. Koszty finansowe**

Lp.	Treść	2012	2011
<b>1</b>	<b>Odsetki</b>	<b>5 817</b>	<b>6 851</b>
a	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	2 531	2 320
b	Odsetki od zobowiązań podatkowych	12	72
c	Odsetki od leasingu operacyjnego	3 093	3 780
d	Odsetki zapłacone od pożyczek	76	291
e	Faktoring	7	65
f	Pozostałe odsetki zapłacone	98	323
<b>2</b>	<b>Strata ze zbycia inwestycji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	<b>139</b>	<b>2 234</b>
a	Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	1 943
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	612
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	1 467
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	11
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	1 099
b	Koszty połączenia spółek	0	57
c	Pozostałe	139	234
<b>Razem</b>		<b>5 956</b>	<b>9 085</b>

**38. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Koszt własny sprzedanych produktów	13 130	11 597
2	Koszt własny sprzedanych towarów	637	676
<b>Razem</b>		<b>13 767</b>	<b>12 273</b>

**39. Podatek dochodowy**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności kontynuowanej	1 375	12 472
2	Wynik brutto wykazany w rachunku wyników z działalności zaniechanej	0	0
<b>3</b>	<b>Wynik brutto</b>	<b>1 375</b>	<b>12 472</b>
4	Różnice w uznaniu przychodów	-3 669	1 182
5	Różnice w uznaniu kosztów	-15 938	-22 089
<b>8</b>	<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>-18 232</b>	<b>-8 435</b>
9	Odliczenia od dochodu	0	0
<b>10</b>	<b>Podstawa obliczenia podatku</b>	<b>-18 232</b>	<b>-8 435</b>
11	Podatek wykazany do zapłaty	0	0
12	Podatek odroczony	361	2 427
<b>13</b>	<b>Podatek wykazany w rachunku wyników</b>	<b>361</b>	<b>2 427</b>
<b>14</b>	<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem) %</b>	<b>26,3%</b>	<b>19,5%</b>

Lp.	Treść	2012	2011
1	Wynik brutto przed opodatkowaniem	1 375	12 472
2	Efektywna stawka podatkowa	26,3%	19,5%
3	Podatek według efektywnej stawki	361	2 427
4	Podatek według ustawowej 19% stawki	261	2 369
5	Efekt podatkowy kosztów nie będących kosztami według przepisów podatkowych – stałe różnice	130	126
6	Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych – stałe różnice	30	11
7	Efekt podatkowy wynikający z połączenia	0	0
8	Efekt przeksięgowania aktywowanych księgowo kosztów na kapitał	0	74
9	Nieujęte aktywa od straty podatkowej spółki zależnej	0	17

**40. Wyjaśnienia do sprawozdania z przepływów środków pieniężnych**

## Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	2012	2011
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	67	3 493
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	-109	-3 463
2	Korekty razem	-109	-3 463
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-42	30

## Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	2012	2011
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-99	-374
-	zapasy przekazane na środki trwałe	-125	
2	Korekty razem	-125	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-224	-374

## Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	2012	2011
1	Bilansowa zmiana stanu należności	8 688	-12 526
-	korekta prezentacyjna należności faktorowanych	0	517
-	należności faktorowane	108	0
-	wpływ naliczonej dotacji	-3 593	0
2	Korekty razem	-3 485	517
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	5 203	-12 009

## Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	2012	2011
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-1 471	-9 708
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 471	-9 708

## Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	2012	2011
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	136	3 127
-	korekta prezentacyjna pozostałych RMK	0	-184
-	zmiana aktywa tyt. podatku odroczonego	-252	1 036
-	koszty podwyższenia kapitału	0	-1 281
2	Korekty razem	-252	-429
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-116	2 698

## Inne korekty

L.p.	Treść	2012	2011
1	Korekta zobowiązań z tytułu rozliczenia zakończonych umów leasingu finansowego odniesiona na wynik	0	-130
2	Korekta pozostałych przychodów operacyjnych z tytułu dotacji	0	0
3	Korekta zobowiązań finansowych o rozliczenie wg zamortyzowanego kosztu	0	58
Korekty razem		0	-72

## 41. Segmenty operacyjne

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- **Dźwigi** – świadczenie usług dźwigowych w zakresie żurawi hydraulicznych, gąsienicowych i wieżowych,
- **Telekomunikacja** – kompleksowa obsługa przedsiębiorstw telekomunikacyjnych i energetycznych, w tym m.in. projektowanie i wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych (stacji bazowych) i energetycznych oraz pełna obsługa inwestycji budowlanych w powyższym sektorze,
- **Produkcja** – produkcja wież strunobetonowych wysokich, żerdzi energetycznych wirowanych, płyt i belek ustojowych oraz prefabrykatów żelbetowych (kontenery telekomunikacyjne, energetyczne, socjalne, biurowe, obudowy transformatorowe, zbiorniki, oczyszczalnie ścieków oraz galanteria betonowa,
- **Transport ponadgabarytowy** – drogowe usługi transportowe i spedycyjne wszelkich ładunków ponadnormatywnych (waga, wymiary),

- **Inne** – pozostałe incydentalne zdarzenia nieregularnie występujące w prowadzonej działalności gospodarczej.

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

Lp.	Treść	od 01.01.2012 do 31.12.2012					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	96 932	63 610	12 134	13 157	7 939	92
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	84 074	48 279	10 690	14 097	8 901	2 107
3	Wynik segmentu	12 858	15 331	1 444	-940	-962	-2 015
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 578					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	120					
11	Przychody / koszty finansowe	-5 025					
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	1 375					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	361					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 015					

Lp.	Treść	od 01.01.2011 do 31.12.2011					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	115 942	75 159	16 401	12 458	11 574	350
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	89 151	52 722	12 580	11 633	9 989	2 227
3	Wynik segmentu	26 791	22 437	3 821	825	1 585	-1 877
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-7 213					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 696					
11	Przychody / koszty finansowe	-8 801					
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	12 473					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	2 427					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	10 046					

### Segmenty geograficzne

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasadnicza część sprzedaży realizowana była na rynku krajowym, a z rynków zagranicznych pochodzi niespełna 9% całkowitej wartości obrotów handlowych. Prawie cały obrót zagraniczny realizowany był przez jeden segment operacyjny – dział transportu ponadgabarytowego. Z uwagi na nieistotną wielkość sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules na rynki zagraniczne uznano, że jedynym segmentem geograficznym jest terytorium Polski.

**Główni odbiorcy**

Lp.	Treść	2012	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	5 489	6%
2	Odbiorca B	4 955	5%
3	Odbiorca C	3 443	4%
4	Pozostali	83 045	86%
<b>Razem</b>		<b>96 932</b>	<b>100%</b>

Lp.	Treść	2011	
		wartość	Struktura
1	Odbiorca A	12 023	10%
2	Odbiorca B	9 361	8%
3	Odbiorca C	5 848	5%
4	Pozostali	88 710	77%
<b>Razem</b>		<b>115 942</b>	<b>100%</b>

**42. Informacje o stanie zatrudnienia, z podziałem na grupy zawodowe**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki zależne nie zatrudniały personelu. Poniżej przedstawiono zatrudnienie w spółce dominującej na koniec każdego z obu okresów sprawozdawczych.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2012		stan na 31.12.2011	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	1%	5	2%
Żurawie hydrauliczne	41	14%	97	34%
Żurawie wieżowe	31	11%	35	12%
Transport	15	5%	20	7%
Telekomunikacja	11	4%	21	7%
Produkcja	36	13%	57	20%
Sprzedaż	16	6%	19	7%
Działy wsparcia	24	8%	31	11%
<b>Razem</b>	<b>178</b>	<b>62%</b>	<b>285</b>	<b>100%</b>
w tym: kadra kierownicza	36	20%	41	14%

**43. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Lp.	Treść	2012	2011
1	Obowiązkowe badania rocznego sprawozdania finansowego	34	30
2	Obowiązkowy przegląd sprawozdania finansowego	15	24
3	Pozostałe usługi	0	0
<b>Razem</b>		<b>49</b>	<b>54</b>

#### 44. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdania spółka dominująca występowała jako strona transakcji z podmiotami powiązаныmi według definicji podanej w MSR 24.

Zgodnie z definicją zaprezentowaną w MSR 24 Spółka identyfikuje następujące kategorie podmiotów powiązanych:

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

Poniższa tabela zawiera zestawienie podmiotów powiązanych wg kategorii wymienionych powyżej, z którymi spółka dominująca dokonywała transakcji w prezentowanych okresach.

L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
1	Gastel Hotele Sp. z o.o.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 98,75% udziałów w kapitale zakładowym spółki oraz 98,75% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki
2	Gastel Prefabrykacja S.A.	spółka zależna	Herkules S.A. posiada 100% akcji spółki oraz 100% głosów na zgromadzeniu spółki
3	Tomasz Kwieciński	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A., Prezes Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.
4	Wiesław Mieszalo	osoba posiadająca udziały w jednostce; członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej Spółki (do dnia 23.05.2011 r.), Członek Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o.
5	Finaxel Enterprises Limited.	podmiot posiadający udziały w jednostce	głównymi udziałowcami w spółce Finaxel Enterprises Limited są panowie T. Kwieciński oraz B. Mieszalo
6	Grzegorz Żółcik	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.
7	Krzysztof Oleński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Spółki, członek Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.
8	Piotr Guzowski	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Spółki (do 22.06.2012 r.)
9	Robert Wysocki	członek kluczowego personelu kierowniczego	akcjonariusz i członek Zarządu Spółki (do 22.06.2012 r.)
10	Mirosław Subczyński	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Rady Nadzorczej Spółki (do 22.06.2012 r. i członek Zarządu Spółki (od 22.06.2012 r.)
11	Jacek Drażniuk	członek kluczowego personelu kierowniczego	członek Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A.
12	Beata Kwiecińska	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	żona akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Spółki
13	Jan Koprowski	osoba posiadająca udziały w jednostce, członek Rady Nadzorczej	akcjonariusz i członek Rady Nadzorczej Spółki
14	Jan Sołdaczuk	członek Rady Nadzorczej	członek Rady Nadzorczej Spółki
15	Magdalena Kwiecińska	bliski członek rodziny	córka akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego
16	Michał Kwieciński	bliski członek rodziny, członek Rady Nadzorczej	syn akcjonariusza i członka Zarządu pana Tomasza Kwiecińskiego, członek Rady Nadzorczej Spółki
17	Burt Bartosz Mieszalo	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez syna akcjonariusza i członka Rady Nadzorczej Spółki pana Wiesława Mieszalo
18	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	bliski członek rodziny	działalność gospodarcza prowadzona przez żonę członka Zarządu pana K. Oleńskiego



L.p.	Podmiot powiązany	Kategoria podmiotu powiązanego	Opis
19	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Działalność gospodarcza pani Magdaleny Kwiecińskiej
20	Allblue Sp. z o.o.	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	Spółka będąca własnością pana Jakuba Żóćnika - syna Prezesa Zarządu Herkules S.A.
21	Sumiro Doradztwo Gospodarcze M. Subczyński	podmiot pośrednio mający wpływ na jednostkę	działalność gospodarcza Członka Zarządu Spółki - pana Mirosława Subczyńskiego

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

#### a) Transakcje ze spółkami zależnymi

##### Transakcje z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Herkules S.A. nie dokonywała transakcji sprzedaży usług dla Gastel Hotele Sp. z o.o., Ujęte w zestawieniu saldo dotyczy zobowiązania z tytułu dostaw i usług Gastel Hotele Sp. z o.o. wobec Gastel S.A. z roku 2009.

W dniu 23 stycznia 2012 r. kwota pożyczki udzielonej w 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. przez spółkę dominującą została podwyższona o 100 tys. zł do łącznej wartości 170 tys. zł., a następnie w dniu 4 lipca 2012 r. o kolejne 60 tys. zł do kwoty 230 tys. zł. Zgodnie z zawartymi aneksami termin spłaty pożyczki przedłużono do dnia 31.12.2013 r. Po dniu bilansowym dokonano następnego podwyższenia salda pożyczki do kwoty 300 tys. zł i przesunięto termin jej spłaty do dnia 31 grudnia 2014 r. Pożyczka powyższa stanowi wsparcie finansowe dla niefunkcjonującej spółki na pokrycie bieżących kosztów utrzymania nieruchomości posiadanej przez tę spółkę. Pożyczka oprocentowana jest stopa stałą 6,5% w stosunku rocznym. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki.

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

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

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

##### Transakcje z Gastel Prefabrykacja S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. nie przeprowadzały wzajemnie istotnych transakcji (obroty poniżej 0,3 tys. zł). W związku z utworzeniem spółki zależnej Herkules S.A. wniosła do spółki zależnej wkład pieniężny w wysokości 100 tys. zł stanowiący kapitał akcyjny.

#### 2012

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Odsetki - koszty finansowe	0	11	0	11
2	Odsetki - przychody finansowe	11	0	0	11
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	7	0	7
4	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	0	7
5	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	238	0	0	238
6	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	238	0	238

**2011**

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Odsetki - koszty finansowe	0	2	0	2
2	Odsetki - przychody finansowe	2	0	0	2
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	7	0	7
4	Należności z tytułu dostaw i usług	7	0	0	7
5	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	77	0	0	77
6	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	77	0	77

**Transakcje z podmiotami posiadającymi udziały w jednostce (Finaxel Enterprises Limited)**

W dniu 13 kwietnia 2010 r. została zawarta umowa przedwstępna sprzedaży udziałów pomiędzy Gastel Żurawie S.A. (Sprzedający), a Finaxel Enterprises Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru (Kupujący).

Przedmiotem umowy jest sprzedaż udziałów w Spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której sprzedający posiada 7.900 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Łączna nominalna wartość udziałów posiadanych przez Sprzedającego stanowiących przedmiot umowy wynosi 3.950.000,00 zł. Kwota ta stanowi również łączną cenę sprzedaży ustaloną przez strony umowy. Zgodnie z aneksem podpisanym w dniu 18.02.2011 r. Finaxel Enterprises Limited został zobowiązany do uiszczenia na rzecz Gastel Żurawie S.A. zaliczki w wysokości 1.200 tys. zł. Zaliczka ta została zapłacona w dniu 21.02.2011 r. Strony zobowiązały się zawrzeć umowę sprzedaży udziałów Spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2012 r. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Umowa powyższa nie została zrealizowana i wygasła 31 grudnia 2012 r. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. figuruje zobowiązanie Herkules S.A. wobec Finaxel Enterprises Limited w kwocie 1 200 tys. zł z tytułu wpłaconej przez tę spółkę zaliczki. Kwota powyższa ma zostać spłacona przez Herkules S.A. w 2013 r.

Brak innych transakcji w prezentowanych okresach.

**b) Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym oraz Radą Nadzorczą Spółki**

Rozliczenia z kluczowym personelem kierowniczym (Zarządem) oraz Radą Nadzorczą dotyczą wypłaconych w prezentowanych okresach wynagrodzeń, udzielonych zaliczek z tytułu pełnienia przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą funkcji oraz nagród związanych z pełnioną funkcją. Transakcje dotyczą wyłącznie relacji Herkules S.A. z personelem kierowniczym i Radą Nadzorczą, gdyż w okresie objętym sprawozdaniem i danymi porównywalnymi spółki zależne nie prowadziły tego rodzaju obrotów.

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

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych przez osoby nadzorujące i zarządzające. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz nagrody z tytułu pełnienia funkcji. Jeden z Członków Zarządu otrzymywał wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy cywilnoprawnej dotyczącej doradztwa, co wykazano dalej w części c) niniejszej noty.

**Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

L.p.	Podmiot powiązany	2012	2011
1	Wynagrodzenia Członków Zarządu	2 349	1 712
2	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	189	221
	<b>Razem</b>	<b>2 538</b>	<b>1 933</b>

**Nierozliczone salda zobowiązań z tytułu wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej**

L.p.	Podmiot powiązany	2012	2011
1	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Zarządu	116	123
2	Zobowiązania Herkules S.A. z tytułu wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej	19	19
	<b>Razem</b>	<b>135</b>	<b>142</b>

W kosztach wynagrodzeń Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2012 r. ujęto rezerwę na premie roczne dla Zarządu Spółki w kwocie 119 tys. zł. Premie powyższe będą podlegały zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki po przyjęciu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za 2012 r. i w przypadku zatwierdzenia, będą rozliczone w II lub III kwartale 2013 r. Premie powyższe przysługują Grzegorzowi Żółcikowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Mirosławowi Subczyńskiemu – Członkowi Zarządu.

Pan Krzysztof Oleński – Członek Zarządu, jest beneficjentem funkcjonującego w Spółce Motywacyjnego Programu Warrantów Subskrypcyjnych. W ramach tego programu osoby uprawnione otrzymują warranty subskrypcyjne uprawniające do nabycia akcji Spółki po cenie równej ich wartości nominalnej w określonych programem terminach.

**Pozostałe transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

Poniżej wykazano salda nierozliczonych zaliczek pracowniczych członków Zarządu na koniec prezentowanych okresów.

L.p.	Podmiot powiązany	2012-12-31	2011-12-31
1	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (zobowiązanie Spółki)	1	4
2	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – T. Kwieciński (należność Spółki)	-2	-2
3	Nierozliczone saldo zaliczek pracowniczych – K. Oleński (należność Spółki)	0	-1
	<b>Razem</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>

**c) Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

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

**Obroty z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

L.p.	Podmiot powiązany	Charakter transakcji	Obroty w 2012 r.	Obroty w 2011 r.
1	Magdalena Kwiecińska	wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę w Herkules S.A.	44	53
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	usługi wulkanizacyjne, serwis samochodowy, prace budowlane	467	178
3	Allblue Sp. z o.o.	usługi informatyczne	8	6
4	Kancelaria Radcy Prawnego Joanna Oleńska	usługi prawne	2	0
5	Sumiro Doradztwo Gospodarcze Mirosław Subczyński	usługi doradcze	180	0
	<b>Razem</b>		<b>701</b>	<b>237</b>

**Nierozliczone salda z tytułu transakcji z pozostałymi podmiotami powiązanymi**

L.p.	Podmiot powiązany	Typ rozliczenia	Saldo na 31.12.2012	Saldo na 31.12.2011
1	Magdalena Kwiecińska	zobowiązanie Herkules S.A. (wynagrodzenie pracownicze)	0	5
2	Kaameleon Magdalena Kwiecińska	zobowiązanie Herkules S.A. (usługi wulkanizacyjne, serwis samochodowy, prace budowlane)	132	14
3	BURT Bartosz Mieszalo	zobowiązanie Herkules S.A. (obsługa informatyczna)	1	1
4	Sumiro Doradztwo Gospodarcze Miroslaw Subczyński	zobowiązanie Herkules S.A. (usługi doradcze)	29	0
	<b>Razem</b>		<b>162</b>	<b>20</b>

**45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2012	31.12.2011	
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>163</b>	<b>443</b>	
- udzielone pożyczki	163	443	Pożyczki i należności
- inwestycje w jednostkach zależnych	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- finansowe aktywa trwale przeznaczone do zbycia	0	0	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>19 024</b>	<b>28 068</b>	
- należności z tytułu dostaw i usług	17 718	24 600	Pożyczki i należności
- dotacje	543	3 010	Pożyczki i należności
- pozostałe	763	458	Pożyczki i należności
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>337</b>	<b>388</b>	
- udzielone pożyczki	337	280	Pożyczki i należności
- należności w faktoringu	0	108	Pożyczki i należności
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 920</b>	<b>1 321</b>	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 920	1 321	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2012	31.12.2011	
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>41 072</b>	<b>33 916</b>	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	33 248	31 447	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	7 824	2 469	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>13 262</b>	<b>13 423</b>	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 795	10 600	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 050	1 201	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	1 417	1 622	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>22 184</b>	<b>35 284</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 184	35 284	Pozostałe zobowiązania finansowe
<b>Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>14 708</b>	<b>21 914</b>	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14 708	21 914	Pozostałe zobowiązania finansowe

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

### Ryzyko stopy procentowej

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

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

### Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2012 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2012	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2012	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	33 248	33 248	33 248	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	7 824	7 824	7 824	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 892	36 892	26 810	1 663	969	0

### Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmian stóp procentowych na dzień 31.12.2011 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2011	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN 31.12.2011	Struktura walutowa			
			T-PLN	T-EUR	T-CHF	T-USD
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	31 447	31 204	0	0	71
Kredyty w rachunku bieżącym	2 469	2 469	2 469	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	57 198	40 430	2 412	1 682	0

## Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2012 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ								
			PLN		EUR		CHF		USD		
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb	
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	33 248	33 248	-332	332	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	7 824	7 824	-78	78	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 892	36 892	-268	268	-17	17	-3	3	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>77 964</b>	<b>77 964</b>	<b>-679</b>	<b>679</b>	<b>-17</b>	<b>17</b>	<b>-3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczony			-129	129	-4	4	-1	1	1	1	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-550</b>	<b>550</b>	<b>-13</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Ryzyko zmian stóp procentowych - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2011 r.

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej T-PLN	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ								
			PLN		EUR		CHF		USD		
			+100 pb	-100 pb	+25 pb	-25 pb	+10 pb	-10 pb	+10 pb	-10 pb	
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	31 447	-312	312	0	0	0	0	0	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	2 469	2 469	-25	25	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	57 198	-404	404	-27	27	-6	6	0	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>91 114</b>	<b>91 114</b>	<b>-741</b>	<b>741</b>	<b>-27</b>	<b>27</b>	<b>-6</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczony			-141	141	-6	6	-2	2	0	0	0
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-600</b>	<b>600</b>	<b>-21</b>	<b>21</b>	<b>-4</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem jest sprzedaż, należności handlowe, zobowiązania finansowe (leasingowe) oraz kredyty bankowe nominowane w EUR, CHF oraz USD.

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

W związku z zawarciem przez Grupę w 2008, 2009 oraz w 2011 r. umów leasingowych w walucie obcej (EUR/CHF) jest ona narażona na ryzyko wywołane zmianami kursów w zakresie zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego za rok 2012 oraz 2011 na możliwe zmiany kursu walut w okresie 12 miesięcy przy założeniu niezmienności innych czynników. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Grupy.

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2012 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2012	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2012	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	17 718	1 882	460	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 920	314	77	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 795	484	118	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 892	10 082	1 663	969	0

**Struktura instrumentów finansowych narażonych na ryzyko walutowe na dzień 31.12.2011 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2011	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2011	Struktura walutowa		
			T-EUR	T-CHF	T-USD
Należności z tytułu dostaw i usług	24 600	5 348	1 211	0	0
Należności w faktoringu	108	207	47	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 321	387	88	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	243	0	0	71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 600	619	140	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	16 768	2 412	1 682	0

**Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2012 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN 31.12.2012	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN 31.12.2012	RYZYKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,50	3,68	3,73	3,05	3,41	2,79
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Należności z tytułu dostaw i usług	17 718	1 882	188	-188	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 920	314	31	-31	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 795	484	-48	48	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36 892	10 082	-680	680	-328	328	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>67 325</b>	<b>12 762</b>	<b>-509</b>	<b>509</b>	<b>-328</b>	<b>328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczoney			-97	97	-63	63	0	1
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-412</b>	<b>412</b>	<b>-265</b>	<b>265</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>

**Ryzyko walutowe - analiza wrażliwości na dzień 31.12.2011 r.**

Aktywa i zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa T-PLN	Wartość narażona na ryzyko walutowe T-PLN	RYZIKO WALUTOWE					
			EUR/PLN		CHF/PLN		USD/PLN	
			4,86	3,98	4,00	3,27	3,76	3,08
			+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
	31.12.2011	31.12.2011						
Należności z tytułu dostaw i usług	24 600	5 348	535	-535	0	0	0	0
Należności w faktoringu	108	207	21	-21	0	0	0	0
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	1 321	387	39	-39	0	0	0	0
Długoterminowe kredyty bankowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	31 447	243	0	0	0	0	-24	24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 600	619	-62	62	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57 198	16 768	-1 065	1 065	-611	611	0	0
<b>Wpływ na zysk lub stratę brutto</b>	<b>125 274</b>	<b>23 572</b>	<b>-533</b>	<b>533</b>	<b>-611</b>	<b>611</b>	<b>-24</b>	<b>24</b>
Podatek odroczony			-102	102	-117	117	-5	5
<b>Wpływ na wynik po opodatkowaniu</b>			<b>-431</b>	<b>431</b>	<b>-494</b>	<b>494</b>	<b>-19</b>	<b>19</b>

**Ryzyko związane z płynnością**

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

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

**Ryzyko kredytowe**

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

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

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

**Zarządzanie kapitałem**

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



Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może ustalić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 r. i 31 grudnia 2011 r. nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze i w celu zachowania możliwości elastycznego reagowania na zmienne otoczenie ekonomiczne Zarząd Spółki dąży do optymalizacji udziału długu zewnętrznego w strukturze finansowania i wygenerowania nadwyżki finansowej.

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

#### Zarządzanie kapitałem

Lp.	Treść	2012	2011
1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	41 072	33 916
2	Zobowiązania leasingowe	36 892	57 198
3	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 040	15 511
4	Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-1 920	-1 321
	<b>Zadłużenie netto</b>	<b>90 084</b>	<b>105 304</b>
1	Kapitał własny	182 004	181 488
2	<b>Kapitał razem</b>	<b>182 004</b>	<b>181 488</b>
3	<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>272 088</b>	<b>286 792</b>
	Wskaźnik dźwigni	33%	37%

#### 46. Rekomendacja Zarządu Spółki w sprawie podziału zysku.

Zarząd spółki dominującej zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku netto wypracowanego w 2012 r. w kwocie 1 103 tys. zł w całości na kapitał zapasowy (zyski zatrzymane).