

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY  
RAPORT PÓŁROCZNY  
PSR 2013**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**za okres  
od 1 stycznia 2013 r.  
do 30 czerwca 2013 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**Warszawa, sierpień 2013 r.**

## I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

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

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

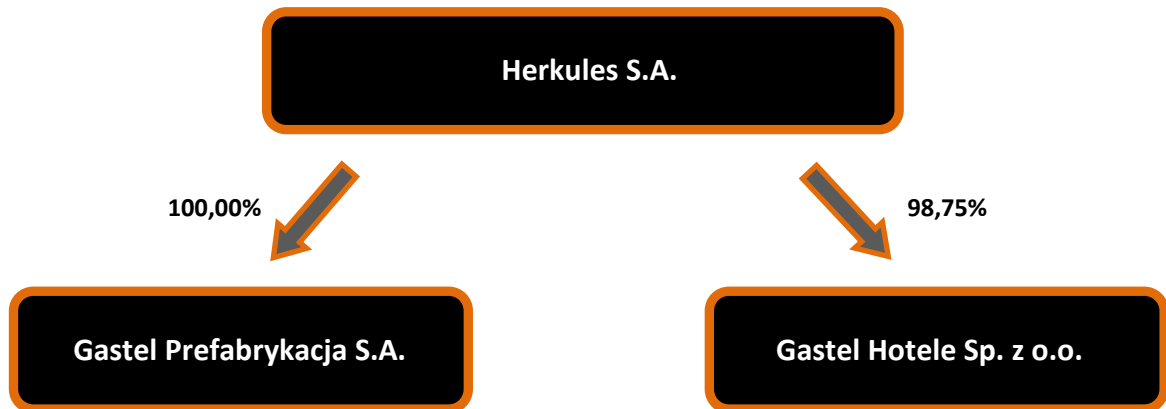
W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwaliło zmianę firmy Spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A. Marka „Herkules” była od przeszło pięciu lat promowana przez spółkę Gastel S.A, a następnie przez Gastel Żurawie S.A., jest obecnie lepiej rozpoznawalna w obsługiwanych przez Spółkę sektorach niż „Gastel Żurawie” i pozytywnie kojarzona przez odbiorców usług świadczonych przez Spółkę. Zdaniem Zarządu w perspektywie długoterminowej zmiana nazwy korzystnie wpływa 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 30 czerwca 2013 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy 30 czerwca 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.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a spółkami zależnymi.

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

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

## **II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

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

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

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

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

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2012 r. i 30 czerwca 2012 r.,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. i od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 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. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.**

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

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

Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane w skonsolidowanym

rocznym raporcie finansowym RS/2012 w dniu 30 kwietnia 2013 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

### **Wartości niematerialne**

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

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

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych zostały określone na poziomie:

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

### **Rzeczowy majątek trwały**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Środki trwałe w budowie**

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

## **Leasing**

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

## **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

## **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

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

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

## **Podatek odroczony**

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

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

#### **Należności krótkoterminowe**

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

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

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

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

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

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe czynne**

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

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

#### **Wycena programu motywacyjnego**

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

## **Kapitał własny**

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

## **Rezerwy**

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

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

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

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

- odpraw emerytalnych,
- odpraw rentowych.

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

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

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

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

## **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

## **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

## **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:



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

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

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

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

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

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

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

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

#### **Pochodne instrumenty finansowe**

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

#### **Waluty obce**

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

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

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

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

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

### **Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

### **Sprzedaż towarów**

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

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

### **Świadczenie usług**

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

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

### **Umowy o usługę budowlaną**

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

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

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

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

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

Każdą z umów o usługę budowlaną ocenia się indywidualnie pod kątem spełnienia kryteriów z MSR 18, zgodnie z tymi kryteriami ocenia się czy nie jest to umowa o sprzedaży produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie zawarła, nie prowadziła i nie rozliczała umów o usługę budowlaną, gdyż nie prowadziła tego rodzaju działalności.

#### **Koszty**

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

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

#### **Opodatkowanie**

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

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

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

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

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

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

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

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

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r.

#### 4. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2012	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	47 225	47 352	11 207	11 209
Zysk z działalności operacyjnej	4 992	5 063	1 185	1 198
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	2 485	2 448	590	579
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	1 964	1 878	466	445
EBITDA	11 976	12 039	2 842	2 850
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 989	11 256	1 184	2 664
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 293	(6 157)	1 019	(1 457)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 193)	(6 244)	(2 419)	(1 478)
Przepływy pieniężne razem	(911)	(1 145)	(216)	(271)
Środki pieniężne	1 009	176	239	42
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)	0,05	0,04	0,01	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012	na dzień 30.06.2013	na dzień 31.12.2012
<b>Aktywa razem</b>	<b>324 581</b>	<b>325 930</b>	<b>74 975</b>	<b>79 725</b>
Aktywa trwałe	271 413	281 059	62 694	68 749
Aktywa przeznaczone do zbycia	18 907	18 851	4 367	4 611
Aktywa obrotowe	34 261	26 020	7 914	6 365
<b>Pasywa razem</b>	<b>324 581</b>	<b>325 930</b>	<b>74 975</b>	<b>79 725</b>
Kapitał własny	183 917	182 004	42 483	44 519
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 055	21 238
Zobowiązania i rezerwy	140 664	143 926	32 492	35 205

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

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2013 r. i 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 30 czerwca 2013 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013	4,2140 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2013	4,3292 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2012	4,0882 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012	4,2246 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2012	4,2613 zł/eur

## 5. Skrócone sprawozdanie finansowe.

### 5.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2013 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>47 225</b>	<b>47 352</b>
I	Sprzedaż towarów	382	395
II	Sprzedaż produktów	46 843	46 957
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>43 769</b>	<b>42 166</b>
I	Amortyzacja	6 984	6 976
II	Zużycie materiałów i energii	9 029	8 238
III	Usługi obce	16 698	13 126
IV	Podatki i opłaty	297	332
V	Wynagrodzenia	7 829	10 222
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 428	1 887
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 795	2 376
VIII	Zmiana stanu produktów	(568)	(1 237)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	277	246
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 456</b>	<b>5 186</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	1 760	1 020
E	Pozostałe koszty operacyjne	224	1 143
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 992</b>	<b>5 063</b>
G	Przychody finansowe	100	393
H	Koszty finansowe	2 607	3 008
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 485</b>	<b>2 448</b>
J	Podatek dochodowy	522	571
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 963</b>	<b>1 877</b>
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących	(1)	(1)
<b>L2</b>	<b>Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>1 964</b>	<b>1 878</b>
<b>Działalność zaniechana:</b>		<b>106%</b>	
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
N	Podatek dochodowy	0	0
<b>O</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0
<b>P</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności</b>	<b>1 963</b>	<b>1 877</b>
-	Zysk (strata) netto z działalności udziałowców niekontrolujących	(1)	(1)
-	Zysk (strata) netto z działalności akcjonariuszy jednostki dominującej	1 964	1 878

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
<b>R</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	Pozostałe całkowite dochody udziałowców niekontrolujących	0	0
-	Pozostałe całkowite dochody akcjonariuszy jednostki dominującej	0	0

<b>S</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>1 963</b>	<b>1 877</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej udziałowców niekontrolujących	(1)	(1)
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej akcjonariuszy jednostki dominującej	1 964	1 878

Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>1 964</b>	<b>1 878</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 412 140	43 412 140
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,04
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	45 312 140	44 592 140
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,04

## 5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 czerwca 2013 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>271 413</b>	<b>281 059</b>	<b>287 967</b>
1	Wartości niematerialne	1 472	1 136	1 200
2	Rzeczowe aktywa trwałe	238 984	246 723	253 788
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	162	141	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	24	163	327
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 336	19 421	19 215
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	722	762	724
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>18 907</b>	<b>18 851</b>	<b>18 825</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>34 261</b>	<b>26 020</b>	<b>31 077</b>
1	Zapasy	5 668	3 578	4 910
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	25 861	19 389	24 570
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	306	337	280
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 009	1 920	176
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 417	796	1 141
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>324 581</b>	<b>325 930</b>	<b>337 869</b>

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>183 917</b>	<b>182 004</b>	<b>183 365</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>183 874</b>	<b>181 960</b>	<b>183 321</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje Własne	(549)	(498)	0
3	Zyski zatrzymane	30 056	28 953	28 953
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 638	5 725	5 725
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	1 964	1 015	1 878
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 964	1 015	1 878
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>	<b>43</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>94 669</b>	<b>102 412</b>	<b>103 800</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 319	29 882	29 886
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	112	104	157
3	Kredyty i pożyczki	26 913	29 556	24 210
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 160	22 184	28 342
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 165	20 686	21 205
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>45 995</b>	<b>41 514</b>	<b>50 704</b>
1	Kredyty i pożyczki	14 441	11 516	14 322
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 975	14 708	19 411
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6	15	4
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	41	24	55
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	17 138	14 040	15 627
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 394	1 211	1 285
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>324 581</b>	<b>325 930</b>	<b>337 869</b>

### 5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2013 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>2 486</b>	<b>2 448</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>2 514</b>	<b>8 808</b>
1	Amortyzacja	6 984	6 976
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	465	-491
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 160	2 851
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-571	-33

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
5	Zmiana stanu rezerw	-1	0
6	Zmiana stanu zapasów	-2 090	-1 431
7	Zmiana stanu należności	-6 446	618
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 098	116
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-902	201
10	Inne korekty	-183	1
8	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>5 000</b>	<b>11 256</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-11	0
IV	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 989</b>	<b>11 256</b>
B	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>5 296</b>	<b>924</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 106	779
2	Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	190	145
II	<b>Wydatki</b>	<b>1 003</b>	<b>7 081</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	947	7 059
2	Inne wydatki inwestycyjne	56	22
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 293</b>	<b>-6 157</b>
C	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>2 605</b>	<b>12 357</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
1	Kredyty i pożyczki	2 479	9 360
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	126	2 997
II	<b>Wydatki</b>	<b>12 798</b>	<b>18 601</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	51	0
2	Splaty kredytów i pożyczek	2 182	4 828
3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 385	10 989
4	Odsetki	2 180	2 784
5	Inne wydatki finansowe	0	0
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 193</b>	<b>-6 244</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-911</b>	<b>-1 145</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-911</b>	<b>-1 145</b>
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>1 009</b>	<b>176</b>
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0



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

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2013 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	0	0	1 103	0	(87)	(1 015)	1	0	1
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	1 964	1 964	(1)	1 963
Skup akcji własnych	0	(51)		0	0	0	(51)	0	(51)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(51)	1 103	0	(87)	949	1 914	(1)	1 913
Stan na dzień 30.06.2013	86 824	(549)	30 056	59 941	5 638	1 964	183 874	43	183 917

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.

Stan na dzień 01.01.2012	86 824	0	18 820	59 941	5 812	10 046	181 443	45	181 488
Wynik okresu ubiegłego	0	0	10 133	0	(87)	(10 046)	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	1 015	1 015	(1)	1 014
Nabycia akcji własnych	0	(498)	0	0	0	0	(498)	0	(498)
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	(498)	10 133	0	(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

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2012 r.

Stan na dzień 01.01.2012	86 824	0	18 820	59 941	5 812	10 046	181 443	45	181 488
Wynik okresu ubiegłego	0	0	10 133	0	(87)	(10 046)	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	0	0	1 878	1 878	(1)	1 877
Korekta lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmniejszenia/zwiększenia	0	0	10 133	0	(87)	(8 168)	1 878	(1)	1 877
Stan na dzień 30.06.2012	86 824	0	28 953	59 941	5 725	1 878	183 321	44	183 365

## 6. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 6.1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
1	Sprzedaż produktów*	46 843	46 957
2	Sprzedaż towarów	382	395
	<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>47 225</b>	<b>47 352</b>

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

**6.2. Koszty operacyjne według rodzajów kosztów**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
1	Amortyzacja	6 984	6 976
2	Zużycie materiałów i energii	9 029	8 238
3	Usługi obce	16 698	13 126
4	Podatki i opłaty	297	332
5	Wynagrodzenia	7 829	10 222
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 428	1 887
7	Pozostałe koszty rodzajowe	1 795	2 376
8	Zmiana stanu produktów	-568	-1 237
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	277	246
	<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>43 769</b>	<b>42 166</b>

**6.3. Pozostałe przychody operacyjne**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	590	28
II	Inne przychody operacyjne	1 170	992
1	Dotacje	521	647
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	649	345
-	odszkodowania	235	102
-	rozwiązanie odpisów i rezerw	131	0
-	zwroty VAT z faktur zagranicznych	0	85
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	262	0
-	inne	21	158
	<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 760</b>	<b>1 020</b>

**6.4. Pozostałe koszty operacyjne**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	224	1 143
-	kary umowne	30	25
-	szkody ubezpieczeniowe	167	132
-	odpisy aktualizujące wartość należności	0	816
-	inne	27	170
	<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>224</b>	<b>1 143</b>

## 6.5. Przychody finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	100	38
-	odsetki bankowe i od pożyczek	24	33
-	odsetki kontraktowe	76	5
II	Pozostałe przychody finansowe:	0	355
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	różnice kursowe dodatnie	0	355
-	inne	0	0
	<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>100</b>	<b>393</b>

## 6.6. Koszty finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
I	Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 170	2 927
-	odsetki bankowe i od pożyczek	1 197	1 187
-	odsetki od leasingu	969	1 703
-	koszty faktoringu	0	0
-	odsetki inne	4	37
II	Pozostałe koszty finansowe, w tym:	437	81
-	zbycie aktywów finansowych	0	0
-	wycena inwestycji krótkoterminowych	0	0
-	inne koszty z tytułu umów leasingowych	25	26
-	koszty połączenia		0
-	różnice kursowe ujemne	319	0
-	inne	93	55
	<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>2 607</b>	<b>3 008</b>

## 6.7. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
1	Podatek dochodowy bieżący	0	0
2	Podatek dochodowy odroczony	522	571
	<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>522</b>	<b>571</b>

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
<b>1</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>2 485</b>	<b>2 448</b>
+	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	15 699	14 122
-	koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu	11 963	23 018
-	przychody niestanowiące przychodów podatkowych	1 467	2 077
+	przychody stanowiące przychody podatkowe	164	15
-	wykorzystanie straty z lat ubiegłych	5 040	0
<b>2</b>	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>-122</b>	<b>-8 510</b>
	<b>Podatek dochodowy bieżący (19%)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6.8. Działalność zaniechana

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano zaniechania działalności w odniesieniu do działalności Grupy Kapitałowej i mającego wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie dane finansowe. Wpływ na prezentację jednostkowych danych finansowych ma wydzielenie działu produkcji do celowej spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Szczegółowe informacje dotyczące tej kwestii zawarto w dodatkowej notce objaśniającej znajdującej się w ostatniej części niniejszego raportu zawierającej skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

## 6.9. Rzeczowe aktywa trwałe

### 6.9.1. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2013 – 30.06.2013

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	4 233	10 466	255 069	31 144	977	257	302 146
2	Zwiększenia	0	27	322	3 232	8	97	3 686
a	zakup środków trwałych	0	4	251	138	8	97	498
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	71	3 094	0	0	3 165
c	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	23	0	0	0	0	23
3	Zmniejszenia	0	0	4 346	1 700	29	124	6 199
a	sprzedaż	0	0	4 342	1 627	0	0	5 969
b	likwidacja	0	0	4	0	6	0	10
c	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	124	124
d	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	73	0	0	73
e	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0	23	0	23
4	Bilans zamknięcia	4 233	10 493	251 045	32 676	956	230	299 633

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
1	Bilans otwarcia	0	844	45 133	9 115	331	0	55 423
2	Zwiększenia	0	191	5 318	1 364	40	0	6 913
a	amortyzacja za okres	0	187	5 318	1 364	40	0	6 909
b	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	4	0	0	0	0	4
3	Zmniejszenia	0	0	1 007	670	10	0	1 687
a	sprzedaż	0	0	1 006	630		0	1 636
b	likwidacja	0	0	1	0	6	0	7
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	40		0	40
d	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	0	0	0	4	0	4
4	Bilans zamknięcia	0	1 035	49 444	9 809	361	0	60 649
5	Wartość netto na początek okresu	4 233	9 622	209 936	22 029	646	257	246 723
6	Wartość netto na koniec okresu	4 233	9 458	201 601	22 867	595	230	238 984
-	w tym leasingowane	0	0	56 250	16 191	141	0	72 588

### 6.9.2. Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012

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

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

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

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

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

## 6.10. Wartości niematerialne

### 6.10.1. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2013 – 30.06.2013

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 483	0
2	Zwiększenia	0	0	411	411
a	zakup	0	0	287	287
d	przejęcie ze środków w budowie			124	124
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 894	2 894
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 347	1 347
6	Zwiększenia	0	0	75	75
a	amortyzacja za okres	0	0	75	75
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 422	1 422
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 136	1 136
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 472	1 472
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

### 6.10.2. Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2012 – 31.12.2012

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	2 466	2 466
2	Zwiększenia	0	0	17	17
a	zakup	0	0	17	17
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	2 483	2 483
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 204	1 204
6	Zwiększenia	0	0	143	143
a	amortyzacja za okres	0	0	143	143
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 347	1 347
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	1 262	1 262
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	1 136	1 136
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

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

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



### 6.11. Wartość firmy

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. Zarząd Spółki Dominującej chcąc spełnić obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości CGU (cash generating unit) w postaci Działu Żurawi Wieżowych. Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość CGU w postaci Działu Żurawi Wieżowych wynikająca z wyceny jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

### 6.12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Lp.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
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	1 959	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	12 202	12 171	12 160
<b>Razem</b>		<b>18 907</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 11 419 tys. zł, którą w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w zapasach w związku z umową o zastępstwo inwestycyjne.

Powyższe przekształcenie dotyczy także danych w okresach porównywalnych.

**6.13. Zapasy**

Lp.	Treść	2012-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Materiały (wg ceny nabycia)	1 002	818	1 422
2	Towary	170	138	202
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	1 588	774	1 732
4	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	2 908	1 848	1 554
5	Zaliczki na dostawy	0	0	0
	<b>Zapasy, razem</b>	<b>5 668</b>	<b>3 578</b>	<b>4 910</b>

Z pozycji zapasów skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono kwotę nakładów na prace remontowo-budowlane w obiekcie w Krynicy będącym własnością spółki zależnej, a poniesionych przez spółkę dominującą w wartości 11 461 tys. zł. Kwotę tę ujęto w pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży

Powyższe przekształcenie dotyczy także danych w okresach porównywalnych.

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

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

**6.15. Należności krótkoterminowe**

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	z tytułu dostaw i usług	24 753	17 718	22 739
2	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń, w tym:	65	361	5
a	z tytułu podatku dochodowego	11	0	0
4	inne	1 043	1 310	1 826
a	należności od pracowników	180	0	189
b	przyznana i nieotrzymana dotacja UE	417	543	1 139
c	pozostałe (w tym przekazane wadła i kaucje)	446	767	498
	<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, razem</b>	<b>25 861</b>	<b>19 389</b>	<b>24 570</b>

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

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	30	0
a	akcje własne	0	0	0
b	inne papiery wartościowe	0	30	0
2	Pozostałe aktywa finansowe	306	307	280
a	pożyczki	306	307	280
b	należności faktorowane	0	0	0
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	1 009	1 920	176
a	środki pieniężne w banku i w kasie	1 009	1 920	176
b	lokaty	0	0	0
	<b>Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>1 315</b>	<b>2 257</b>	<b>456</b>

**6.17. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	RMK czynne długoterminowe	722	762	724
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 417	796	1 141
	<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>2 139</b>	<b>1 558</b>	<b>1 865</b>

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Koszty emisji akcji	28	19	30
2	Ubezpieczenia	532	538	498
3	Doradztwo związane z dotacją UE	724	741	757
4	Poniesione koszty napraw zgłoszone do ubezpieczyciela	339	157	187
5	Opłaty i podatki rozliczane w czasie	428	94	206
6	Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	88	9	187
	<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>2 139</b>	<b>1 558</b>	<b>1 865</b>

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

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług			
a	stan na początek okresu	2 469	1 072	1 072
b	zwiększenia	0	1 677	817
c	zmniejszenia	175	280	10
d	stan na koniec okresu	2 294	2 469	1 879

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

## 6.19. Kapitały własne

### Kapitał akcyjny

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

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

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

W związku z powyższą zmianą na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. 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.

### Zyski zatrzymane

Wynik finansowy Spółki Dominującej za lata ubiegłe podzielony stosownymi uchwałami Walnego Zgromadzenia włącznie z zyskiem netto wypracowanym w 2012 r. w wysokości 1 103 tys. zł, który zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia został przeniesiony w całości na kapitał zapasowy. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. wartość tej pozycji to 30 056 tys. zł.

### Kapitał zapasowy

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

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

Lp.	Treść	2013-01-01	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	rozwiązanie	2013-06-30
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	119	0	5	0	0	6	118
	Razem rezerwy	119	0	5	0	0	6	118

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

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

## 6.21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	26 913	29 556	24 210
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	14 441	11 516	14 322
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	5 492	3 692	9 882
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 949	7 824	4 440
<b>Razem</b>		<b>41 354</b>	<b>41 072</b>	<b>38 532</b>

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. w spółce dominującej i w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	waluta kredytu	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	11 800	5 123	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	18 846	8 560	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	Herkules	PLN	2 735	2 138	WIBOR 3M+marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	3 294	3 239	WIBOR 3M+marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	Herkules	PLN	3 500	2 976	WIBOR 1M+marża banku	26.09.2012	25.09.2013	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia**	Herkules	PLN	7 300	5 634	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2013	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	Herkules	PLN	8 000	6 147	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.03.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	5 828	3 019	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	Herkules	PLN	4 675	4 179	WIBOR 1M+marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
Bank Millennium	limit zadłużenia	Gastel Prefabrykacja	PLN	1 000	339	WIBOR 1M+marża banku	25.04.2013	24.04.2014	hipoteka na nieruchomości, poręczanie Herkules S.A.
<b>Razem</b>				<b>66 978</b>	<b>41 354</b>				

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

\*\*- limit zadłużenia w BZWBK został przedłużony na kolejny rok, a więc na dzień publikacji niniejszego raportu jego termin zapadalności to 31.07.2014

## 6.22. Zobowiązania leasingowe

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	19 160	22 184	28 342
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12 975	14 708	19 411
<b>Razem</b>		<b>32 135</b>	<b>36 892</b>	<b>47 753</b>

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu otwartego na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

Lp.	Finansujący	Wartość początkowa kontraktów	Wartość zobowiązań na 30.06.2013
1	AKF Leasing Polska	2 846	139
2	BRE Leasing	7 579	1 385
3	BZ WBK Leasing	3 884	2 304
4	Deutsche Leasing Polska	3 808	984
5	DNB Nord Leasing Polska	542	177
6	ING Lease (Polska)	20 049	5 415
7	Mercedes-Benz Leasing	2 901	67
8	Millennium Leasing	23 528	8 538
9	Pekao Leasing	1 644	121
10	SG Equipment Leasing Polska	7 973	2 699
11	Siemens Finance	14 373	10 306
<b>Razem</b>		<b>89 127</b>	<b>32 135</b>

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

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	19 421	19 673	19 673
b	zwiększenia	99	3 713	1 752
c	zmniejszenia	2 184	3 965	2 210
d	stan na koniec okresu	17 336	19 421	19 215
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	29 882	29 773	29 773
b	zwiększenia	134	546	669
c	zmniejszenia	1 697	437	556
d	stan na koniec okresu	28 319	29 882	29 886
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 336	19 421	19 215
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 319	29 882	29 886

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

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	z tytułu dostaw i usług	13 699	10 795	10 997
2	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	inne budżetowe	1 358	778	1 928
4	pozostałe	2 081	2 467	2 702
a	zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0
b	z tytułu wynagrodzeń	1 237	1 050	1 218
c	ZFŚS	45	41	76
d	pozostałe zobowiązania	799	1 376	1 408
	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>17 138</b>	<b>14 040</b>	<b>15 627</b>

**6.25. Międzyokresowe rozliczenia bierne**

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	41	24	55
	<b>Razem</b>	<b>41</b>	<b>24</b>	<b>55</b>

**6.26. Międzyokresowe rozliczenia przychodów**

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	20 165	20 686	21 205
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 394	1 211	1 285
	<b>Razem</b>	<b>21 559</b>	<b>21 897</b>	<b>22 490</b>

Lp.	Treść	2013-06-30	2012-12-31	2012-06-30
<b>1</b>	<b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>	<b>21 207</b>	<b>21 727</b>	<b>22 250</b>
a	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	876	938	1 001
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	7 099	7 285	7 471
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	13 232	13 504	13 778
<b>2</b>	<b>Pozostałe przychody przyszłych okresów</b>	<b>352</b>	<b>170</b>	<b>240</b>
	<b>Razem</b>	<b>21 559</b>	<b>21 897</b>	<b>22 490</b>



## 6.27. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Zmiana stanu rezerw

L.p.	Treść	30.06.2013	30.06.2012
1	Bilansowa zmiana stanu rezerw	-1 564	113
-	zmiana rezerwy z tyt. podatku odroczonego	1 563	-113
2	Korekty razem	1 563	-113
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1	0

### Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	30.06.2013	30.06.2012
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 090	-1 431
2	<b>Korekty razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-2 090	-1 431

### Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	30.06.2013	30.06.2012
1	Bilansowa zmiana stanu należności	-6 472	3 507
-	korekta prezentacyjna podatku dochodowego	0	0
-	korekta prezentacyjna należności z tytułu dotacji	-126	-2 997
-	korekta prezentacyjna należności faktorowanych	0	108
-	zwrot zaliczki na aktywa rzeczowe	141	0
-	zapłacony podatek dochodowy	11	0
2	Korekty razem	26	-2 889
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-6 446	618

### Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych

L.p.	Treść	30.06.2013	30.06.2012
1	Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 183	659
-	korekta o koszty emisji akcji		
-	korekta prezentacyjna RMK z tytułu dotacji		
-	korekta prezentacyjna pozostałych RMK		
-	zmiana aktywa tyt. podatku odroczonego	-2 142	-458
-	zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	-8	
2	Korekty razem	-2 085	-458
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-902	201

### Inne korekty

L.p.	Treść	30.06.2013	30.06.2012
1	Korekta zobowiązań z tytułu rozliczenia zakończonych umów leasingu finansowego odniesiona na wynik	0	0
2	Inne drobne korekty	0	1
3	Koszt środków trwałych sprzedanych do leasingu	-183	0
	Korekty razem	-183	1

### III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2013 do 30.06.2013					
		Razem	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	47 225	28 075	7 415	4 782	6 783	170
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	40 362	23 510	6 408	5 047	5 323	74
3	Wynik segmentu	6 863	4 565	1 007	-265	1 460	96
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 407					
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 536					
11	Przychody / koszty finansowe	-2 507					
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	2 485					
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	522					
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1					
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	1 964					

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

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

Podstawowym czynnikiem determinującym efekty uzyskane w I półroczu 2013 r. jest kryzys dotyczący budownictwa. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody w kwocie 47,2 mln zł, co jest wartością zbliżoną do wolumenu sprzedaży uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Stabilizacja sprzedaży na tym poziomie świadczy o głębokim wpływie dekonjunktury panującej na rynku budowlanym, ale również świadczy o poprawie sprawności operacyjnej Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. Osiągnięcie podobnego do poprzedniego okresu poziomu sprzedaży w tak trudnych warunkach rynkowych oraz przy niższym pułapie ce-

nowym (niższe marże) świadczy o intensyfikacji działań handlowych i realizacji większej ilości zleceń i kontraktów.

W relacji półrocze do półrocza możemy zaobserwować spadek sprzedaży i rentowności w działalności podstawowej związanej z szeroko pojętym budownictwem (dźwigi) i reakcją Grupy Kapitałowej na niekorzystną sytuację tego sektora - wzrost aktywności w segmentach projektów telekomunikacyjnych oraz transportu ponadgabarytowego.

Wartość	Okres	Dźwigi	Telekomunikacja	Produkcja	Transport	Inne	Razem
sprzedaż	1P2013	28 075	7 415	4 782	6 783	170	47 225
sprzedaż	1P2012	33 666	5 699	4 848	3 060	79	47 352
dynamika sprzedaży	1P 2013 / 1P 2012	-16,61%	30,11%	-1,36%	121,67%	115,19%	-0,27%
wynik segmentu	1P2013	4 565	1 007	-265	1 460	96	6 863
wynik segmentu	1P2012	9 321	1 172	116	-877	-1 031	8 701
dynamika wyniku segmentu	1P 2013 / 1P 2012	-51,02%	-14,08%	-328,45%	-266,48%	-109,31%	-21,12%

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

W obliczu kryzysu i obserwowanego ostatnio dynamicznego spadku produkcji budowlanej sukcesem Grupy Kapitałowej Herkules w minionym półroczu jest utrzymanie poziomu sprzedaży w wartości równej przychodom analogicznego okresu ubiegłego roku.

Zdecydowanie największym dla Grupy niepowodzeniem opisywanego okresu jest niemożność utrzymania trendu rosnącego w działalności podstawowej (wynajem żurawi) z uwagi na silne oddziaływanie kryzysu rynku budowlanego. Sytuacja ta ma bezpośredni wpływ na rentowność prowadzonych działań i spadek wyniku na sprzedaży.

Niezależnie od powyższego w minionym okresie udało się przeprowadzić transakcje sprzedaży jednego z użytkowanych przez Herkules S.A. żurawi kołowych, która przyniosła znaczący wpływ środków finansowych oraz miała dość istotny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych (w pozycji „zysk za zbycia aktywów trwałych”). Transakcja ta stanowi element długofalowego procesu wymiany floty żurawi hydraulicznych przez tę spółkę, a pierwsze inwestycje związane z tym procesem zrealizowane zostały już w lipcu b.r.

W analizowanym okresie zauważyć można podtrzymanie tendencji minimalizacji kosztów obsługi długu odsetkowego, które w I półroczu były niższe o 26% w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Działania powyższe przyniosły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 5% wzrost skonsolidowanego zysku netto w relacji do I półrocza 2012 r.

### 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 mogący 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 wypłacalno-

ści kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, na dzień bilansowy 30 czerwca 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 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** – stabilny poziom zatrudnienia oraz niska dynamika poziomu wynagrodzeń i ich częściowe uzależnienie od osiągniętych efektów ekonomicznych nie stwarzają istotnego ryzyka w relacji do warunków panujących w gospodarce.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zarejestrowano pozycji nietypowych mających istotny wpływ na prezentowane skonsolidowane sprawozdanie dane finansowe. Wpływ na prezentację jednostkowych danych finansowych ma wydzielenie działu produkcji do celowej spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Szczegółowe informacje dotyczące tej kwestii zawarto w dodatkowej nocie objaśniającej znajdującej się w ostatniej części niniejszego raportu zawierającej skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

W Grupie Kapitałowej Herkules identyfikuje się następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r., z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym:

**Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych**

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

**Świadczenia pracownicze**

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

**Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności**

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

**7. Sezonowość lub cykliczność działalności.**

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

**8. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.**

Poniżej przedstawiono podstawowe 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. - 30.06.2013	01.01. - 31.12.2012	01.01. - 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	Gastel Hotele Sp. z o.o.	15	0	0
	Gastel Prefabrykacja S.A.	2 512	0	-
Zysk brutto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-42	-89	-40
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-161	0	-
Zysk netto	Gastel Hotele Sp. z o.o.	-42	-89	-40
	Gastel Prefabrykacja S.A.	-144	0	-
Suma aktywów	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 737	3 701	3 736
	Gastel Prefabrykacja S.A.	15 643	100	-
Kapitał Własny	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 337	3 379	3 428
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 422	100	-
Kapitał Podstawowy	Gastel Hotele Sp. z o.o.	4 000	4 000	4 000
	Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566	100	-
Zobowiązania	Gastel Hotele Sp. z o.o.	400	322	308
	Gastel Prefabrykacja S.A.	3 221	0	-

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

W I półroczu 2013 r. Herkules S.A. dokonała nabycia specjalistycznego zestawu transportowego do przewozu elementów siłowni wiatrowych za kwotę 1 873 tys. 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 646 tys. 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 2 283 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. dokonała sprzedaży jednej z wyeksploatowanych naczeb za kwotę ok. 1 mln zł oraz sprzedała jeden z żurawi kołowych Grove za kwotę blisko 4 mln zł. Sprzedaż naczeby 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. Realizacja tych zamierzeń jest przewidywana na okres najbliższych kilku lat, proces wymiany rozpoczęto już a po dniu bilansowym 30 czerwca 2013 r., kiedy to w lipcu pozyskano dwa żurawie kołowe marki Liebherr o udźwigu 250 t.

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

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

Spółki zależne Gastel Prefabrykacja S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie uczestniczyły w żadnych postępowaniach sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2013	01.01. - 30.06.2012
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	889	901
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	326	96
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	42	10
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	21	1

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

### 11. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

### 15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

W I półroczu 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.

Z uwagi na reorganizację strony operacyjno – personalnej Spółki Dominującej w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wzrosły obroty z jednym z podmiotów powiązanych personalnie – Kaameleon. Podmiot ten współpracuje z Herkules S.A świadcząc na zasadach outsourcingu usługi serwisowe i roboty budowlane związane z pracą żurawi posiadanych przez Spółkę Dominującą. Współpraca powyższa realizowana jest na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty z tym podmiotem w poszczególnych prezentowanych okresach.

Treść	2013-01-01 – 2013-06-30	2012-01-01 – 2012-12-31	2012-01-01 – 2012-06-30
Obroty Herkules S.A. z Kaameleon	1 962	467	183

Podjęcie współpracy z Kaameleon pozwoliło Spółce na zmniejszenie zatrudnienia, co przyniosło znaczące oszczędności w zakresie kosztów wynagrodzeń i pochodnych obowiązkowych składek. Biorąc pod uwagę sytuację rynkową w sektorze budownictwa Herkules SA zamierza w dalszym ciągu restrukturyzować formy zatrudnienia na rzecz podmiotów prowadzących zarejestrowaną działalność gospodarczą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym sprzedaż oraz nabycia za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2013 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi, które przedstawiały się następująco:

Dane finansowe	Herkules S.A.	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Razem wyłączenia
Przychody od pozostałych spółek w Grupie w okresie 01.01-30.06.2013	95	15	107	217
Koszty od pozostałych spółek w Grupie w okresie 01.01-30.06.2013	107	8	102	217
Należności od pozostałych spółek w Grupie na dzień 30.06.2013	341	6	196	543
Zobowiązania wobec pozostałych spółek w Grupie na dzień 30.06.2013	196	286	61	543

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

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

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

Dla realizacji programu wyemitowanych zostało 9 500 000 warrantów subskrypcyjnych zawierających prawo do objęcia akcji Spółki (w relacji 5 warrantów = 1 akcja), które Rada Nadzorcza Spółki będzie przydzielać wytypowanym 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 następnym transzy;
- 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 następnym 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, które wszystkie zostały objęte przez osoby uprawnione. W lipcu 2012 r. przyznano II transzę warrantów za drugi z wymienionych okresów w ilości 3 090 000 szt. Osoby uprawnione w z powyższej puli objęły 2 345 000 warrantów. W lipcu 2013 r. przyznano III transzę warrantów za trzeci z wymienionych okresów oraz warranty nie objęte przez osoby uprawnione



w poprzednich terminach w łącznej ilości 4 345 000 warrantów. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została sfinalizowana procedura objęcia przydzielonych warrantów.

## **16.2. Skup akcji własnych.**

W dniu 10 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. upoważniło Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych w celu ich późniejszego umorzenia. Uchwała powyższa została podjęta w związku z sytuacją panującą na rynkach finansowych, która ma silny wpływ na wycenę akcji Spółki, która zdaniem Zarządu odbiega istotnie od rzeczywistej wartości 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 stanowiące 0,916% kapitału akcyjnego Spółki.

W II kwartale 2013 r. w związku z zaprzestaniem działalności operacyjnej przez Biuro Maklerskie Banku DnB Nord Polska S.A. Herkules S.A. rozpoczęła współpracę w powyższym zakresie z Domem Maklerskim Banku Zachodniego WBK S.A. W maju 2013 r. ponownie podjęto działania zmierzające do skupu i do dnia bilansowego 30 czerwca 2013 r. nabyto 41 641 akcji, które stanowiły 0,096% kapitału akcyjnego Spółki oraz ogólnej liczby głosów. Łącznie na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 r. Spółka posiadała 439 179 akcji własnych stanowiących 1,012% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów. Do dnia publikacji niniejszego raportu Spółka skupiła jeszcze 3 250 akcji własnych stanowiących 0,008% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów, co w efekcie zwiększyło jej stan posiadania do 442 429 akcji własnych stanowiących 1,019% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów.

## **17. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie dokonywała i nie deklarowała wypłaty dywidendy. Zgodnie z wnioskiem Zarządu Spółki w dniu 29 maja 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie przeznaczyło cały wypracowany przez Herkules S.A. w 2012 r. zysk w kwocie 1 103 tys. zł na kapitał zapasowy.

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

Po dniu bilansowym nie zaistniały żadne zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy, a które winny zostać ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013 r.

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

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

Lp.	Treść	zmiana	2013-06-30	2012-12-31
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-3	889	892
<b>Razem</b>		<b>-3</b>	<b>889</b>	<b>892</b>

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

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

Lp.	Treść	zmiana	2013-06-30	2012-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-3 024	19 160	22 184
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-1 733	12 975	14 708
<b>Razem</b>		<b>-4 757</b>	<b>32 135</b>	<b>36 892</b>

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

Lp.	Treść	zmiana	2013-06-30	2012-12-31
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-696	20 783	21 479
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	439	5 432	4 993
<b>Razem</b>		<b>-257</b>	<b>26 215</b>	<b>26 472</b>

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

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych spółce dominującej gwarancji oraz udzielonych przez spółkę dominującą poręczeń oraz gwarancji w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2013 r.

Lp.	Treść	zmiana	2013-06-30	2012-12-31
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i poręczeń	3 845	8 477	4 632
<b>Razem</b>		<b>3 845</b>	<b>8 477</b>	<b>4 632</b>

Na kwotę 8 477 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2013 r. składają się następujące zdarzenia:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Benficyjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Kwota zobowiązania
1	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	2010-10-12	bezterminowo	<i>brak zobowiązania na dzień bilansowy</i>
2	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2011-07-07	2014-06-30	20
3	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	2011-12-09	2014-07-31	17
4	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Orlen Petro Centrum Sp. z o.o.	2011-12-08	bezterminowo	<i>brak zobowiązania na dzień bilansowy</i>
5	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-09-02	2014-07-31	10
6	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	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 wykonania kontraktu	Polkomtel SA	2012-04-25	2014-04-27	1 000
9	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	EmiTel Sp. z o.o.	2012-06-18	2017-07-31	10
10	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polkomtel Sp. z o.o.	2012-08-20	2014-08-19	1 600
11	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Torpol S.A.	2012-09-10	2016-06-30	68
12	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	PTK Centertel Sp. z o.o.	2012-09-10	2013-09-09	150
13	gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Polska Telefonía Cyfrowa S.A.	2012-10-25	2013-10-24	650
14	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-01-15	2015-12-31	4
15	gwarancja usunięcia wad i usterek	PGE Dystrybucja S.A.	2013-05-31	2016-05-14	7
16	weksel in blanco na zabezpieczenie zwrotu zaliczki	Alcatel - Lucent Sp. z o.o.	2013-03-13	2013-09-30	2 430
17	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Inter Cars S.A.	2013-03-28	bezterminowo	11
18	weksel in blanco na zabezpieczenie zapłaty zobowiązań handlowych	Interoil Sp. j. Kameccy - Galuba	2013-04-18	bezterminowo	<i>brak zobowiązania na dzień bilansowy</i>
19	poręczenie spłaty kredytu obrotowego za Gastel Prefabrykacja S.A.	Bank Millennium S.A.	2013-04-25	2014-04-24	1 000
20	poręczenie zapłaty zobowiązań handlowych za Gastel Prefabrykacja S.A.	Zakład energetyczne Płock - CH sp. z o.o.	2013-05-20	bezterminowo	500
<b>Razem</b>					<b>8 477</b>

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki zależne nie pozyskały gwarancji oraz nie udzielały poręczeń.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka 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. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Na dzień bilansowy 30 czerwca 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. wobec Banku Millennium S.A. spłatę kredytu z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy kredytowej dotyczącej limitu zadłużenia w rachunku bieżącym w kwocie 1 mln zł dla spółki zależnej. Umowa kredytowa zawarta jest na warunkach rynkowych, a kredyt oprocentowany jest zmienną stopą procentową w wysokości odpowiadającej rynkowym cenom dla tego typu produktów bankowych. Poręczenie dotyczy maksymalnej kwoty długu określonej na kwotę 1 mln zł i udzielone jest na okres do dnia 24 lipca 2014 r. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Zakładu Energetycznego Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy.

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

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

## 22. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia na wskazane dni bilansowe w jednostce dominującej oraz w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o. nie zatrudnia personelu.

Grupy pracownicze	stan na 30.06.2013		stan na 31.12.2012		stan na 30.06.2012	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	2%	4	2%	4	1%
Żurawie hydrauliczne	63	28%	41	23%	97	35%
Żurawie wieżowe	30	13%	31	17%	36	13%
Transport	19	8%	15	8%	19	7%
Telekomunikacja	19	8%	11	6%	17	6%
Produkcja	41	18%	36	20%	53	19%
Sprzedaż	17	8%	16	9%	21	8%
Działy wsparcia	31	14%	24	13%	32	11%
Razem	224	100%	178	100%	279	100%
w tym: kadra kierownicza	44	20%	36	20%	43	15%

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

Poniżej przedstawiono wynagrodzenia wypłacone we wskazanych okresach członkom Zarządów i Rad Nadzorczych Herkules S.A. oraz spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. Spółka zależna Gastel Hotele Sp. z o.o. nie posiada Rady Nadzorczej, a jej Zarząd nie pobiera wynagrodzenia.

Lp.	Wyszczególnienie	w okresie od 01.01.2013 do 30.06.2013	w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012	w okresie od 01.01.2012 do 30.06.2012
1	Zarząd	681	2 289	1 235
2	Rada Nadzorcza	103	319	113
<b>Razem</b>		<b>784</b>	<b>2 608</b>	<b>1 348</b>

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

Podstawowym czynnikiem determinującym osiągnięte przez Herkules S.A. wyniki jest bieżąca i prognozowana koniunktura na rynku budowlanym. Obecnie większość sektorów będących odbiorcami usług Grupy jest w dość głębokiej stagnacji, co ma decydujący wpływ na osiągnięte przez Grupę przychody ze sprzedaży i uzyskiwane marże.

Dekoniunktura panująca na rynku budowlanych inwestycji mieszkaniowych, biurowych i handlowych zaostrza konkurencję w sektorze oraz jest czynnikiem obniżającym ceny i powiększającym zatory płatnicze.

Zarząd Herkules S.A. stara się zapobiegać wpływom negatywnych tendencji rynkowych i zabezpieczyć Grupę Kapitałową przed niekorzystnymi efektami spadku popytu. Czynniki wewnętrzne takie jak zróżnicowana, kompleksowa i w dużej mierze komplementarna oferta Spółki Dominującej oraz dywersyfikacja jej działalności to amortyzatory, które chronią Grupę przed nagłymi wahaniami koniunktury. Duże znaczenie w tym procesie ma także zreorganizowana struktura bilansowa przedsiębiorstwa i zapewnienie dostępności do różnorodnych źródeł finansowania zewnętrznego.

Aby ograniczyć wpływ niekorzystnych czynników rynkowych Grupa Kapitałowa poszukuje aktywnie nowych obszarów sprzedaży i szeroko wychodzi ze swoją ofertą poza klasyczne budownictwo. Sprzedaż w podstawowej działalności kierowana jest coraz częściej do obecnie szybko rozwijających się gałęzi tego sektora – np. budownictwa przemysłowego, energetycznego, czy kolejowego. Dywersyfikacyjne procesy wspiera szeroki udział działów operacyjnych odpowiedzialnych za projekty telekomunikacyjne, tan sort ponadgabarytowy oraz produkcję energetycznych prefabrykatów żelbetowych.

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

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

Z uwagi na potrzebę 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 żelbetowych ze spółki macierzystej.

W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Kapitał został podwyższony o kwotę 12 466 000,00 zł, co znalazło

zło 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. 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.

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.

W związku z tym, że wydzielenie działu produkcji do spółki zależnej miało miejsce wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej, to fakt ten nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Skutki oddziaływania transferu działalności produkcyjnej na kształt jednostkowego sprawozdania finansowego zostało zaprezentowane w dodatkowej notce objaśniającej znajdującej się w ostatniej części niniejszego raportu zawierającej skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Herkules oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 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, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w powyższych dokumentach nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r.

### 1. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.

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

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

### 2. Zawartość sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzane jest w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2012 r. i 30 czerwca 2012 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. i od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.,
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 30 czerwca 2013 r. oraz dane porównywalne z uwzględnieniem przepływów w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 30 czerwca 2012 r.

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

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

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

### 3. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2012	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2013	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2012
Przychody ze sprzedaży	44 907	47 352	10 657	11 209
Zysk z działalności operacyjnej	8 512	5 095	2 020	1 206
Zysk brutto	6 014	2 488	1 427	589
Zysk netto	4 844	1 917	1 150	454
EBITDA	15 321	12 071	3 636	2 857
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 233	11 335	1 242	2 683
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 574	(6 238)	1 085	(1 477)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 515)	(6 244)	(2 495)	(1 478)
Przepływy pieniężne razem	(708)	(1 147)	(168)	(272)
Środki pieniężne	964	174	229	41
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)	0,11	0,04	0,03	0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30-06-2013	na dzień 31.12.2012	na dzień 30-06-2013	na dzień 31.12.2012
<b>Aktywa razem</b>	<b>325 644</b>	<b>326 424</b>	<b>75 220</b>	<b>79 845</b>
Aktywa trwałe	276 985	281 159	63 981	68 773
Aktywa przeznaczone do zbycia	7 705	7 680	1 780	1 879
Aktywa obrotowe	40 954	37 585	9 460	9 194
<b>Pasywa razem</b>	<b>325 644</b>	<b>326 424</b>	<b>75 220</b>	<b>79 845</b>
Kapitał własny	187 368	182 575	43 280	44 659
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 055	21 238
Zobowiązania i rezerwy	138 276	143 849	31 940	35 186

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2013 r. i 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 30 czerwca 2013 r. oraz 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2013 do 30.06 2013	4,2140 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2013	4,3292 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2012	4,0882 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2012 do 30.06 2012	4,2246 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2012	4,2613 zł/eur



#### 4. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

##### 4.1. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I półrocza 2013 r.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>44 907</b>	<b>47 352</b>
I	Sprzedaż towarów	212	395
II	Sprzedaż produktów	44 695	46 957
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>41 217</b>	<b>42 134</b>
I	Amortyzacja	6 809	6 976
II	Zużycie materiałów i energii	7 661	8 234
III	Usługi obce	16 417	13 123
IV	Podatki i opłaty	247	307
V	Wynagrodzenia	7 269	10 222
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 328	1 887
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	1 776	2 376
VIII	Zmiana stanu produktów	(449)	(1 237)
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	159	246
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>3 690</b>	<b>5 218</b>
D	Pozostałe przychody operacyjne	5 046	1 020
E	Pozostałe koszty operacyjne	224	1 143
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 512</b>	<b>5 095</b>
G	Przychody finansowe	107	397
H	Koszty finansowe	2 605	3 004
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 014</b>	<b>2 488</b>
K	Podatek dochodowy	1 170	571
<b>M</b>	<b>Zysk (strata) netto z całej działalności</b>	<b>4 844</b>	<b>1 917</b>
N	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 310	1 787
O	Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej	2 534	130
<b>R</b>	<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>S</b>	<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>4 844</b>	<b>1 917</b>
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności kontynuowanej	2 310	1 787
-	Suma całkowitych dochodów netto z działalności niekontynuowanej	2 534	130

#### 4.2. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r.

L.p.	Aktywa	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>276 985</b>	<b>281 159</b>	<b>287 967</b>
1	Wartości niematerialne	452	1 136	1 200
2	Rzeczowe aktywa trwałe	233 003	246 723	253 788
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	141	0
4	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
5	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	100	0
6	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	303	163	327
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 226	19 421	19 215
8	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	722	762	724
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>7 705</b>	<b>7 680</b>	<b>7 665</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>40 954</b>	<b>37 585</b>	<b>42 639</b>
1	Zapasy	14 613	15 008	16 329
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	23 746	19 388	24 570
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
4	Pozostałe aktywa finansowe	306	575	461
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	964	1 818	174
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 325	796	1 105
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>325 644</b>	<b>326 424</b>	<b>338 271</b>

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>187 368</b>	<b>182 575</b>	<b>183 887</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	86 824
2	Akcje własne	(549)	(498)	0
3	Zyski zatrzymane	29 903	28 800	28 800
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	59 941
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	6 405	6 405	6 405
6	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
7	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	4 844	1 103	1 917
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 844	1 103	1 917
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>94 810</b>	<b>102 412</b>	<b>103 800</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 700	29 882	29 886
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	104	104	157
3	Kredyty i pożyczki	26 913	29 556	24 210
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	19 045	22 184	28 342
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	20 048	20 686	21 205
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0

L.p.	Pasywa	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>43 466</b>	<b>41 437</b>	<b>50 584</b>
1	Kredyty i pożyczki	14 102	11 516	14 322
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 934	14 708	19 411
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3	15	4
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	30	24	55
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	15 083	13 963	15 507
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 314	1 211	1 285
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>325 644</b>	<b>326 424</b>	<b>338 271</b>

#### 4.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I półrocza 2013 r.

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
<b>A</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk / Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>6 014</b>	<b>2 488</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>-781</b>	<b>8 847</b>
1	Amortyzacja	6 809	6 976
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	465	-491
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 153	2 847
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-4 022	-33
5	Zmiana stanu rezerw	-6	0
6	Zmiana stanu zapasów	-1 833	-1 431
7	Zmiana stanu należności	-6 550	602
8	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 057	140
9	Zmiana stanu pozostałych aktywów	-817	237
10	Inne korekty	-37	0
<b>III</b>	<b>Gotówka z działalności operacyjnej</b>	<b>5 233</b>	<b>11 335</b>
1	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0
<b>IV</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 233</b>	<b>11 335</b>
<b>B</b>	<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>5 296</b>	<b>924</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 106	779
2	Spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	190	145
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>722</b>	<b>7 162</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	663	7 059
2	Wydatki na aktywa finansowe	34	81
3	Inne wydatki inwestycyjne	25	22
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 574</b>	<b>-6 238</b>

L.p.	Tytuł	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
C	<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
I	<b>Wpływy</b>	<b>2 266</b>	<b>12 357</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Kredyty i pożyczki	2 140	9 360
3	Inne wpływy finansowe (dotacje)	126	2 997
II	<b>Wydatki</b>	<b>12 781</b>	<b>18 601</b>
	Nabycie udziałów (akcji) własnych	51	0
1	Spłaty kredytów i pożyczek	2 182	4 828
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	8 368	10 989
3	Odsetki	2 180	2 784
4	Inne wydatki finansowe	0	
C	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 515</b>	<b>-6 244</b>
D	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-708</b>	<b>-1 147</b>
E	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-854</b>	<b>-1 147</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu wniesienia aportu	-146	0
	- przepływy pieniężne w jednostce	-708	-1 147
F	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 818</b>	<b>1 321</b>
G	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>964</b>	<b>174</b>
	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

#### 4.4. Jednostkowe sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I półrocza 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
sześć miesięcy zakończonych 30.06.2013 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						4 844	4 844
Nabycie akcji własnych		(51)					(51)
Razem zmniejszenia/zwiększenia		(51)	1 103			3 741	4 793
Stan na dzień 30.06.2013	86 824	(549)	29 903	59 941	6 405	4 844	187 368
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
sześć miesięcy zakończonych 30.06.2012 r.							
Stan na dzień 01.01.2012	86 824		18 667	59 941	6 405	10 133	181 970
Wynik okresu ubiegłego			10 133			(10 133)	
Wynik okresu bieżącego						1 917	1 917
Razem zmniejszenia/zwiększenia			10 133			(8 216)	1 917
Stan na dzień 30.06.2012	86 824		28 800	59 941	6 405	1 917	183 887

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

Z uwagi na potrzebę 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 żelbetowych ze spółki macierzystej.

W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. 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. 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.

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.

W związku z tym, że wydzielenie działu produkcji do spółki zależnej miało miejsce wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej, to fakt ten nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Skutki oddziaływania transferu działalności produkcyjnej na jednostkowy wynik finansowy zostały wskazane poniżej.

L.p.	Pozycje	Za okres 01.01. - 30.06.2013	Za okres 01.01. - 30.06.2012
1	Przychody ze sprzedaży	2 278	4 951
2	Koszty działalności operacyjnej	2 436	4 832
<b>3</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(158)</b>	<b>119</b>
4	Pozostałe przychody operacyjne	3 327	41
	- w tym zysk ujęty przy wycenie aportu do wartości godziwej	3 306	0
5	Pozostałe koszty operacyjne	7	0
<b>6</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 162</b>	<b>160</b>
7	Przychody finansowe	0	0
8	Koszty finansowe	0	0
<b>9</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 162</b>	<b>160</b>
10	Podatek dochodowy	628	30
<b>11</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej</b>	<b>2 534</b>	<b>130</b>

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żóćcik  
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński  
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 26 sierpnia 2013 r.