

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
QSR 1/2013**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**HERKULES**

**za okres  
od 1 stycznia 2013 r.  
do 31 marca 2013 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

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

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

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

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

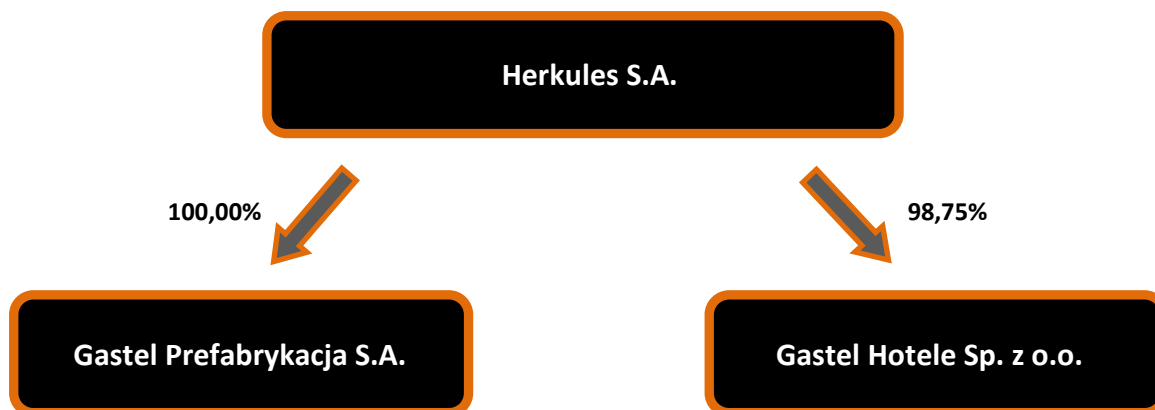
W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A. Marka „Herkules” była od przeszło pięciu lat promowana przez spółkę Gastel S.A, a następnie przez Gastel Żurawie S.A., jest obecnie lepiej rozpoznawalna w obsługujących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

W skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A.

**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 1 000 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału.

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

W związku z planami sprzedaży spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz aktywnym poszukiwaniem nabywców w sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 marca 2013 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki zakwalifikowano jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy 31 marca 2013 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.

## 2. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.

Na dzień publikacji niniejszego raportu kapitał akcyjny Herkules S.A. wynosi 86 824 280,00 zł i dzieli się na 43 412 140 akcji:

- 1 711 250 na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 1 711 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 3 800 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 326 600 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 2 407 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 11 749 470 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,
- 21 706 070 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 2,00 zł każda.

Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV kwartał 2012 r.

## 3. Organy korporacyjne spółek Grupy.

### Skład Zarządu Herkules S.A. i jego zmiany w I kwartale 2013 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawia się następująco:

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| Grzegorz Żóćcik     | Prezes Zarządu     |
| Tomasz Kwieciński   | Wiceprezes Zarządu |
| Krzysztof Oleński   | Członek Zarządu    |
| Mirostaw Subczyński | Członek Zarządu    |

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia publikacji raportu finansowego za IV kwartał 2012 r.

#### **Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A. i jego zmiany w I kwartale 2013 r.**

Na dzień publikacji raportu finansowego za IV kwartał 2012 r. Rada Nadzorcza pełniła swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

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

W dniu 1 marca 2013 r. zmarł Pan Jan Koprowski. 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        |

#### **Inne osoby zarządzające.**

W dniu 3 lipca 2012 r. na podstawie zgody udzielonej przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki powołał do funkcji prokurenta Pana Roberta Wysockiego – dyrektora pionu żurawi wieżowych i transportu. Ustanowiona prokura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

#### **Skład Zarządu Gastel Hotele Sp. z o.o. i jego zmiany w I kwartale 2013 r.**

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

#### **Skład Rady Nadzorczej Gastel Hotele Sp. z o.o. i jej zmiany w I kwartale 2013 r.**

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

#### **Skład Zarządu Gastel Prefabrykacja S.A. i jego zmiany w I kwartale 2013 r.**

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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszyły żadne zmiany w Zarządzie Gastel Prefabrykacja S.A.

#### Skład Rady Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A. i jej zmiany w I kwartale 2013 r.

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 Żółcik   | Członek Rady Nadzorczej        |
| Krzysztof Oleński | Członek Rady Nadzorczej        |

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie zaszył żadne zmiany w Radzie Nadzorczej Gastel Prefabrykacja S.A.

#### 4. Informacja o działalności operacyjnej spółki dominującej.

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

Grupa Kapitałowa Herkules w ramach prowadzonej działalności operacyjnej specjalizuje się w usługach sprzętowych, zarówno wynajmu żurawi różnego typu, jak i usługach transportu ponadgabarytowego. Ponadto świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych oraz jest producentem prefabrykatów strunobetonowych. Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

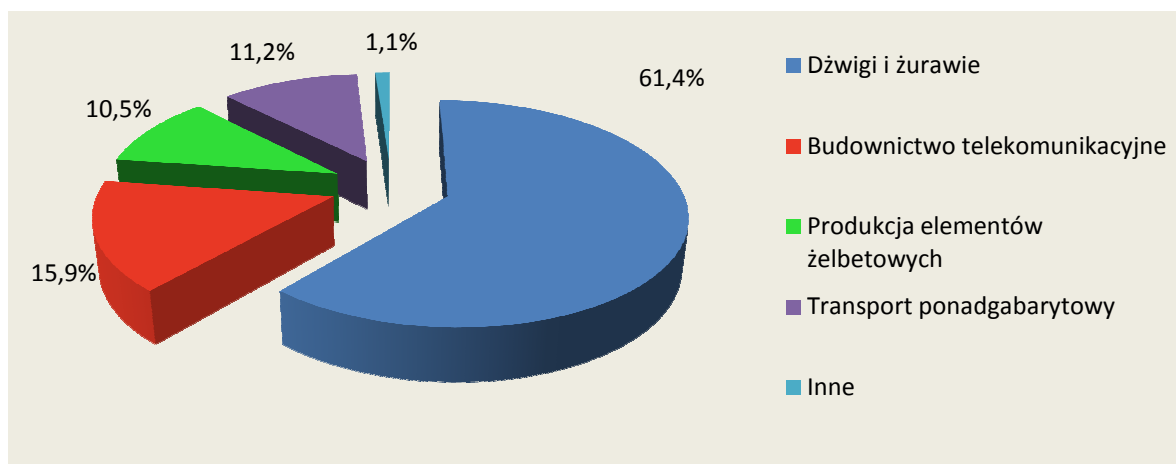
##### 1) Usługi:

- wynajem dźwigów hydraulicznych,
- wynajem żurawi wieżowych,
- wynajem żurawi gąsiennicowych,
- wynajem dźwigów terenowych,
- drogowy transport ponadgabarytowy,
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych,
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych,
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych;

##### 2) Produkty:

- maszty strunobetonowe wirowane dla reklamy, energetyki i telekomunikacji,
- żerdzie energetyczne,
- kontenery telekomunikacyjne i energetyczne,
- obudowy stacji transformatorowych,

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w I kwartale 2013 r. według podstawowych działów operacyjnych.



Oferta Grupy Kapitałowej Herkules kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych. W tym celu Grupa zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego, w tym również wysokotonażowych żurawi kratowych na podwoziach gąsienicowych. Szeroki zakres działalności budowlano – montażowej oraz produkcyjnej pozwala na kompleksową obsługę zleczanych projektów, a zebrane doświadczenia i dywersyfikacja działalności pozwalają Grupie szukać nowych rynków i branży, na których może ona odnieść sukces.

Dodatkowym atutem jest specjalizacja w usługach transportu ponadgabarytowego wykorzystywanego szeroko nie tylko przez sektor budowlany, ale też wszędzie tam, gdzie standardowe środki transportu nie są wystarczające. Ponadto, jako usługa komplementarna w stosunku do pozostałych rodzajów działalności stanowi czynnik obniżający koszty operacyjne w innych segmentach funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Grupa aktywnie działa w sektorze budownictwa energetycznego i telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych i przekąźnikowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia stacji bazowych. W zakresie tym Grupa współpracuje od lat z największymi na rynku operatorami telekomunikacyjnymi.

Grupa prowadzi działalność operacyjną w swojej siedzibie oraz poprzez rozwiniętą sieć przedstawicielstw na terenie Polski i systematycznie poszerza swoją ofertę poprzez pozyskanie nowego sprzętu oraz rozwijanie infrastruktury działu produkcji prefabrykatów.

Spółka dzięki operatywności działu sprzedaży oraz koordynacji działań swoich biur i przedstawicielstw terenowych obejmuje zasięgiem całą Polskę, koncentrując się na dużych ośrodkach miejskich. Zdecydowana większość obrotów w I kwartale 2013 r. została uzyskana na polskim rynku, jedynie 4,5% sprzedaży zrealizowanej w okresie od stycznia do marca 2013 r. pochodzi od odbiorców zagranicznych, z czego największa część – 2,5%, z Niemiec. Obroty walutowe (wyłącznie w EUR) stanowiły w I kwartale 2013 r. 20% całości sprzedaży.

## **5. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.**

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

W 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały okresowo wstrzymane. W związku z powyższym w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej.

W celu uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych Zarząd spółki dominującej podjął decyzję o sprzedaży Spółki wraz z należącą do niej nieruchomością.

## **6. Informacja o działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.**

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została założona w dniu 23 października 2012 r. i jest w 100% własnością Herkules S.A. Spółka ta została powołana w celu wyodrębnienia ze struktur Herkules S.A. zorganizowanej części przed-

siębiorstwa w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin, który został wniesiony aportem na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej.

Spółka rozpoczęła właściwą działalność operacyjną w dniu 2 kwietnia 2013 r. wraz z chwilą wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci powyższego zakładu produkcyjnego. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja wież strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Zarząd rozważa możliwość wprowadzenia Spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na jeden z rynków notowań na GPW.

## 7. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na dzień publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2012 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w strukturze właścicielskiej spółki dominującej przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz                                     | Liczba akcji (łącznie z PDA) | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w liczbie głosów |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------------|
| Tomasz Kwieciński                                | 7 292 870                    | 16,80%                       | 7 292 870     | 16,80%                  |
| Wiesław Mieszalo                                 | 2 873 305                    | 6,62%                        | 2 873 305     | 6,62%                   |
| razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym | 43 412 140                   |                              | 43 412 140    |                         |

W dniu 12 kwietnia 2013 r. Spółka otrzymała od Pani Agnieszki Buchajskiej zawiadomienie o przekroczeniu przez Panią Agnieszkę Buchajską oraz podmioty z nią powiązane – Renale Management i Ipnihome Limited łącznego poziomu zaangażowania powyżej 5%. Zgodnie z tą informacją Pani Agnieszka Buchajska wraz z podmiotami powiązanimi - Renale Management i Ipnihome Limited posiadają łącznie 2 186 423 akcji, co stanowi 5,04% akcji i głosów na WZA Herkules S.A. Po uwzględnieniu powyższej zmiany stan posiadania akcji spółki dominującej przez akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w jej strukturze właścicielskiej na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz   | Liczba akcji (łącznie z PDA) | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w liczbie głosów |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------------|
| Tomasz Kwieciński  | 7 292 870                    | 16,80%                       | 7 292 870     | 16,80%                  |
| Wiesław Mieszalo   | 2 873 305                    | 6,62%                        | 2 873 305     | 6,62%                   |
| Agnieszka Buchajska / Renale Management / Ipnihome Limited | 2 186 423                    | 5,04%                        | 2 186 423     | 5,04%                   |
| razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym           | 43 412 140                   |                              | 43 412 140    |                         |

Niezależnie od powyższego, na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego Pan Tomasz Kwieciński jest pośrednim akcjonariuszem Herkules S.A. poprzez posiadanie 50% udziałów spółki Finaxel Enterprises Limited, która jest właścicielem akcji Herkules S.A. Wynikający z tego stan posiadania akcji Herkules S.A. przez Pana Tomasza Kwiecińskiego bezpośrednio oraz pośrednio poprzez Finaxel Enterprises Limited na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego jest następujący:

| Akcjonariusz                                     | Liczba akcji (łącznie z PDA) | Udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Udział w liczbie głosów |
|--|------------------------------|------------------------------|---------------|-------------------------|
| Tomasz Kwieciński bezpośrednio                   | 7 292 870                    | 16,80%                       | 7 292 870     | 16,80%                  |
| Tomasz Kwieciński pośrednio                      | 951 850                      | 2,19%                        | 951 850       | 2,19%                   |
| Tomasz Kwieciński                                | 8 244 720                    | 18,99%                       | 8 244 720     | 18,99%                  |
| razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym | 43 412 140                   |                              | 43 412 140    |                         |

Wyżej wskazany stan nie zmienił od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego.

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

Zgodnie z otrzymanymi od akcjonariuszy informacjami, Spółka poniżej wskazuje stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę, na dzień opublikowania raportu za IV kwartał 2012 r. i na dzień opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

| Osoba                     | Pełniona funkcja               | Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 4/2012 | Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2013 | Zmiana |
|---------------------------|--------------------------------|--|--|--------|
| <b>osoby zarządzające</b> |                                |  |  |        |
| Grzegorz Żółcik           | Prezes Zarządu                 | 522 661  | 522 661  | 0      |
| Tomasz Kwieciński         | Wiceprezes Zarządu             | 7 292 870  | 7 292 870  | 0      |
| Krzysztof Oleński         | Członek Zarządu                | 0  | 0  | 0      |
| Mirosław Subczyński       | Członek Zarządu                | 0  | 0  | 0      |
| Robert Wysocki            | Prokurent                      | 22 660   | 22 660   | 0      |
| <b>osoby nadzorujące</b>  |                                |  |  |        |
| Beata Kwiecińska          | Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 0  | 0  | 0      |
| Michał Kwieciński         | Członek Rady Nadzorczej        | 0  | 0  | 0      |
| Jan Słodaczuk             | Członek Rady Nadzorczej        | 0  | 0  | 0      |
| Danuta Dąbrowska          | Członek Rady Nadzorczej        | 0  | 0  | 0      |



## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Rozporządzenia MF z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym RS/2012 w dniu 30 kwietnia 2013 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

### 2. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za I kwartał 2013 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 marca 2012 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.,

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

### 3. Wybrane skonsolidowane dane finansowe.

| Wyszczególnienie   | w tys. PLN                               |  | w tys. EUR                               |  |
|--|--|--|--|--|
|  | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2013 | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2012 | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2013 | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2012 |
| Przychody ze sprzedaży   | 21 545                                   | 23 483                                   | 5 162                                    | 5 625                                    |
| Zysk z działalności operacyjnej  | 2 597                                    | 3 032                                    | 622                                      | 726                                      |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej   | 1 274                                    | 2 182                                    | 305                                      | 523                                      |
| Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej                  | 1 011                                    | 1 743                                    | 242                                      | 417                                      |
| EBITDA   | 6 098                                    | 6 503                                    | 1 461                                    | 1 558                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej   | 2 349                                    | 9 222                                    | 563                                      | 2 209                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej   | 1 233                                    | (1 105)                                  | 295                                      | (265)                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej  | (4 788)                                  | (9 168)                                  | (1 147)                                  | (2 196)                                  |
| Przepływy pieniężne razem  | (1 206)                                  | (1 051)                                  | (289)                                    | (252)                                    |
| Środki pieniężne   | 714                                      | 270                                      | 171                                      | 65                                       |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie  | 43 412 140                               | 43 412 140                               | 43 412 140                               | 43 412 140                               |
| Zysk netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł) | 0,02                                     | 0,04                                     | 0,01                                     | 0,01                                     |

| Wyszczególnienie              | w tys. PLN             |                        | w tys. EUR             |                        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                               | na dzień<br>31.03.2013 | na dzień<br>31.12.2012 | na dzień<br>31.03.2013 | na dzień<br>31.12.2012 |
| <b>Aktywa razem</b>           | <b>324 403</b>         | <b>325 930</b>         | <b>77 657</b>          | <b>79 725</b>          |
| Aktywa trwałe                 | 274 581                | 281 059                | 65 730                 | 68 749                 |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 18 887                 | 18 851                 | 4 521                  | 4 611                  |
| Aktywa obrotowe               | 30 935                 | 26 020                 | 7 405                  | 6 365                  |
|                               |                        |                        |                        |                        |
| <b>Pasywa razem</b>           | <b>324 403</b>         | <b>325 930</b>         | <b>77 657</b>          | <b>79 725</b>          |
| Kapitał własny                | 183 015                | 182 004                | 43 811                 | 44 519                 |
| - w tym: kapitał akcyjny      | 86 824                 | 86 824                 | 20 784                 | 21 238                 |
| Zobowiązania i rezerwy        | 141 388                | 143 926                | 33 846                 | 35 205                 |

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

|   |               |
|---|---------------|
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013 | 4,1738 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 31.03.2013                   | 4,1774 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 31.12.2012                   | 4,0882 zł/eur |
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012 | 4,1750 zł/eur |

#### 4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

##### 4.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2013 r.

| L.p. | Pozycje | Za okres 01.01. -<br>31.03.2013 | Za okres 01.01. -<br>31.03.2012 |
|------|---------|---------------------------------|---------------------------------|
|------|---------|---------------------------------|---------------------------------|

###### Działalność kontynuowana:

|           |  |               |               |
|-----------|--|---------------|---------------|
| <b>A</b>  | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>21 545</b> | <b>23 483</b> |
| I         | Sprzedaż towarów   | 114           | 135           |
| II        | Sprzedaż produktów                                       | 21 431        | 23 348        |
| <b>B</b>  | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                   | <b>20 173</b> | <b>20 788</b> |
| I         | Amortyzacja  | 3 501         | 3 471         |
| II        | Zużycie materiałów i energii                             | 4 511         | 4 484         |
| III       | Usługi obce  | 6 862         | 6 090         |
| IV        | Podatki i opłaty   | 131           | 191           |
| V         | Wynagrodzenia  | 3 909         | 5 179         |
| VI        | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia               | 726           | 938           |
| VII       | Pozostałe koszty rodzajowe                               | 900           | 1 098         |
| VIII      | Zmiana stanu produktów                                   | (449)         | (747)         |
| IX        | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 82            | 84            |
| <b>C</b>  | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                        | <b>1 372</b>  | <b>2 695</b>  |
| D         | Pozostałe przychody operacyjne                           | 1 314         | 540           |
| E         | Pozostałe koszty operacyjne                              | 89            | 203           |
| <b>F</b>  | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>          | <b>2 597</b>  | <b>3 032</b>  |
| G         | Przychody finansowe                                      | 87            | 665           |
| H         | Koszty finansowe   | 1 410         | 1 515         |
| <b>I</b>  | <b>Zysk (strata) brutto</b>                              | <b>1 274</b>  | <b>2 182</b>  |
| J         | Podatek dochodowy  | 263           | 439           |
| <b>K</b>  | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>1 011</b>  | <b>1 743</b>  |
| L1        | Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących              | 0             | 0             |
| <b>L2</b> | <b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej</b> | <b>1 011</b>  | <b>1 743</b>  |

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej            | <b>1 011</b> | <b>1 743</b> |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                | 43 412 140   | 43 412 140   |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)             | 0,02         | 0,04         |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)    | 44 592 140   | 43 974 140   |
| Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł) | 0,02         | 0,04         |

Liczbę akcji dla danych okresu porównywalnego przeliczono wg obecnego parytetu po scaleniu akcji.

#### 4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2013 r.

| L.p.       | Aktywa   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I.</b>  | <b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>                               | <b>274 581</b>     | <b>281 059</b>     | <b>284 552</b>     |
| 1          | Wartości niematerialne   | 1 213              | 1 136              | 1 227              |
| 2          | Rzeczowe aktywa trwałe   | 241 708            | 246 723            | 250 491            |
| 3          | Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe                                   | 0                  | 141                | 0                  |
| 4          | Wartość firmy  | 12 713             | 12 713             | 12 713             |
| 5          | Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                      | 94                 | 163                | 374                |
| 6          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 18 118             | 19 421             | 19 014             |
| 7          | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe                            | 735                | 762                | 733                |
| <b>II</b>  | <b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>                                 | <b>18 887</b>      | <b>18 851</b>      | <b>18 825</b>      |
| <b>III</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>30 935</b>      | <b>26 020</b>      | <b>29 434</b>      |
| 1          | Zapasy   | 4 559              | 3 578              | 4 116              |
| 2          | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 23 836             | 19 389             | 23 496             |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 3          | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4          | Pozostałe aktywa finansowe   | 307                | 337                | 423                |
| 5          | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                                  | 714                | 1 920              | 270                |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | 1 519              | 796                | 1 129              |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>324 403</b>     | <b>325 930</b>     | <b>332 811</b>     |

| L.p.      | Pasywa   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|-----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I</b>  | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                            | <b>183 015</b>     | <b>182 004</b>     | <b>183 231</b>     |
| <b>A</b>  | <b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>             | <b>182 971</b>     | <b>181 960</b>     | <b>183 186</b>     |
| 1         | Kapitał podstawowy                               | 86 824             | 86 824             | 86 824             |
| 2         | Akcje Własne                                     | (498)              | (498)              | 0                  |
| 3         | Zyski zatrzymane                                 | 28 953             | 28 953             | 18 820             |
| 4         | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)   | 59 941             | 59 941             | 59 941             |
| 5         | Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | 6 740              | 5 725              | 15 858             |
| 6         | Zysk (strata) netto bieżącego okresu             | 1 011              | 1 015              | 1 743              |
| <b>B</b>  | <b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>      | <b>44</b>          | <b>44</b>          | <b>45</b>          |
| <b>II</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>               | <b>98 735</b>      | <b>102 412</b>     | <b>102 120</b>     |
| 1         | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 28 842             | 29 882             | 29 553             |
| 2         | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne      | 104                | 104                | 157                |
| 3         | Kredyty i pożyczki                               | 28 798             | 29 556             | 21 586             |
| 4         | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego       | 20 566             | 22 184             | 30 319             |
| 5         | Rozliczenia międzyokresowe przychodów            | 20 425             | 20 686             | 20 505             |
| 6         | Inne zobowiązania długoterminowe                 | 0                  | 0                  | 0                  |

| L.p.       | Pasywa   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>III</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                      | <b>42 653</b>      | <b>41 514</b>      | <b>47 460</b>      |
| 1          | Kredyty i pożyczki   | 13 611             | 11 516             | 10 089             |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | 14 183             | 14 708             | 21 138             |
| 3          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                              | 15                 | 15                 | 4                  |
| 4          | Rozliczenia międzyokresowe bierne  | 30                 | 24                 | 51                 |
| 5          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym: | 13 538             | 14 040             | 15 009             |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                    | 1 276              | 1 211              | 1 169              |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>324 403</b>     | <b>325 930</b>     | <b>332 811</b>     |

#### 4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2013 r.

| L.p.       | Tytuł   | Za okres 01.01. - 31.03.2013 | Za okres 01.01. - 31.03.2012 |
|------------|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                     |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                         | <b>1 274</b>                 | <b>2 182</b>                 |
| <b>II</b>  | <b>Korekty razem:</b>   | <b>1 075</b>                 | <b>7 040</b>                 |
| 1          | Amortyzacja   | 3 501                        | 3 471                        |
| 2          | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                          | 196                          | -879                         |
| 3          | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                           | 1 141                        | 1 506                        |
| 4          | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                        | -674                         | 10                           |
| 5          | Zmiana stanu rezerw   | 0                            | 0                            |
| 6          | Zmiana stanu zapasów  | -981                         | -637                         |
| 7          | Zmiana stanu należności   | -720                         | 4 539                        |
| 8          | Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów          | -502                         | -472                         |
| 9          | Zmiana stanu pozostałych aktywów                                  | -886                         | -629                         |
| 10         | Inne korekty  | 0                            | 131                          |
| <b>8</b>   | <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                         | <b>2 349</b>                 | <b>9 222</b>                 |
| 1          | Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                          | 0                            | 0                            |
| <b>IV</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>       | <b>2 349</b>                 | <b>9 222</b>                 |
| <b>B</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                   |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>1 379</b>                 | <b>79</b>                    |
| 1          | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 1 268                        | 15                           |
| 2          | Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                      | 111                          | 64                           |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>146</b>                   | <b>1 184</b>                 |
| 1          | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 110                          | 1 062                        |
| 2          | Wydatki na aktywa finansowe                                       | 0                            | 100                          |
| 3          | Inne wydatki inwestycyjne   | 36                           | 22                           |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>1 233</b>                 | <b>-1 105</b>                |

| L.p. | Tytuł  | Za okres 01.01. - 31.03.2013 | Za okres 01.01. - 31.03.2012 |
|------|--|------------------------------|------------------------------|
| C    | <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                 |                              |                              |
| I    | <b>Wpływy</b>  | <b>2 373</b>                 | <b>0</b>                     |
| 1    | Kredyty i pożyczki   | 2 373                        | 0                            |
| II   | <b>Wydatki</b>   | <b>7 161</b>                 | <b>9 168</b>                 |
| 1    | Splaty kredytów i pożyczek                                   | 1 058                        | 2 242                        |
| 2    | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego      | 4 950                        | 5 454                        |
| 3    | Odsetki  | 1 153                        | 1 430                        |
| 4    | Inne wydatki finansowe                                       | 0                            | 42                           |
| C    | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>   | <b>-4 788</b>                | <b>-9 168</b>                |
| D    | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                       | <b>-1 206</b>                | <b>-1 051</b>                |
| E    | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>     | <b>-1 206</b>                | <b>-1 051</b>                |
|      | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych |                              |                              |
| F    | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                   | <b>1 920</b>                 | <b>1 321</b>                 |
| G    | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                     | <b>714</b>                   | <b>270</b>                   |

#### 4.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I kwartału 2013 r.

| 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 |
|---|--------------------|--------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|
| trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.        |                    |              |                  |  |                               |                                      |  |                                       |                      |
| Stan na dzień 01.01.2013                      | 86 824             | (498)        | 28 953           | 59 941   | 5 725                         | 1 015                                | 181 960  | 44                                    | 182 004              |
| Wynik okresu ubiegłego                        |                    |              |                  |  | 1 015                         | (1 015)                              |  |                                       |                      |
| Wynik okresu bieżącego                        |                    |              |                  |  |                               | 1 011                                | 1 011  |                                       | 1 011                |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                |                    |              |                  |  | 1 015                         | (4)                                  | 1 011  |                                       | 1 011                |
| Stan na dzień 31.03.2013                      | 86 824             | (498)        | 28 953           | 59 941   | 6 740                         | 1 011                                | 182 971  | 44                                    | 183 015              |
| 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                |
| Nabycia kacji 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              |
| trzy miesiące zakończone 31.03.2012 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                        |                    |              |                  |  | 10 046                        | (10 046)                             |  |                                       |                      |
| Wynik okresu bieżącego                        |                    |              |                  |  |                               | 1 743                                | 1 743  |                                       | 1 743                |
| Korekta prezentacyjna                         |                    |              |                  |  |                               |                                      |  |                                       |                      |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                |                    |              |                  |  | 10 046                        | (8 303)                              | 1 743  |                                       | 1 743                |
| Stan na dzień 31.03.2012                      | 86 824             |              | 18 820           | 59 941   | 15 858                        | 1 743                                | 183 186  | 45                                    | 183 231              |

## 5. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 5.1. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

| Lp.          | Należności krótkoterminowe   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|--------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1            | Nieruchomość gruntowa w Warszawie przy ul. Szlacheckiej  | 1 796              | 1 796              | 1 796              |
| 2            | Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości przy ul. Szlacheckiej w Warszawie | 1 948              | 1 934              | 1 919              |
| 3            | Nieruchomość gruntowa w Krynicy Górskiej   | 2 950              | 2 950              | 2 950              |
| 4            | Nakłady inwestycyjne poniesione w związku z projektem zabudowy nieruchomości w Krynicy Górskiej                | 12 193             | 12 171             | 12 160             |
| <b>Razem</b> |  | <b>18 887</b>      | <b>18 851</b>      | <b>18 825</b>      |

W pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujęto kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 453 tys. zł, którą w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w zapasach.

Powyższe przekształcenie prezentacyjne dotyczy także danych w okresach porównywalnych.

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

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

### 5.3. Należności krótkoterminowe

| Lp. | Należności krótkoterminowe   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|-----|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1   | z tytułu dostaw i usług  | 22 437             | 17 718             | 22 543             |
| 2   | zaliczki otrzymane na dostawy  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 3   | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń         | 129                | 361                | 4                  |
| -   | w tym: z tytułu podatku dochodowego  | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4   | inne   | 1 270              | 1 310              | 949                |
| -   | należności od pracowników  | 188                | 4                  | 133                |
| -   | pozostałe  | 1 082              | 1 306              | 816                |
|     | <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b> | <b>23 836</b>      | <b>19 389</b>      | <b>23 496</b>      |

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

| Lp. | Treść   | 2013-03-31 | 2012-12-31 | 2012-03-31 |
|-----|---|------------|------------|------------|
| 1   | Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług |            |            |            |
| a   | stan na początek roku   | 2 469      | 1 072      | 1 072      |
| b   | zwiększenia   | 0          | 1 677      | 0          |
| c   | zmniejszenia  | 136        | 280        | 12         |
| d   | stan na koniec okresu   | 2 333      | 2 469      | 1 060      |

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

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

| Lp. | Treść  | 2013-03-31 | 2012-12-31 | 2012-03-31 |
|-----|--|------------|------------|------------|
| 1   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |            |            |            |
| a   | stan na początek roku                            | 19 421     | 19 673     | 19 673     |
| b   | zwiększenia                                      | 32         | 3 713      | 444        |
| c   | zmniejszenia                                     | 1 335      | 3 965      | 1 103      |
| d   | stan na koniec okresu                            | 18 118     | 19 421     | 19 014     |
| 2   | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego |            |            |            |
| a   | stan na początek roku                            | 29 882     | 29 773     | 29 773     |
| b   | zwiększenia                                      | 74         | 546        | 0          |
| c   | zmniejszenia                                     | 1 114      | 437        | 220        |
| d   | stan na koniec okresu                            | 28 842     | 29 882     | 29 553     |
| 3   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 18 118     | 19 421     | 19 014     |
| 4   | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 28 842     | 29 882     | 29 553     |

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

| Lp. | Treść                                       | 2013-01-01 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 2013-03-31 |
|-----|---|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 119        | 0          | 0           | 0             | 0           | 119        |
|     | Razem rezerwy                               | 119        | 0          | 0           | 0             | 0           | 119        |

| Lp. | Treść                                       | 2012-01-01 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 2012-12-31 |
|-----|---|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 161        | 0          | 0           | 0             | 42          | 119        |
|     | Razem rezerwy                               | 161        | 0          | 0           | 0             | 42          | 119        |



| Lp. | Treść                                       | 2012-01-01 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 2012-03-31 |
|-----|---|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 161        | 0          | 0           | 0             | 0           | 161        |
|     | Razem rezerwy                               | 161        | 0          | 0           | 0             | 0           | 161        |

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

| Lp.   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1   | z tytułu dostaw i usług  | 10 356             | 10 795             | 10 160             |
| 2   | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń | 1 126              | 778                | 2 260              |
| -   | w tym: z tytułu podatku dochodowego                                | 0                  | 0                  | 0                  |
| 3   | pozostałe  | 2 056              | 2 467              | 2 589              |
| -   | zaliczki otrzymane na dostawy                                      | 0                  | 0                  | 0                  |
| -   | z tytułu wynagrodzeń   | 1 176              | 1 050              | 1 135              |
| -   | ZFŚS   | 47                 | 41                 | 88                 |
| -   | pozostałe zobowiązania   | 833                | 1 376              | 1 366              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem |  | 13 538             | 14 040             | 15 009             |

## 5.8. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w jednostce dominującej na dzień bilansowy 31 marca 2013 r.

| Nazwa banku | rodzaj zobowiązania | waluta kredytu | kwota pozyskana | kwota pozostała do spłaty | Oprocentowanie*      | Data przyznania | Termin spłaty | Zabezpieczenie  |
|-------------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------------|----------------------|-----------------|---------------|---|
| BPS         | kredyt inwestycyjny | PLN            | 11 800          | 5 187                     | WIBOR 1M+marża banku | 25.02.2009      | 31.12.2018    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |
| BPS         | kredyt inwestycyjny | PLN            | 18 846          | 8 663                     | WIBOR 1M+marża banku | 18.06.2009      | 31.03.2019    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, przelew wierzytelności z 2 umów handlowych |
| BPS         | kredyt inwestycyjny | PLN            | 2 735           | 2 253                     | WIBOR 3M+marża banku | 24.04.2012      | 30.03.2018    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |
| BPS         | kredyt inwestycyjny | PLN            | 3 066           | 3 008                     | WIBOR 3M+marża banku | 26.09.2012      | 29.12.2017    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego   |

| Nazwa banku       | rodzaj zobowiązania | waluta kredytu | kwota pozyskana | kwota pozostała do spłaty | Oprocentowanie*      | Data przyznania | Termin spłaty | Zabezpieczenie   |
|-------------------|---------------------|----------------|-----------------|---------------------------|----------------------|-----------------|---------------|--|
| BPS               | limit zadłużenia    | PLN            | 3 500           | 3 154                     | WIBOR 1M+marża banku | 26.09.2012      | 25.09.2013    | hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Bank Zachodni WBK | limit zadłużenia    | PLN            | 7 300           | 6 086                     | WIBOR 1M+marża banku | 26.08.2010      | 31.07.2013    | hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Bank Zachodni WBK | kredyt rewolwingowy | PLN            | 8 000           | 6 448                     | WIBOR 1M+marża banku | 26.08.2010      | 31.03.2015    | hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego |
| Bank Zachodni WBK | kredyt inwestycyjny | PLN            | 5 828           | 3 270                     | WIBOR 1M+marża banku | 26.08.2010      | 22.07.2016    | zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego            |
| Deutsche Bank PBC | kredyt inwestycyjny | PLN            | 4 675           | 4 340                     | WIBOR 1M+marża banku | 17.04.2012      | 30.04.2022    | hipoteka na nieruchomości                                    |
| <b>Razem</b>      |                     |                | <b>65 750</b>   | <b>42 409</b>             |                      |                 |               |  |

\*- marża banków finansujących nie odbiega poziomem od wartości występujących na rynku i zawiera się w przedziale od 1,8% do 3,0%

## 5.9. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2013 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

| Lp.          | Treść   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|--------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami  | 20 566             | 22 184             | 30 319             |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami | 14 183             | 14 708             | 21 138             |
| <b>Razem</b> |   | <b>34 749</b>      | <b>36 892</b>      | <b>51 457</b>      |

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2013 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

| Lp. | Treść                    | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|-----|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1   | AKF Leasing Polska       | 394                | 642                | 1 423              |
| 2   | BRE Leasing              | 1 639              | 1 896              | 3 200              |
| 3   | BZ WBK Finance & Leasing | 804                | 829                | 911                |
| 4   | BZ WBK Leasing           | 1 677              | 1 842              | 1 439              |
| 5   | Deutsche Leasing Polska  | 1 113              | 1 249              | 1 748              |
| 6   | DNB Nord Leasing         | 356                | 385                | 470                |

| Lp.          | Treść                       | Stan na<br>31.03.2013 | Stan na<br>31.12.2012 | Stan na<br>31.03.2012 |
|--------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 7            | ING Lease (Polska)          | 5 824                 | 6 953                 | 11 439                |
| 8            | Leasing Plus                | 0                     | 0                     | 2                     |
| 9            | Mercedes-Benz Leasing       | 236                   | 422                   | 963                   |
| 10           | Millennium Leasing          | 8 738                 | 7 053                 | 10 882                |
| 11           | Nordea Finance Polska       | 0                     | 215                   | 963                   |
| 12           | Pekao Leasing               | 307                   | 734                   | 1 924                 |
| 13           | SG Equipment Leasing Polska | 3 153                 | 3 890                 | 5 422                 |
| 14           | Siemens Finance             | 10 508                | 10 781                | 10 671                |
| <b>Razem</b> |                             | <b>34 749</b>         | <b>36 892</b>         | <b>51 457</b>         |

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

### Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo):

| Lp.          | Treść   | zmiana   | 2013-03-31 | 2012-12-31 |
|--------------|---|----------|------------|------------|
| 1            | Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej | 2        | 894        | 892        |
| <b>Razem</b> |   | <b>2</b> | <b>894</b> | <b>892</b> |

### Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo):

| Lp.          | Treść   | zmiana        | 2013-03-31    | 2012-12-31    |
|--------------|---|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami  | -1 618        | 20 566        | 22 184        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami | -525          | 14 183        | 14 708        |
| <b>Razem</b> |   | <b>-2 143</b> | <b>34 749</b> | <b>36 892</b> |

| Lp.          | Treść   | zmiana     | 2013-03-31    | 2012-12-31    |
|--------------|---|------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami  | 195        | 21 674        | 21 479        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami | -62        | 4 931         | 4 993         |
| <b>Razem</b> |   | <b>133</b> | <b>26 605</b> | <b>26 472</b> |

### Należności i zobowiązania warunkowe (pozabilansowe):

| Lp.          | Treść  | zmiana       | 2013-03-31   | 2012-12-31   |
|--------------|--|--------------|--------------|--------------|
| 1            | Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń | 2 505        | 7 137        | 4 632        |
| <b>Razem</b> |  | <b>2 505</b> | <b>7 137</b> | <b>4 632</b> |

Na kwotę 7 137 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 31 marca 2013 r. składają się następujące pozycje:

| Lp.          | Rodzaj zobowiązania   | Benficyjent                        | Data otwarcia | Data wygaśnięcia                | Kwota zobowiązania |
|--------------|---|------------------------------------|---------------|---------------------------------|--------------------|
| 1            | zobowiązania bieżące  | Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.     | 2010-10-12    | bezterminowo                    | 6                  |
| 2            | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | TP EmiTel Sp. z o.o.               | 2011-06-29    | 2013-06-28                      | 11                 |
| 3            | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | TP EmiTel Sp. z o.o.               | 2011-07-07    | 2013-07-06                      | 20                 |
| 4            | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | Polska Agencja Żeglugi Powietrznej | 2011-12-09    | 2014-07-31                      | 17                 |
| 5            | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | EmiTel Sp. z o.o.                  | 2012-09-02    | 2014-07-31                      | 10                 |
| 6            | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.   | 2012-02-29    | 2013-09-30                      | 700                |
| 7            | gwarancja usunięcia wad i usterek                                 | Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz | 2012-02-29    | 2014-07-31                      | 300                |
| 8            | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | Polkomtel SA                       | 2012-04-25    | 2014-04-27                      | 1 000              |
| 9            | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | EmiTel Sp. z o.o.                  | 2012-06-18    | 2017-07-31                      | 10                 |
| 10           | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | Polkomtel Sp. z o.o.               | 2012-08-20    | 2014-08-19                      | 1 600              |
| 11           | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | Porr (Polska) S.A.                 | 2012-09-05    | 2013-05-30                      | 18                 |
| 12           | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | Torpol S.A.                        | 2012-09-10    | 2016-06-30                      | 68                 |
| 13           | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | PTK Centertel Sp. z o.o.           | 2012-09-10    | 2013-09-09                      | 150                |
| 14           | gwarancja dobrego wyk. kontraktu                                  | Polska Telefonía Cyfrowa S.A.      | 2012-10-25    | 2013-10-24                      | 650                |
| 15           | gwarancja usunięcia wad i usterek                                 | PGE Dystrybucja S.A.               | 2013-01-15    | 2015-12-31                      | 4                  |
| 16           | gwarancja usunięcia wad i usterek                                 | PGE Dystrybucja S.A.               | 2013-01-09    | 2016-05-14                      | 30                 |
| 17           | zabezpieczenie wekslem zwrotu zaliczki                            | Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.   | 2013-03-13    | 2013-09-30                      | 2 430              |
| 18           | pakiet 24 gwarancji zapłaty wadium w postępowaniach przetargowych | PGE Dystrybucja S.A.               | różne terminy | różne terminy, maks. 2013-05-26 | 114                |
| <b>Razem</b> |   |                                    |               |                                 | <b>7 137</b>       |

### 5.11. Zmiany w prezentacji niektórych wartości dla okresów porównywalnych

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji poniższych wartości:

| Pozycja skonsolidowanego sprawozdania  | Wartość ujawniona w sprawozdaniu QSR 1/2012 | Wartość ujawniona w sprawozdaniu QSR 1/2013 | Korekta | Uwagi   |
|--|---|---|---------|---|
| Rzeczowe aktywa trwale na dzień 2012-03-31   | 254 182                                     | 250 491                                     | -3 691  | zaprezentowanie składników majątku trwałego spółki zależnej do pozycji aktywów przeznaczonych do zbycia   |
| Zapasy na dzień 2012-03-31   | 15 535                                      | 4 116                                       | -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 na dzień 2012-03-31                                    | 3 715                                       | 18 825                                      | 15 110  | zaprezentowanie wszystkich składników związanych ze spółką zależną w aktywach przeznaczonych do sprzedaży   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień 2012-03-31     | 23 843                                      | 23 496                                      | -347    | prezentacja należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania na dzień 2012-03-31 | 15 356                                      | 15 009                                      | -347    | prezentacja należności z tytułu VAT jako pomniejszenie zobowiązania z tego samego tytułu  |

### III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Segmenty operacyjne.

| Lp. | Treść   | od 01.01.2013 do 31.03.2013 |        |                 |           |           |      |
|-----|---|-----------------------------|--------|-----------------|-----------|-----------|------|
|     |   | Razem                       | Dźwigi | Telekomunikacja | Produkcja | Transport | Inne |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                                | 21 545                      | 13 337 | 3 407           | 2 267     | 2 419     | 115  |
| 2   | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów          | 18 796                      | 11 200 | 3 016           | 2 425     | 2 137     | 18   |
| 3   | Wynik segmentu  | 2 749                       | 2 137  | 391             | -158      | 282       | 97   |
| 7   | Nieprzypisane koszty zarządu                          | -1 377                      |        |                 |           |           |      |
| 8   | Pozostałe przychody / koszty operacyjne               | 1 225                       |        |                 |           |           |      |
| 11  | Przychody / koszty finansowe                          | -1 323                      |        |                 |           |           |      |
| 12  | Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej            | 1 274                       |        |                 |           |           |      |
| 13  | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom             | 263                         |        |                 |           |           |      |
| 14  | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych              | 0                           |        |                 |           |           |      |
| 15  | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 011                       |        |                 |           |           |      |

| Lp. | Treść   | od 01.01.2012 do 31.03.2012 |        |                 |           |           |      |
|-----|---|-----------------------------|--------|-----------------|-----------|-----------|------|
|     |   | Razem                       | Dźwigi | Telekomunikacja | Produkcja | Transport | Inne |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                                | 23 483                      | 16 575 | 2 684           | 2 428     | 1 739     | 57   |
| 2   | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów          | 18 942                      | 11 949 | 1 881           | 2 354     | 2 141     | 617  |
| 3   | Wynik segmentu  | 4 541                       | 4 626  | 803             | 74        | -402      | -560 |
| 7   | Nieprzypisane koszty zarządu                          | -1 846                      |        |                 |           |           |      |
| 8   | Pozostałe przychody / koszty operacyjne               | 337                         |        |                 |           |           |      |
| 11  | Przychody / koszty finansowe                          | -850                        |        |                 |           |           |      |
| 12  | Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej            | 2 182                       |        |                 |           |           |      |
| 13  | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom             | 439                         |        |                 |           |           |      |
| 14  | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych              | 0                           |        |                 |           |           |      |
| 15  | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | 1 743                       |        |                 |           |           |      |

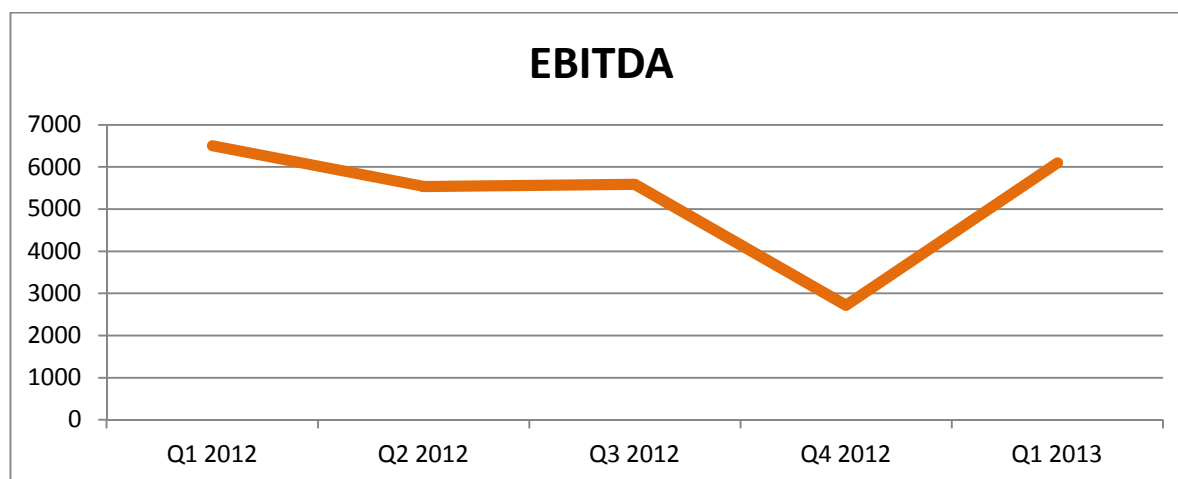
## 2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.

Poniżej przedstawiono podstawowe wartości wynikowe uzyskane w I kwartale 2013 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w IV kwartale 2012 r.

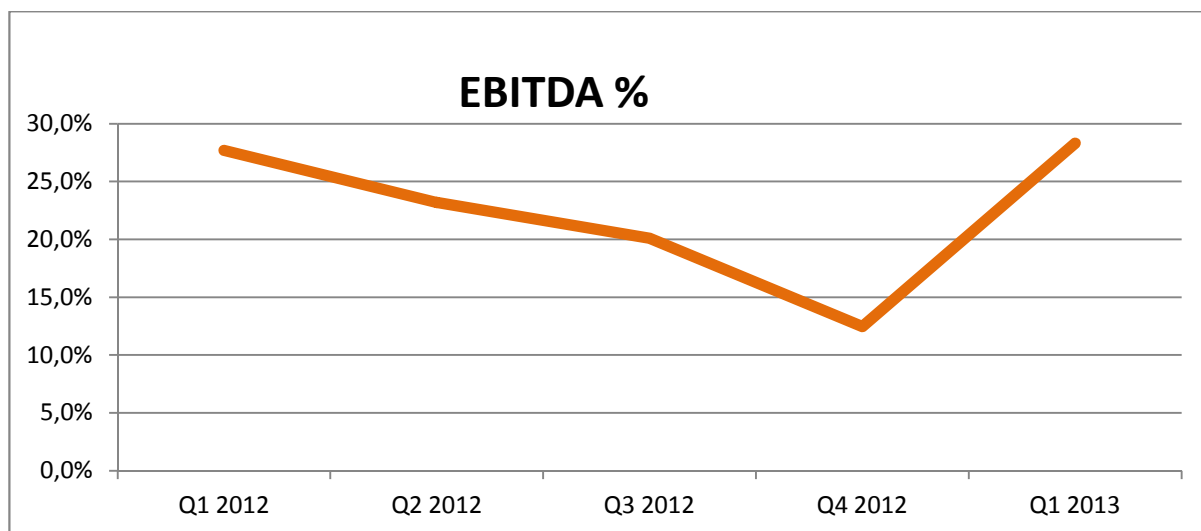
| Lp.                              | Pozycje   | Za okres 01.01. - 31.03.2013 | Za okres 01.10.- 31.12.2012 | zmiana 1Q2013 do 4Q2012 |
|----------------------------------|---|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana:</b> |   |                              |                             |                         |
| <b>A</b>                         | <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>21 545</b>                | <b>21 782</b>               | <b>-1%</b>              |
| I                                | Sprzedaż towarów  | 114                          | 146                         | -22%                    |
| II                               | Sprzedaż produktów  | 21 431                       | 21 636                      | -1%                     |
| <b>B</b>                         | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>20 173</b>                | <b>22 641</b>               | <b>-11%</b>             |
| I                                | w tym: amortyzacja  | 3 501                        | 3 483                       | -1%                     |
| <b>C</b>                         | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   | <b>1 372</b>                 | <b>(859)</b>                | <b>260%</b>             |
| D                                | Pozostałe przychody operacyjne  | 1 314                        | 823                         | -60%                    |
| E                                | Pozostałe koszty operacyjne   | 89                           | 733                         | -88%                    |
| <b>F</b>                         | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                       | <b>2 597</b>                 | <b>(769)</b>                | <b>438%</b>             |
| G                                | Przychody finansowe   | 87                           | 124                         | -30%                    |
| H                                | Koszty finansowe  | 1 410                        | 1 420                       | -1%                     |
| <b>I</b>                         | <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>1 274</b>                 | <b>(2 065)</b>              | <b>162%</b>             |
| J                                | Podatek dochodowy   | 263                          | (449)                       | 159%                    |
| <b>K</b>                         | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                               | <b>1 011</b>                 | <b>(1 616)</b>              | <b>163%</b>             |
| L1                               | Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej              | 0                            | 0                           |                         |
| <b>L2</b>                        | <b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 011</b>                 | <b>(1 616)</b>              | <b>163%</b>             |

Rezultaty osiągnięte w I kwartale 2013 r. wskazują na pozytywne efekty przeprowadzonych w spółce dominującej działań restrukturyzacyjnych. Spółka zanotowała sprzedaż na poziomie IV kwartału 2012 roku, natomiast poziom kosztów operacyjnych był niższy o prawie 2 500 tys. zł, co przełożyło się na przyrost wyniku na sprzedaży o 260% i ze straty równej -859 tys. zł Herkules wypracowała 1 372 tys. zł. Spadek kosztów nastąpił we wszystkich rodzajach kosztów poza usługami obcymi. Ostatecznie wynik netto po rozliczeniu działalności finansowej wyniósł 1 011 tys. zł, co stanowi zdecydowany postęp w stosunku do rezultatów poprzedniego kwartału rozliczeniowego. W okresie kwartału Spółka rozpoczęła proces wymiany kilku żurawi hydraulicznych i dokonała sprzedaży jednej z maszyn. W ciągu tygodni spodziewamy się zakończenia transakcji nabycia substytucyjnego żurawia. Spółka jako sukces uznaje osiągnięcie wartości EBITDA na poziomie pierwszego kwartału (Q1) 2012 roku, a w relacji do sprzedaży nawet wyższego niż w okresie Q1 2012.

Poniżej przedstawiono kwartalną dynamikę EBITDA w okresie od stycznia 2012 r. do marca 2013 r.



Poniżej przedstawiono kwartalną dynamikę wskaźnika EBITDA/sprzedaż w okresie od stycznia 2012 r. do marca 2013 r.



Poniżej przedstawiono relacje podstawowych wartości wynikowych uzyskanych w I kwartałach 2013 i 2012 r.

| Lp.                              | Pozycje   | Za okres 01.01. - 31.03.2013 | Za okres 01.01. - 31.03.2012 | zmiana 1Q2013 do 1Q2012 |
|----------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana:</b> |   |                              |                              |                         |
| <b>A</b>                         | <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>21 545</b>                | <b>23 483</b>                | <b>-8%</b>              |
| I                                | Sprzedaż towarów  | 114                          | 135                          | -16%                    |
| II                               | Sprzedaż produktów  | 21 431                       | 23 348                       | -8%                     |
| <b>B</b>                         | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>20 173</b>                | <b>20 788</b>                | <b>-3%</b>              |
| I                                | w tym: amortyzacja  | 3 501                        | 3 471                        | -1%                     |
| <b>C</b>                         | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>   | <b>1 372</b>                 | <b>2 695</b>                 | <b>-49%</b>             |
| D                                | Pozostałe przychody operacyjne  | 1 314                        | 540                          | -143%                   |
| E                                | Pozostałe koszty operacyjne   | 89                           | 203                          | -56%                    |
| <b>F</b>                         | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                       | <b>2 597</b>                 | <b>3 032</b>                 | <b>-14%</b>             |
| G                                | Przychody finansowe   | 87                           | 665                          | -87%                    |
| H                                | Koszty finansowe  | 1 410                        | 1 515                        | -7%                     |
| <b>I</b>                         | <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>1 274</b>                 | <b>2 182</b>                 | <b>-42%</b>             |
| J                                | Podatek dochodowy   | 263                          | 439                          | -40%                    |
| <b>K</b>                         | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                               | <b>1 011</b>                 | <b>1 743</b>                 | <b>-42%</b>             |
| L1                               | Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej              | 0                            | 0                            |                         |
| <b>L2</b>                        | <b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 011</b>                 | <b>1 743</b>                 | <b>-42%</b>             |

W powyższym zestawieniu można zauważyć różnice pomiędzy I kwartałem 2012 r., jako okresem o dobrej koniunkturze w którym realizowano zdecydowanie więcej projektów niż obecnie i okresem bieżącym charakteryzującym się spowolnieniem gospodarczym szczególnie odczuwanym w sektorach związanych z budownictwem.

Poniżej zaprezentowano dynamikę pozycji bilansowych na dzień 31 marca 2013 i 2012 r.

| Lp.        | Aktywa  | Stan na<br>31.03.2013 | Stan na<br>31.03.2012 | Zmiana warto-<br>ściowa<br>31.03.2013 /<br>31.03.2012 | Zmiana procen-<br>towa 31.03.2013<br>/ 31.03.2012 |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|---|---|
| <b>I.</b>  | <b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>                                    | <b>274 581</b>        | <b>284 552</b>        | <b>-9 971</b>   | <b>-4%</b>  |
| 1          | Wartości niematerialne  | 1 213                 | 1 227                 | (14)  | -1%   |
| 2          | Rzeczowe aktywa trwałe  | 241 708               | 250 491               | (8 783)   | -4%   |
| 3          | Wartość firmy   | 12 713                | 12 713                | 0   | 0%  |
| 4          | Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                           | 94                    | 374                   | (280)   | -75%  |
| 5          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 18 118                | 19 014                | (896)   | -5%   |
| 6          | Rozliczenia międzykresowe długoterminowe                                  | 735                   | 733                   | 2   | 0%  |
| <b>II</b>  | <b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>                                      | <b>18 887</b>         | <b>18 825</b>         | <b>62</b>   | <b>0%</b>   |
| <b>III</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>  | <b>30 935</b>         | <b>29 434</b>         | <b>1 501</b>  | <b>5%</b>   |
| 1          | Zapasy  | 4 559                 | 4 116                 | 443   | 11%   |
| 2          | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe na-<br>leżności, w tym: | 23 836                | 23 496                | 340   | 1%  |
| 3          | Pozostałe aktywa finansowe  | 307                   | 423                   | (116)   | -27%  |
| 4          | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                                       | 714                   | 270                   | 444   | 164%  |
| 5          | Rozliczenia międzykresowe kosztów   | 1 519                 | 1 129                 | 390   | 35%   |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>   | <b>324 403</b>        | <b>332 811</b>        | <b>(8 408)</b>  | <b>-3%</b>  |

| Lp.        | Pasywa  | Stan na<br>31.03.2013 | Stan na<br>31.03.2012 | Zmiana warto-<br>ściowa<br>31.03.2013 /<br>31.03.2012 | Zmiana procen-<br>towa 31.03.2013<br>/ 31.03.2012 |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|---|---|
| <b>I</b>   | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>   | <b>183 015</b>        | <b>183 231</b>        | <b>(216)</b>  | <b>0%</b>   |
| <b>A</b>   | <b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>  | <b>182 971</b>        | <b>183 186</b>        | <b>(215)</b>  | <b>0%</b>   |
| 1          | Kapitał podstawowy  | 86 824                | 86 824                | 0   | 0%  |
| 2          | Akcje Własne  | (498)                 | 0                     | (498)   |   |
| 3          | Zyski zatrzymane  | 28 953                | 18 820                | 10 133  | 54%   |
| 4          | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)                              | 59 941                | 59 941                | 0   | 0%  |
| 5          | Zysk (strata) z lat ubiegłych   | 6 740                 | 15 858                | (9 118)   | -57%  |
| 6          | Zysk (strata) netto bieżącego okresu  | 1 011                 | 1 743                 | (732)   | -42%  |
| <b>B</b>   | <b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>                                 | <b>44</b>             | <b>45</b>             | <b>(1)</b>  | <b>-2%</b>  |
| <b>III</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>  | <b>98 735</b>         | <b>102 120</b>        | <b>(3 385)</b>  | <b>-3%</b>  |
| 1          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 28 842                | 29 553                | (711)   | -2%   |
| 2          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                 | 104                   | 157                   | (53)  | -34%  |
| 3          | Kredyty i pożyczki  | 28 798                | 21 586                | 7 212   | 33%   |
| 4          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                  | 20 566                | 30 319                | (9 753)   | -32%  |
| 5          | Rozliczenia międzykresowe przychodów  | 20 425                | 20 505                | (80)  | 0%  |
| 6          | Inne zobowiązania długoterminowe  | 0                     | 0                     | 0   |   |
| <b>IV</b>  | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>   | <b>42 653</b>         | <b>47 460</b>         | <b>(4 807)</b>  | <b>-10%</b>                                       |
| 1          | Kredyty i pożyczki  | 13 611                | 10 089                | 3 522   | 35%   |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                  | 14 183                | 21 138                | (6 955)   | -33%  |
| 3          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                 | 15                    | 4                     | 11  | 275%  |
| 4          | Rozliczenia międzykresowe bierne  | 30                    | 51                    | (21)  | -41%  |
| 5          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe<br>zobowiązania, w tym: | 13 538                | 15 009                | (1 471)   | -10%  |
| 6          | Rozliczenia międzykresowe przychodów  | 1 276                 | 1 169                 | 107   | 9%  |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>   | <b>324 403</b>        | <b>332 811</b>        | <b>(8 408)</b>  | <b>-3%</b>  |



Poniżej zaprezentowano pionową analizę struktury pozycji bilansowych.

| Lp.        | Aktywa   | Stan na 31.03.2013 |                           | Stan na 31.03.2012 |                           |
|------------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
|            |  | dane liczbowe      | udział w sumie bilansowej | dane liczbowe      | udział w sumie bilansowej |
| <b>I.</b>  | <b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>                       | <b>274 581</b>     | <b>85%</b>                | <b>284 552</b>     | <b>85%</b>                |
| 1.         | Wartości niematerialne                                       | 1 213              | 0%                        | 1 227              | 0%                        |
| 2.         | Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 241 708            | 75%                       | 250 491            | 75%                       |
| 3.         | Wartość firmy  | 12 713             | 4%                        | 12 713             | 4%                        |
| 4.         | Pozostałe aktywa długoterminowe                              | 18 947             | 6%                        | 20 121             | 6%                        |
| <b>II</b>  | <b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>                         | <b>18 887</b>      | <b>6%</b>                 | <b>18 825</b>      | <b>6%</b>                 |
| <b>III</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                       | <b>30 935</b>      | <b>10%</b>                | <b>29 434</b>      | <b>9%</b>                 |
| 1.         | Zapasy   | 4 559              | 1%                        | 4 116              | 1%                        |
| 2.         | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 23 836             | 7%                        | 23 496             | 7%                        |
| 3.         | Pozostałe aktywa krótkoterminowe                             | 1 021              | 0%                        | 693                | 0%                        |
| 4.         | Rozliczenia międzyokresowe kosztów                           | 1 519              | 0%                        | 1 129              | 0%                        |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>324 403</b>     | <b>100%</b>               | <b>332 811</b>     | <b>100%</b>               |

| Lp.        | Pasywa   | Stan na 31.03.2013 |                           | Stan na 31.03.2012 |                           |
|------------|--|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------------------|
|            |  | dane liczbowe      | udział w sumie bilansowej | dane liczbowe      | udział w sumie bilansowej |
| <b>I</b>   | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>  | <b>183 015</b>     | <b>56%</b>                | <b>183 231</b>     | <b>55%</b>                |
| <b>A</b>   | <b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>                               | <b>182 971</b>     | <b>56%</b>                | <b>183 186</b>     | <b>55%</b>                |
| 1          | Kapitał podstawowy   | 86 824             | 27%                       | 86 824             | 26%                       |
| 2          | Akcje Własne   | (498)              | 0%                        | 0                  | 0%                        |
| 3          | Zyski zatrzymane   | 28 953             | 9%                        | 18 820             | 6%                        |
| 4          | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)                     | 59 941             | 18%                       | 59 941             | 18%                       |
| 5          | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                      | 6 740              | 2%                        | 15 858             | 5%                        |
| 6          | Zysk (strata) netto bieżącego okresu                               | 1 011              | 0%                        | 1 743              | 1%                        |
| <b>II</b>  | <b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>                        | <b>44</b>          | <b>0%</b>                 | <b>45</b>          | <b>0%</b>                 |
| <b>III</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                 | <b>98 735</b>      | <b>30%</b>                | <b>102 120</b>     | <b>31%</b>                |
| 1          | Rezerwy długoterminowe   | 28 946             | 9%                        | 29 710             | 9%                        |
| 2          | Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 49 364             | 15%                       | 51 905             | 16%                       |
| 3          | Pozostałe zobowiązania długoterminowe                              | 20 425             | 6%                        | 20 505             | 6%                        |
| <b>IV</b>  | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                | <b>42 653</b>      | <b>13%</b>                | <b>47 460</b>      | <b>14%</b>                |
| 1          | Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 27 794             | 9%                        | 31 227             | 9%                        |
| 2          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania   | 13 538             | 4%                        | 15 009             | 5%                        |
| 3          | Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów    | 1 321              | 0%                        | 1 224              | 0%                        |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>324 403</b>     | <b>100%</b>               | <b>332 811</b>     | <b>100%</b>               |

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

Istotnym osiągnięciem obecnego okresu jest zahamowanie spadku przychodów wywołanego makroekonomicznymi czynnikami zewnętrznymi w II połowie ubiegłego roku. Uzyskany wolumen sprzedaży wskazuje na to, że Herkules S.A. stosunkowo dobrze radzi sobie trudnych okolicznościach rynkowych, które wymagają elastyczności i szybkich zmian dostosowawczych.

Drugim pozytywnym aspektem okresu objętego niniejszym sprawozdaniem jest odnotowanie wyraźnego wpływu podjętych w poprzednich okresach działań reorganizacyjnych i restrukturyzacyjnych dotyczących głównie optymalizacji struktury kosztów i poprawy efektywności operacyjnej, które przyniosły skutek w postaci wyraźnej poprawy rentowności działalności podstawowej.

Niestety Grupa Kapitałowa Herkules wciąż jest narażona na negatywne czynniki wynikające ze spowolnienia gospodarczego. Z tych tendencji rynkowych wynika mniejsza ilość obsługiwanych projektów, spadek liczby zleceń i silna presja od strony kontrahentów na obniżanie cen. Herkules S.A. jest stosunkowo dobrze przygotowana, na okres dekonjunktury. Przeprowadzony proces restrukturyzacji zadłużenia kredytowo – leasingowego, ograniczenia kosztowe oraz podjęte działania reorganizacyjne struktury operacyjnej przedsiębiorstwa dają podstawy sądzić, że obecna sytuacja rynkowa w okresie najbliższych miesięcy nie wpłynie negatywnie na finansowe podstawy przedsiębiorstwa, tak by zagrozić jego płynności, czy możliwości funkcjonowania.

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

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

1. **należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Herkules S.A.; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy 31 marca 2013 r. utworzono stosowne odpisy aktualizujące;

2. **aktywa przeznaczone do sprzedaży** – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

3. **udzielone pożyczki** – pożyczki udzielone przez spółkę dominującą oprocentowane są stałą stopą procentową, a więc wartości okresowych spłat nie podlegają wahaniom zależnym od warunków rynkowych stóp procentowych, jednakże kondycja ekonomiczna pożyczkobiorców zależna od warunków panujących w gospodarce może negatywnie wpłynąć na zdolność do spłaty przez nich zobowiązania; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się istotnych zagrożeń z tego tytułu;

4. **rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji** – wartość przyszłych wpływów z tytułu dofinansowania UE nie jest uzależniona wprost od czynników makroekonomicznych, pod warunkiem wypełnienia przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych umów o dotację, na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

5. **kredyty bankowe i zobowiązania leasingowe** – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w nieco mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących, a negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu;

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

**7. zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiąganych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

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

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

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

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

### Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

### Świadczenia pracownicze

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

### Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności

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

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

W I kwartale 2013 r. Herkules S.A. dokonała nabycia specjalistycznego zestawu transportowego do przewozu elementów siłowni wiatrowych za kwotę 1,4 mln zł. Zakup ten ma na celu zwiększenie konkurencyjności usług związanych z realizacją projektów energetyki wiatrowej. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka pozyskała za kwotę 0,6 mln zł zestaw 8 przyczep do przewozu balastów dla żurawi hydraulicznych, których użytkowanie zwiększy mobilność tych maszyn i obniży koszty ich mobilizacji.

Zakupy powyższe sfinansowane zostały leasingiem, a zobowiązanie z tego tytułu na dzień bilansowy 31 marca 2013 r. wyniosło 2,3 mln zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. dokonała sprzedaży jednej z wyeksploatowanych naczip za kwotę ok. 1 mln zł oraz sprzedała jeden z żurawi kołowych Grove za kwotę blisko 4 mln zł. Sprzedaż naczipy związana jest z nabyciem zestawu transportowego do przewozu elementów siłowni wiatrowych, natomiast zbycie żurawia Grove jest elementem strategii wymiany najbardziej wyeksploatowanych żurawi kołowych, które będą zastępowane nowymi maszynami.

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

Grupa Kapitałowa nie uczestniczy w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych. Spółka dominująca występuje jako strona w postępowaniach sądowych, a spory dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Grupa ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

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

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

Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A. nie uczestniczą w żadnych postępowaniach sądowych.

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

| Lp. | Treść  | 01.01.-31.03.2013 | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.03.2012 |
|-----|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1   | Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu         | 894               | 892               | 995               |
| 2   | Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie                 | 610               | 939               | 15                |
| 3   | Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności          | 37                | 27                | 9                 |
| 4   | Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie | 51                | 38                | 0                 |

## 10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

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

**12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 r.

**15. Sezonowość lub cykliczność działalności.**

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

**16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.**

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe dane spółek objętych konsolidacją – Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych. Spółka Gastel Prefabrykacja nie istniała w okresie porównywalnym.

| Dane finansowe         | Spółka                    | 01.01. -<br>31.03.2013 | 01.01. -<br>31.03.2012 |
|------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | Gastel Hotele Sp. z o.o.  | 0                      | 0                      |
|                        | Gastel Prefabrykacja S.A. | 0                      | -                      |
| Zysk brutto            | Gastel Hotele Sp. z o.o.  | -22                    | -21                    |
|                        | Gastel Prefabrykacja S.A. | -2                     | -                      |
| Zysk netto             | Gastel Hotele Sp. z o.o.  | -22                    | -21                    |
|                        | Gastel Prefabrykacja S.A. | -2                     | -                      |
| Suma aktywów           | Gastel Hotele Sp. z o.o.  | 3 746                  | 3 755                  |
|                        | Gastel Prefabrykacja S.A. | 98                     | -                      |

### 17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.

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

### 18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W I kwartale 2013 r. spółka dominująca oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, które pojedynczo lub łącznie były istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Po dniu bilansowym 31 marca 2013 r. Herkules S.A. dokonała wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Gastel Prefabrykacja S.A., co opisano w nocie 19 poniżej.

### 19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

Z uwagi na chęć uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych w dniu 16 października 2012 r. Zarząd Herkules S.A. podjął uchwałę o zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin, poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej. W tym celu w dniu 23 listopada 2012 r. założona została spółka Gastel Prefabrykacja S.A., której 100% akcji objęła Herkules S.A. Spółka ta została utworzona przez Herkules S.A. wyłącznie w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetonowych ze spółki macierzystej. Do dnia bilansowego 31 marca 2013 r. Gastel Prefabrykacja S.A. nie prowadziła działalności.

W związku z realizacją powyższej 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.

Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. będzie produkcja wież strunobetonowych wirowanych dla reklamy, energetyki i telekomunikacji, żerdzi energetycznych oraz kontenerów telekomunikacyjnych i energetycznych. Zarząd rozważa możliwość terminie wprowadzenia Spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na jeden z rynków notowań na GPW.

W związku z tym, że przeniesienie wkładu niepieniężnego i objęcie akcji miało miejsce w drugim kwartale 2013 r. pełne rozliczenie wyłączenia działalności zaniechanej zaprezentowane zostanie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym przygotowanym na dzień 30 czerwca 2013 r. Poniżej przedstawiono składniki bilansowe i oraz wynik działalności planowanej do zaniechania szacowane na dzień bilansowy 31 marca 2013 r.

| Lp.  | Pozycje bilansowe działalności planowanej do zaniechania | Wartość na 31.03.2013 |
|--|--|-----------------------|
| 1  | Aktywa trwałe  | 6 948                 |
| a  | wartości niematerialne                                   | 914                   |
| b  | rzeczowe aktywa trwałe                                   | 5 968                 |
| c  | rzeczowe aktywa trwałe                                   | 66                    |
| 2  | Aktywa obrotowe  | 4 780                 |
| a  | Zapasy   | 2 229                 |
| b  | Należności   | 2 245                 |
| c  | środki pieniężne   | 146                   |
| d  | rozliczenia międzyokresowe kosztów                       | 160                   |
| <b>Razem aktywa zaklasyfikowane do działalności przeznaczanej do zaniechania</b> |  | <b>11 728</b>         |
| 1  | Zobowiązania długoterminowe                              | 357                   |
| 2  | Zobowiązania krótkoterminowe                             | 1 951                 |
| a  | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe      | 1 860                 |
| b  | rezerwy i rozliczenia międzyokresowe przychodów          | 91                    |
| <b>Razem aktywa zaklasyfikowane do działalności przeznaczanej do zaniechania</b> |  | <b>2 308</b>          |

| Lp. | Pozycje rachunku zysków i strat z działalności planowanej do zaniechania | Wartość za 1 kwartał 2013 r. |
|-----|--|------------------------------|
| 1   | Sprzedaż   | 2 267                        |
| 2   | Koszty operacyjne  | 2 425                        |
| 3   | Wynik na sprzedaży   | -158                         |
| 4   | Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych                      | 20                           |
| 5   | Wynik na działalności operacyjnej  | -138                         |
| 6   | Saldo przychodów i kosztów finansowych                                   | 0                            |
| 7   | Wynik brutto   | -138                         |
| 8   | Podatek  | 0                            |
| 9   | Wynik netto z działalności planowanej do zaniechania                     | -138                         |

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa poprzez jej wniesienie do spółki zależnej jest elementem reorganizacji struktury Grupy Kapitałowej Herkules. Utworzenie samodzielnego przedsiębiorstwa produkcyjnego zoptymalizuje koszty jego funkcjonowania w ramach grupy oraz otworzy szersze niż dotychczas możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania dla tej działalności gospodarczej, co sprzyjać będzie elastycznemu reagowaniu na zmienność koniunkturalną w obsługiwanej branży i rozszerzeniu spektrum działania podmiotu zależnego, a w konsekwencji umocnieniu pozycji przedsiębiorstwa w sektorze prefabrykatów dedykowanych przede wszystkim zastosowaniom energetycznym i telekomunikacyjnym.

Wydzielenie w ramach Grupy Kapitałowej Herkules produkcji elementów strunobetonowych jest również podyktowane chęcią koncentracji w spółce dominującej usług związanych z działalnością wynajmu żurawi.

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

### 20.1. Funkcjonowanie programu motywacyjnego opartego na akcjach.

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

Dla realizacji programu wyemitowanych zostało 9 500 000 warrantów subskrypcyjnych zawierających prawo do objęcia akcji Spółki (w relacji 5 warrantów = 1 akcja), które Rada Nadzorcza Spółki będzie przydzielać wytypowa-

nym przez nią Osobom Uprawnionym. Akcje, do których uprawniają warranty nabywane będą przez Osoby Uprawnione po cenie emisyjnej 2,00 zł za akcję. Osoby Uprawnione zyskają prawo do objęcia warrantów pod warunkiem spełnienia określonych w regulaminie Programu kryteriów, a mianowicie:

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

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

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

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

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

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

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

Za pierwszy z podanych wyżej okresów w 2011 r. w ramach realizacji programu przydzielono osobom uprawnionym I transzę 2 810 000 warrantów subskrypcyjnych. W lipcu 2012 r. przyznano II transzę warrantów za drugi z wymienionych okresów w ilości 3 090 000 szt. Do przyznania w trakcie realizacji programu pozostało 3 600 000 warrantów subskrypcyjnych. Do dnia publikacji niniejszego raportu żaden z uczestników programu nie skorzystał z określonego warrantami prawa realizacji zakupu akcji.

## **20.2. Skup akcji własnych.**

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

Upoważnienie udzielone Zarządowi obejmuje możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 10 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2014 r. łączna liczba nabywanych akcji ma nie przekroczyć 28% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup ma być nie większa niż 24 310 798,40 zł. Akcję mają być nabywane za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na GPW, a Spółka nabywać ma dziennie nie więcej niż 361 766 akcji, przy czym transakcje nabycia akcji w liczbie przekraczającej 10% ogólnej liczby akcji zostaną zawarte w okresie dłuższym niż 60 dni od dnia ostatniego nabycia. Niezależnie od powyższego, Zarząd kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może zakończyć skup akcji przed 31 grudnia 2014 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych ich nabycie akcji, lub także zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.

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

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

Działania operacyjne związane z realizacją skupu Herkules S.A. prowadziła w III kwartale 2012 r., kiedy to za pośrednictwem Biura Maklerskiego Banku DnB Nord Polska S.A. skupiła w celu umorzenia 397 538 akcji. Akcje te stanowią 0,916% kapitału akcyjnego Herkules S.A. W I kwartale 2013 r. i do chwili publikacji niniejszego raportu żadne działania w tym zakresie nie były prowadzone.



## 21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

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

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. funkcjonuje jedna pożyczka udzielona spółce zależnej przez jednostkę dominującą na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Na dzień bilansowy 31 marca 2013 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 260 tys. zł. w dniu 14 lutego 2013 r. Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. zawarły aneks zawierający podwyższenia salda pożyczki do kwoty 300 tys. zł i przedłużono termin jej spłaty do 31 grudnia 2014 r.. W związku z wydłużeniem okresu spłaty zmienił się charakter tej pozycji na aktywo długoterminowe.

W dniu 26 kwietnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. zobowiązanie do spłaty kredytu z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy kredytowej dotyczącej limitu zadłużenia w rachunku bieżącym w kwocie 1 mln zł dla spółki zależnej. Poręczenie dotyczy maksymalnej kwoty długu określonej na kwotę 1 mln zł i udzielone jest na okres do dnia 24 lipca 2014 r.

## 23. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Grupy Kapitałowej aktualną na dzień 31 marca 2013 r. oraz 31 grudnia i 31 marca 2012 r.

| Grupy pracownicze                                  | stan na 31.03.2013 |           | stan na 31.12.2012 |           | stan na 31.03.2012 |           |
|--|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
|  | liczebność         | Struktura | liczebność         | struktura | liczebność         | struktura |
| Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych | 4                  | 2%        | 4                  | 2%        | 5                  | 2%        |
| Żurawie hydrauliczne                               | 69                 | 29%       | 41                 | 23%       | 97                 | 34%       |
| Żurawie wieżowe                                    | 32                 | 13%       | 31                 | 17%       | 35                 | 12%       |
| Transport  | 20                 | 8%        | 15                 | 8%        | 19                 | 7%        |
| Telekomunikacja                                    | 19                 | 8%        | 11                 | 6%        | 20                 | 7%        |
| Produkcja  | 48                 | 20%       | 36                 | 20%       | 53                 | 19%       |
| Sprzedaż   | 18                 | 8%        | 16                 | 9%        | 19                 | 7%        |
| Działy wsparcia                                    | 30                 | 13%       | 24                 | 13%       | 34                 | 12%       |
| Razem  | 240                | 100%      | 178                | 100%      | 282                | 100%      |
| w tym: kadra kierownicza                           | 42                 | 18%       | 36                 | 20%       | 40                 | 14%       |

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez Grupę Kapitałową Herkules wyniki jest bieżąca i prognozowana koniunktura na rynku budowlanym. Obecna sytuacja rynkowa wskazuje na zmniejszenie dynamiki bądź spadek produkcji budowlanej w najbliższych okresach. Redukcja dotyczyć ma w szczególności rynku budownictwa mieszkaniowego, jednakże niektóre gałęzie sektora wciąż będą dynamicznie się rozwijać, jak np. budownictwo energetyczne (w tym: budownictwo źródeł energii odnawialnej), przemysłowe czy kolejowe.

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

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

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

Poza opisanym w nocie 19 wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A., po dniu bilansowym 31 marca 2013 r. nie zaistniały żadne zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, a które winny zostać ujawnione w danych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2013 r.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

### 1. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania Finansowego

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w jednostkowym rocznym raporcie finansowym R/2012 w dniu 30 kwietnia 2013 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe prezentowane w niniejszym raporcie zawiera dane w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2012 r. i 31 marca 2012 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.,

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

## 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe Herkules S.A.

| Wyszczególnienie   | w tys. PLN                               |  | w tys. EUR                               |  |
|--|--|--|--|--|
|  | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2013 | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2012 | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2013 | 3 miesiące<br>od 01.01. do<br>31.03.2012 |
| Przychody ze sprzedaży   | 21 545                                   | 23 483                                   | 5 162                                    | 5 625                                    |
| Zysk z działalności operacyjnej  | 2 617                                    | 3 050                                    | 627                                      | 731                                      |
| Zysk brutto z działalności kontynuowanej                               | 1 298                                    | 2 203                                    | 311                                      | 528                                      |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej                                | 1 035                                    | 1 764                                    | 248                                      | 423                                      |
| EBITDA   | 6 118                                    | 6 521                                    | 1 466                                    | 1 562                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej                         | 2 372                                    | 9 210                                    | 568                                      | 2 206                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej                       | 1 214                                    | (1 105)                                  | 291                                      | (265)                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej                          | (4 788)                                  | (9 168)                                  | (1 147)                                  | (2 196)                                  |
| Przepływy pieniężne razem  | (1 202)                                  | (1 063)                                  | (288)                                    | (255)                                    |
| Środki pieniężne   | 616                                      | 258                                      | 148                                      | 62                                       |
| Średnia ważona liczba akcji w okresie                                  | 43 412 140                               | 43 412 140                               | 43 412 140                               | 43 412 140                               |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł) | 0,02                                     | 0,04                                     | 0,01                                     | 0,01                                     |

| Wyszczególnienie              | w tys. PLN             |                        | w tys. EUR             |                        |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                               | na dzień<br>31.03.2013 | na dzień<br>31.12.2012 | na dzień<br>31.03.2013 | na dzień<br>31.12.2012 |
| <b>Aktywa razem</b>           | <b>324 876</b>         | <b>326 424</b>         | <b>77 770</b>          | <b>79 845</b>          |
| Aktywa trwałe                 | 274 941                | 281 159                | 65 816                 | 68 773                 |
| Aktywa przeznaczone do zbycia | 7 693                  | 7 680                  | 1 842                  | 1 879                  |
| Aktywa obrotowe               | 42 242                 | 37 585                 | 10 112                 | 9 194                  |
| <b>Pasywa razem</b>           | <b>324 876</b>         | <b>326 424</b>         | <b>77 770</b>          | <b>79 845</b>          |
| Kapitał własny                | 183 610                | 182 575                | 43 953                 | 44 659                 |
| - w tym: kapitał akcyjny      | 86 824                 | 86 824                 | 20 784                 | 21 238                 |
| Zobowiązania i rezerwy        | 141 266                | 143 849                | 33 817                 | 35 186                 |

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złote- go w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2013 r. oraz na dzień 31 grudnia 2012 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2012 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

|   |               |
|---|---------------|
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 31.03.2013 | 4,1738 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 31.03.2013                   | 4,1774 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 31.12.2012                   | 4,0882 zł/eur |
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 31.03.2012 | 4,1750 zł/eur |

### 3. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### 3.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I kwartału 2013 r.

| L.p.                             | Pozycje   | Za okres 01.01. -<br>31.03.2013 | Za okres 01.01. -<br>31.03.2012 |
|----------------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana:</b> |   |                                 |                                 |
| <b>A</b>                         | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>21 545</b>                   | <b>23 483</b>                   |
| I                                | Sprzedaż towarów  | 114                             | 135                             |
| II                               | Sprzedaż produktów                                      | 21 431                          | 23 348                          |
| <b>B</b>                         | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                  | <b>20 153</b>                   | <b>20 770</b>                   |
| I                                | Amortyzacja   | 3 501                           | 3 471                           |
| II                               | Zużycie materiałów i energii                            | 4 508                           | 4 481                           |
| III                              | Usługi obce   | 6 860                           | 6 090                           |
| IV                               | Podatki i opłaty  | 116                             | 176                             |
| V                                | Wynagrodzenia   | 3 909                           | 5 179                           |
| VI                               | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia              | 726                             | 938                             |
| VII                              | Pozostałe koszty rodzajowe                              | 900                             | 1 098                           |
| VIII                             | Zmiana stanu produktów                                  | (449)                           | (747)                           |
| IX                               | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 82                              | 84                              |
| <b>C</b>                         | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                       | <b>1 392</b>                    | <b>2 713</b>                    |
| D                                | Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 314                           | 540                             |
| E                                | Pozostałe koszty operacyjne                             | 89                              | 203                             |
| <b>F</b>                         | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>         | <b>2 617</b>                    | <b>3 050</b>                    |
| G                                | Przychody finansowe                                     | 91                              | 665                             |
| H                                | Koszty finansowe  | 1 410                           | 1 512                           |
| <b>I</b>                         | <b>Zysk (strata) brutto</b>                             | <b>1 298</b>                    | <b>2 203</b>                    |
| K                                | Podatek dochodowy                                       | 263                             | 439                             |
| <b>M</b>                         | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 035</b>                    | <b>1 764</b>                    |

### 3.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2013 r.

| L.p.       | Aktywa   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I.</b>  | <b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>                               | <b>274 941</b>     | <b>281 159</b>     | <b>284 552</b>     |
| 1          | Wartości niematerialne   | 1 213              | 1 136              | 1 227              |
| 2          | Rzeczowe aktywa trwałe   | 241 708            | 246 723            | 250 491            |
| 3          | Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe                                   | 0                  | 141                | 0                  |
| 4          | Wartość firmy  | 12 713             | 12 713             | 12 713             |
| 5          | Inwestycje w jednostkach zależnych                                   | 100                | 100                | 0                  |
| 6          | Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki                      | 354                | 163                | 374                |
| 7          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                      | 18 118             | 19 421             | 19 014             |
| 8          | Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe                            | 735                | 762                | 733                |
| <b>II</b>  | <b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>                                 | <b>7 693</b>       | <b>7 680</b>       | <b>7 665</b>       |
| <b>III</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | <b>42 242</b>      | <b>37 585</b>      | <b>40 973</b>      |
| 1          | Zapasy   | 16 012             | 15 008             | 15 535             |
| 2          | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym: | 23 834             | 19 388             | 23 497             |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 3          | Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                              | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4          | Pozostałe aktywa finansowe   | 307                | 575                | 600                |
| 5          | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                                  | 616                | 1 818              | 258                |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe kosztów                                   | 1 473              | 796                | 1 083              |
|            | <b>AKTYWA RAZEM</b>  | <b>324 876</b>     | <b>326 424</b>     | <b>333 190</b>     |

| L.p.     | Pasywa   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|----------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I</b> | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                            | <b>183 610</b>     | <b>182 575</b>     | <b>183 734</b>     |
| 1        | Kapitał podstawowy                               | 86 824             | 86 824             | 86 824             |
| 2        | Akcje własne                                     | (498)              | (498)              | 0                  |
| 3        | Zyski zatrzymane                                 | 28 800             | 28 800             | 18 667             |
| 4        | Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)   | 59 941             | 59 941             | 59 941             |
| 5        | Zysk (strata) z lat ubiegłych                    | 7 508              | 6 405              | 16 538             |
| 6        | Kapitał z aktualizacji wyceny                    | 0                  | 0                  | 0                  |
| 7        | Zysk (strata) netto bieżącego okresu             | 1 035              | 1 103              | 1 764              |
| -        | Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 035              | 1 103              | 1 764              |
| -        | Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej   | 0                  | 0                  | 0                  |

| L.p.       | Pasywa   | Stan na 31.03.2013 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 31.03.2012 |
|------------|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>II</b>  | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                       | <b>98 735</b>      | <b>102 412</b>     | <b>102 120</b>     |
| 1          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                         | 28 842             | 29 882             | 29 553             |
| 2          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                              | 104                | 104                | 157                |
| 3          | Kredyty i pożyczki   | 28 798             | 29 556             | 21 586             |
| 4          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | 20 566             | 22 184             | 30 319             |
| 5          | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                    | 20 425             | 20 686             | 20 505             |
| 6          | Inne zobowiązania długoterminowe   | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>III</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                      | <b>42 531</b>      | <b>41 437</b>      | <b>47 336</b>      |
| 1          | Kredyty i pożyczki   | 13 611             | 11 516             | 10 089             |
| 2          | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                               | 14 183             | 14 708             | 21 138             |
| 3          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                              | 15                 | 15                 | 4                  |
| 4          | Rozliczenia międzyokresowe bierne  | 30                 | 24                 | 51                 |
| 5          | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym: | 13 416             | 13 963             | 14 885             |
| -          | z tytułu podatku dochodowego   | 0                  | 0                  | 0                  |
| 6          | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                    | 1 276              | 1 211              | 1 169              |
|            | <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>324 876</b>     | <b>326 424</b>     | <b>333 190</b>     |

### 3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I kwartału 2013 r.

| L.p.       | Tytuł   | Za okres 01.01. - 31.03.2013 | Za okres 01.01. - 31.03.2012 |
|------------|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>A</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                               |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>                   | <b>1 298</b>                 | <b>2 203</b>                 |
| <b>II</b>  | <b>Korekty razem:</b>                                       | <b>1 074</b>                 | <b>7 007</b>                 |
| 1          | Amortyzacja   | 3 501                        | 3 471                        |
| 2          | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                    | 196                          | -878                         |
| 3          | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                     | 1 138                        | 1 506                        |
| 4          | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                  | -674                         | 10                           |
| 5          | Zmiana stanu rezerw   | 0                            | 0                            |
| 6          | Zmiana stanu zapasów  | -981                         | -637                         |
| 7          | Zmiana stanu należności                                     | -719                         | 4 540                        |
| 8          | Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów    | -547                         | -452                         |
| 9          | Zmiana stanu pozostałych aktywów                            | -840                         | -584                         |
| 10         | Inne korekty  | 0                            | 31                           |
| <b>III</b> | <b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>                   | <b>2 372</b>                 | <b>9 210</b>                 |
| 1          | Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                    | 0                            | 0                            |
| <b>IV</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b> | <b>2 372</b>                 | <b>9 210</b>                 |

| L.p.       | Tytuł   | Za okres 01.01. - 31.03.2013 | Za okres 01.01. - 31.03.2012 |
|------------|---|------------------------------|------------------------------|
| <b>B</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                   |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>1 379</b>                 | <b>79</b>                    |
| 1          | Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 1 268                        | 15                           |
| 2          | Splata udzielonych pożyczek długoterminowych                      | 111                          | 64                           |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>165</b>                   | <b>1 184</b>                 |
| 1          | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 110                          | 1 062                        |
| 2          | Wydatki na aktywa finansowe                                       | 19                           | 100                          |
| 3          | Inne wydatki inwestycyjne   | 36                           | 22                           |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>     | <b>1 214</b>                 | <b>-1 105</b>                |
| <b>C</b>   | <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                      |                              |                              |
| <b>I</b>   | <b>Wpływy</b>   | <b>2 373</b>                 | <b>0</b>                     |
| 1          | Kredyty i pożyczki  | 2 373                        | 0                            |
| <b>II</b>  | <b>Wydatki</b>  | <b>7 161</b>                 | <b>9 168</b>                 |
| 1          | Splaty kredytów i pożyczek  | 1 058                        | 2 242                        |
| 2          | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego           | 4 950                        | 5 454                        |
| 3          | Odsetki   | 1 153                        | 1 430                        |
| 4          | Inne wydatki finansowe  | 0                            | 42                           |
| <b>C</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>-4 788</b>                | <b>-9 168</b>                |
| <b>D</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                            | <b>-1 202</b>                | <b>-1 063</b>                |
| <b>E</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>          | <b>-1 202</b>                | <b>-1 063</b>                |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>1 818</b>                 | <b>1 321</b>                 |
| <b>G</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                          | <b>616</b>                   | <b>258</b>                   |

### 3.4. Jednostkowe sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Herkules S.A. za okres I kwartału 2013 r.

| 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 razem |
|---|--------------------|--------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| trzy miesiące zakończone 31.03.2013 r.        |                    |              |                  |  |                               |                                      |                      |
| Stan na dzień 01.01.2013                      | 86 824             | (498)        | 28 800           | 59 941   | 6 405                         | 1 103                                | 182 575              |
| Wynik okresu ubiegłego                        |                    |              |                  |  | 1 103                         | (1 103)                              |                      |
| Wynik okresu bieżącego                        |                    |              |                  |  |                               | 1 035                                | 1 035                |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                |                    |              |                  |  | 1 103                         | (68)                                 | 1 035                |
| Stan na dzień 31.03.2013                      | 86 824             | (498)        | 28 800           | 59 941   | 7 508                         | 1 035                                | 183 610              |
| dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r. |                    |              |                  |  |                               |                                      |                      |
| Stan na dzień 01.01.2012                      | 86 824             |              | 18 667           | 59 941   | 6 405                         | 10 133                               | 181 970              |
| Wynik okresu ubiegłego                        |                    |              | 10 133           |  |                               | (10 133)                             |                      |
| Wynik okresu bieżącego                        |                    |              |                  |  |                               | 1 103                                | 1 103                |
| Nabycia akcji własnych                        |                    | (498)        |                  |  |                               |                                      | (498)                |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia                |                    | (498)        | 10 133           |  |                               | (9 030)                              | 605                  |
| Stan na dzień 31.12.2012                      | 86 824             | (498)        | 28 800           | 59 941   | 6 405                         | 1 103                                | 182 575              |



| 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 razem |
|--|--------------------|--------------|------------------|--|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| trzy miesiące zakończone 31.03.2012 r. |                    |              |                  |  |                               |                                      |                      |
| Stan na dzień 01.01.2012               | 86 824             |              | 18 667           | 59 941   | 6 405                         | 10 133                               | 179 041              |
| Wynik okresu ubiegłego                 |                    |              |                  |  | 10 133                        | (10 133)                             |                      |
| Wynik okresu bieżącego                 |                    |              |                  |  |                               | 1 764                                | 1 764                |
| Razem zmniejszenia/zwiększenia         |                    |              |                  |  | 10 133                        | (8 369)                              | 1 764                |
| Stan na dzień 31.03.2012               | 86 824             |              | 18 667           | 59 941   | 16 538                        | 1 764                                | 183 734              |

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2013 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik  
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński  
Członek Zarządu

Mirostaw Subczyński  
Członek Zarządu