

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ**



**w 2013 roku**

**Warszawa, kwiecień 2014 roku**



## Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules. ....	5
1.1.	Dane rejestrowe jednostki dominującej. ....	5
1.2.	Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym. ....	5
1.3.	Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej. ....	6
1.4.	Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej. ....	6
1.5.	Jednostki zależne. ....	7
2.	Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2013 r. ....	8
2.1.	Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez jednostkę dominującą i obsługiwanych rynkach zbytu. ....	8
2.2.	Działalność jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. w 2013 r. ....	10
2.3.	Działalność jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w 2013 r. ....	10
2.4.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules. ....	10
2.5.	Czynniki ryzyka i zagrożenia. ....	11
2.6.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego. ....	15
2.7.	Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej. ....	16
2.8.	Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe. ....	16
2.9.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi. ....	17
2.10.	Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej. ....	17
2.11.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego. ....	18
2.12.	Badania i rozwój. ....	18
2.13.	Zagadnienia osobowe. ....	18
2.14.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki. ....	19
3.	Sytuacja ekonomiczno - finansowa. ....	20
3.1.	Wybrane dane finansowe w złotych i w euro. ....	20
3.2.	Aktualna sytuacja finansowa. ....	21
3.3.	Przewidywana sytuacja finansowa. ....	26
3.4.	Wykorzystanie wpływów z emisji. ....	26
3.5.	Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje. ....	26
3.6.	Instrumenty finansowe. ....	31
3.7.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą. ....	32
3.8.	Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności. ....	33
3.9.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi. ....	33
3.10.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa. ....	33
4.	Pozostałe informacje. ....	34
4.1.	Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. ....	34
4.2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. ....	35
4.3.	Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. ....	36

4.4.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	36
4.5.	Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących. ....	37
4.6.	Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy. ....	37
4.7.	Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych; .....	38
4.8.	Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. ....	38
5.	Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania ładu korporacyjnego.....	41
5.1.	Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.....	41
5.2.	System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.....	43
5.3.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej. ....	43
5.4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.....	43
5.5.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu. ....	44
5.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych. ....	44
5.7.	Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających. ....	44
5.8.	Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej. ....	44
5.9.	Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	44
5.10.	Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły.....	55
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego. ....	58
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu badającego sprawozdanie finansowe. ....	58

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules.

### 1.1. Dane rejestrowe jednostki dominującej.

nazwa (firma)	Herkules S.A. (do 05.12.2011 r. Gastel Żurawie 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. jest następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

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

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

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 przedsiębiorstwo. Zdaniem Zarządu w perspektywie długoterminowej zmiana nazwy korzystnie wpłynie na ogólny odbiór działalności prowadzonej przez Spółkę i możliwości rozszerzenia sprzedaży na nowych klientów i nowe rynki. Zmiana firmy została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców właściwego Sądu Rejonowego w dniu 5 grudnia 2011 r.

### 1.2. Kapitał zakładowy jednostki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.

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

1 711 250 na okaziciela serii A o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

1 711 250 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

3 800 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

326 600 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

2 407 500 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

11 749 470 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 2,00 zł każda,

21 706 070 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 2,00 zł każda.

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

Powyższy stan nie ulegał zmianom w okresie od dnia 1 stycznia 2013 r. i jest aktualny na dzień publikacji niniejszego raportu.

### **1.3. Informacje dotyczące nabycia akcji własnych jednostki dominującej.**

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 objęło możliwość przeprowadzenia skupu akcji własnych w okresie od 10 listopada 2011 r. do 31 grudnia 2014 r. Łączna liczba nabywanych akcji miała nie przekroczyć 28% ogólnej liczby akcji, a wysokość środków przeznaczonych na skup miałaby być nie większa niż 24 310 798,40 zł. Fundusz ten został wydzielony z kapitału zapasowego powstałego z zysków lat ubiegłych. W dniu 21 grudnia 2012 r. Zarząd Spółki po uzyskaniu pozytywnej decyzji Rady Nadzorczej podjął decyzję o rozszerzeniu celu programu skupu i zawarł możliwość odsprzedaży skupionych akcji.

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 31 grudnia 2013 r. nabyto 44 891 akcji, które stanowiły 0,104% kapitału akcyjnego Spółki oraz ogólnej liczby głosów. Łącznie na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała 442 429 akcji własnych stanowiących 1,019% kapitału akcyjnego oraz ogólnej liczby głosów. Akcje te zostały skupione po średniej cenie 1,25 zł za 1 akcję.

Mając na uwadze obecną cenę akcji notowaną na GPW oraz potrzeby finansowe Spółki związane z nowymi Inwestycjami, w dniu 11 lutego 2014 r. Zarząd Herkules S.A. po zasięgnięciu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej, podjął decyzję o sprzedaży skupionych w programie akcji i dokonał zbycia wszystkich skupionych akcji własnych po cenie 2,68 zł za 1 akcję, a w dniu 14 lutego 2014 r. po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej podjął decyzję o przedterminowym zakończeniu skupu. Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka nie posiada żadnych akcji własnych.

### **1.4. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej.**

W dniu 24 listopada 2010 r. Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki została ustalona do wysokości 3 800 000 zł. Zmiana została dokonana na mocy Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 listopada 2010 r., która określiła warunkowe podwyższenie kapitału o kwotę o nie większą niż 3 800 000 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 900 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I. Podwyższenie to związane było z wprowadzeniem w Spółce motywacyjnego programu warrantów subskrypcyjnych i obowiązywało do 31 grudnia 2013 r. W trakcie realizacji Programu wszystkie wynikające z niego warianty zostały przydzielone uczestnikom, jednak żadna z Osób uprawnionych nie zgłosiła chęci realizacji prawa z warrantów. W dniu 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Herkules S.A. uchwaliło wydłużenie okresu trwania programu do końca 2016 r., jednakże, w związku z brakiem wymaganej większości głosów, nie uchwaliło przedłużenia okresu obowiązywania kapitału warunkowego. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego wygasło.

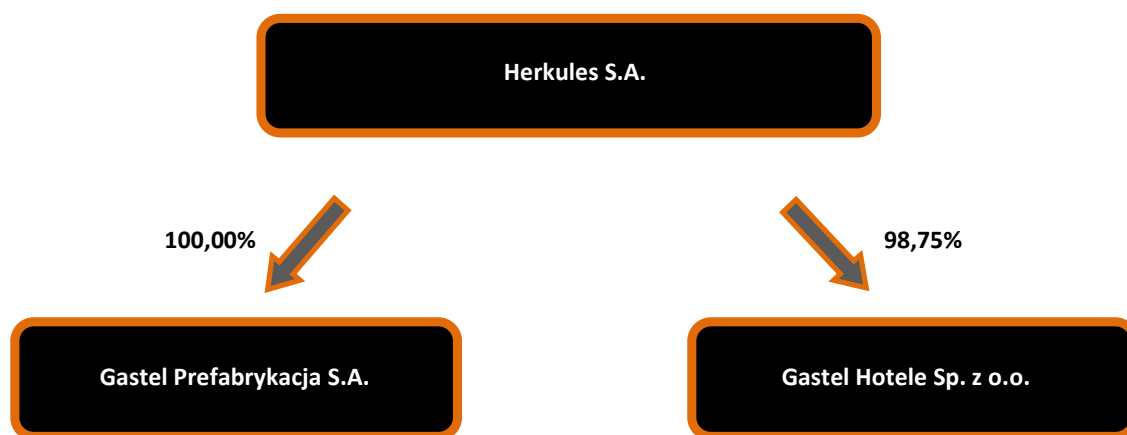
### 1.5. Jednostki zależne.

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 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 12 566 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przygotowanym na 31 grudnia 2013 r. posiadane przez Herkules S.A. udziały tej spółki zakwalifikowano jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Ponieważ na dzień bilansowy 31 grudnia 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/akcjach	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 rozliczania 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.

## 2. Zarys działalności Grupy Kapitałowej Herkules w 2013 r.

### 2.1. Informacja o rodzajach działalności wykonywanych przez jednostkę dominującą i obsługiwanych rynkach zbytu.

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

Spółka w ramach prowadzonej działalności operacyjnej specjalizuje się w usługach sprzętowych, zarówno wynajmu żurawi różnego typu, jak i usługach transportu ponadgabarytowego. Ponadto Spółka świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym obiektów telekomunikacyjnych i elektrowni wiatrowych oraz jest producentem prefabrykatów strunobetonowych (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A. ). Poniżej wykazano podstawowe kierunki operacyjne:

#### 1) Usługi:

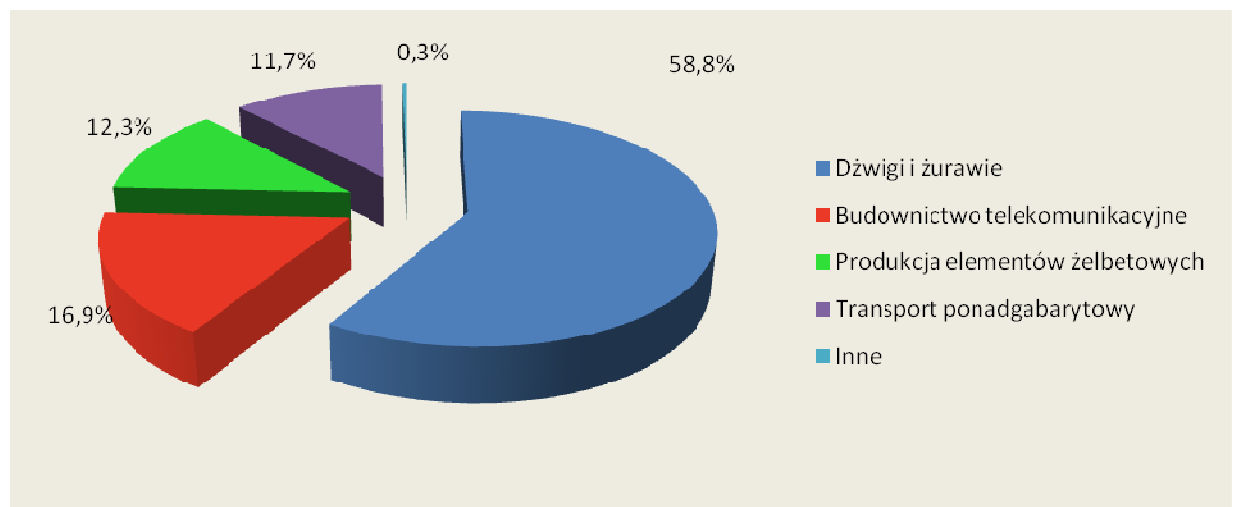
- wynajem dźwigów hydraulicznych
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem dźwigów gąsiennicowych
- wynajem dźwigów terenowych
- drogowy transport ponadgabarytowy
- kompleksowa obsługa procesów inwestycyjnych
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych
- generalne wykonawstwo farm wiatrowych

#### 2) Produkty (od kwietnia 2013 r. poprzez swoją spółkę zależną Gastel Prefabrykacja S.A. ):

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

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. Wniesienie wkładu w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin miało miejsce w dniu 2 kwietnia 2013 r. Zgodnie z podjętymi działaniami spółka Gastel Prefabrykacja S.A. przejmie zakres produkcji i sprzedaży elementów prefabrykowanych określonych w pkt. 2 powyżej.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w 2012 r. według podstawowych działów operacyjnych.





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

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

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

Liczba aktywnych odbiorców Grupy liczy ponad 500 podmiotów. Poniżej przedstawiono pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w 2013 r. wg udziału obrotów tych podmiotów w ogólnej sumie przychodów Grupy. Tylko sprzedaż do Nordex Polska w prezentowanym okresie przekroczyła 10% sumy przychodów. Nordex Polska nie jest podmiotem powiązany z Herkules S.A.

- Nordex Polska – 12,7% sumy przychodów,
- T-Mobile Polska – 4,7% sumy przychodów,
- Polkomtel – 4,4% sumy przychodów,
- Alcatel-Lucent – 3,8% sumy przychodów,
- Budimex – 3,0% sumy przychodów,

Sprzedaż dla Nordex Polska dotyczy obsługi wykonawczej projektów energetyki wiatrowej, Budimex jest odbiorcą usług dźwigowych, a współpraca z pozostałymi trzema podmiotami dotyczy przedsięwzięć telekomunikacyjnych.

Interesującą tendencją obserwowaną w 2013 r. jest wzrost obrotów z tytułu realizacji projektów energetyki wiatrowej które w 2013 r. wyniosły 17,7 mln, co jest wartością o 124% wyższą od uzyskanej w 2012 r. (7,9 mln zł).

Poniżej przedstawiono zróżnicowanie sprzedaży Grupy zrealizowanej w 2013 r. według siedziby odbiorców.

Kraj odbiorcy	Udział w sprzedaży
Polska	92,0%
Niemcy	5,1%
Hiszpania	1,7%
Szwajcaria	0,4%
Dania	0,3%
Pozostałe (Litwa, Austria, Czechy,)	0,5%
razem	100,0%

Baza dostawców operacyjnych Spółki charakteryzuje się niskim stopniem koncentracji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem łączna liczba odbiorców spółek Grupy Kapitałowej przekroczyła 1800 podmiotów, a obroty z żadnym z nich nie przekroczyły 10% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Największe obroty w zakresie podstawowej działalności operacyjnej Grupy odnotowano z następującymi przedsiębiorstwami:

- Kaameleon (roboty budowlane, obsługa serwisowa żurawi) – 4,1% sumy przychodów,
- PKN Orlen (paliwa) – 3,7% sumy przychodów
- Zakład Energetyczny Płock – Centrum Handlowe (stal zbrojeniowa) – 2,9% sumy przychodów
- Usługi Budowlane Dymanowski Krzysztof (obsługa żurawi) – 2,8% sumy przychodów,
- Ekotrade (ochrona obiektów i sprzętu) – 1,2% sumy przychodów,

## **2.2. Działalność jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. w 2013 r.**

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. została utworzona w celu zarządzania centrum hotelowo – konferencyjnym w Krynicy Zdroju. Spółka posiada w tym mieście nieruchomości gruntową zabudowaną budynkiem o charakterze sanatoryjno – wypoczynkowym. Od 2007 r. w obiekcie tym prowadzone są prace remontowo – budowlane mające na celu przebudowę nabytego zaniedbanego budynku w nowoczesny i komfortowy kompleks rekreacyjno – konferencyjny. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły umowę o zastępstwo inwestycyjne, która angażuje Herkules S.A. jako inwestora zastępczego dla tej inwestycji.

Z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, w 2010 r. prace remontowo – budowlane zostały okresowo wstrzymane. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. o.o. nie prowadziła działalności gospodarczej ograniczając się do utrzymywania zabezpieczonego stanu obiektu.

## **2.3. Działalność jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. w 2013 r.**

Z uwagi na chęć uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia do Gastel Prefabrykacja S.A. na podwyższenie kapitału wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa i od tego momentu spółka rozpoczęła normalną działalność operacyjną. Tego dnia Gastel Prefabrykacja rozpoczęła normalną działalność operacyjną.

## **2.4. Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Herkules.**

Nadrzędnym celem Grupy jest stabilny i trwały wzrost wartości firmy. Docelowo Grupa planuje dalsze umacnianie pozycji rynkowej i rozszerzenie swojej oferty poprzez zakupy sprzętu budowlanego oraz ewentualne przejęcia podmiotów z rynku usług sprzętowych. Rozszerzenie bazy sprzętowej jest również jednym z narzędzi pozwalających na pozyskanie kontraktów o większej wartości oraz dywersyfikacji ryzyka poprzez realizację prac dla różnych segmentów rynku.

Wypracowana przez kilkanaście lat funkcjonowania na rynku pozycja Grupy, potencjał biznesowy i finansowy, zdolność do dalszego finansowania oraz posiadane przez nią narzędzia pozwalają zakładać wykonalność przyjętej przez nią strategii.

Efektem, do którego dąży Grupa Kapitałowa jest stworzenie przedsiębiorstwa zdolnego do świadczenia w pełni kompleksowych wielowymiarowych i komplementarnych usług dla budownictwa, a rozwój własnego potencjału usługowego i produkcyjnego pozwoli umocnić pozycję konkurencyjną w zakresie oferowanych usług i produktów.

W dłuższym okresie w segmencie usług sprzętowych filozofią Grupy jest uzyskanie pozycji lidera w Europie Środkowej oferującego kompleksową obsługę projektów w zakresie wszelkiego rodzaju sprzętu dźwigowego (hydrauliczne, wieżowe, terenowe, gąsienicowe, pływające), transportu ponadgabarytowego (drogowy, wodny śródlądowy i morski), logistyki i projektów montażu.

W dziale budownictwa telekomunikacyjnego Grupa będzie realizowała obiekty „pod klucz” (przy wykorzystaniu produkowanych masztów i kontenerów) oraz uczestniczyła we wszystkich najważniejszych projektach telekomunikacyjnych (budowa sieci GSM, DCS, UMTS, GSM-R, CDMA ), a także sieci stacji telewizji cyfrowych.

Efektywność i okres wdrażania strategii oraz osiągnięcie rozmiarów pozwalających na jej realizację uzależnione są w znaczącym stopniu od możliwości ekspansji stwarzanych przez otoczenie ekonomiczne i wewnętrzne uwarunkowania rozwoju.

## **2.5. Czynniki ryzyka i zagrożenia.**

### **Ryzyko rozwoju rynku budowlanego**

W ujęciu długookresowym wielkość polskiego rynku budowlanego wykazuje tendencję wzrostową, jednakże Spółka dostrzega ryzyko krótkookresowych wahań koniunkturalnych, które podczas wzrostów są czynnikiem zwiększającym dynamicznie sprzedaż i wpływającym pozytywnie na uzyskiwane rezultaty działalności gospodarczej, natomiast w okresie spadków wpływają negatywnie na poziom przychodów i osiągnięte wyniki. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka prowadzi monitoring koniunktury na rynku budowlanym.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Rosnąca koniunktura w branży budowlanej oraz związane z tym faktem zwiększone zapotrzebowanie na usługi oraz produkty powoduje, że w większości segmentów rynku budowlanego, które obsługuje Grupa Kapitałowa, konkurencja pomiędzy podmiotami jest umiarkowana. Zmiany w sektorze spowodować mogą jednak wzrost konkurencji i w rezultacie spadek cen, a także konieczność poszerzenia oferty, dokonywania wzmożonych inwestycji, przejmowania wykwalifikowanych pracowników oraz konieczność ekspansji na odległych rynkach. Powyższe czynniki prowadzić mogą do zwiększania kosztów, a przez to do pogorszenia wyników finansowych Grupy. Grupa obserwuje i analizuje działania konkurencji w celu zminimalizowania tego ryzyka.

### **Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności w nowych segmentach rynku – wykonawstwo farm wiatrowych, transport ponadgabarytowy**

W ubiegłych latach Grupa Kapitałowa rozpoczęła działalność w nowych segmentach rynku. Trudno jest jednoznacznie stwierdzić, że rozwój Grupy w tych segmentach będzie zgodny z jej założeniami. Ewentualne trudności w pozyskiwaniu nowych rynków mogą mieć wpływ na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe, jednakże poprawiająca się koniunktura oraz perspektywy silnego rozwoju tych segmentów ograniczają ryzyko jej działalności. Ponadto działalność w zakresie budowy farm wiatrowych bazuje na doświadczeniach i potencjale budownictwa telekomunikacyjnego Grupy, a transport ponadgabarytowy jest usługą komplementarną z pozostałymi usługami sprzętowymi, co w opinii Zarządu minimalizuje ryzyko w tym zakresie.

### **Ryzyko związane z rozwojem Grupy**

Planowane przez spółkę dominującą kolejne etapy rozwoju, w szczególności ewentualny rozwój Grupy Kapitałowej i związana z tym ekspansja na nowych rynkach, wpłyną w znaczący sposób na skalę i jakość prowadzonej działalności, kreując nowe jakościowo problemy dla Spółki i jej kierownictwa. Dalsza ekspansja rynkowa Grupy Kapitałowej Herkules powoduje dodatkowe ryzyka związane z zarządzaniem dynamicznie rosnącą organizacją. Zarząd Spółki podejmuje stosowne działania mające na celu zminimalizowanie tych ryzyk.

### **Ryzyko związane z kanałami dystrybucyjnymi**

Grupa opiera swoją działalność podstawową w dużej mierze na współpracy z firmami wykonawczymi, co przy obecnym tempie rozwoju rynku zapewnia stabilność wzrostu. Ewentualne zmiany warunków współpracy stanowić

mogą przejściowe utrudnienia, jednakże znaczna dywersyfikacja prowadzonej działalności ogranicza ryzyko ich wystąpienia.

#### **Ryzyko związane z niezrealizowaniem planowanej ekspansji rynkowej**

Planowany przez spółkę dominującą program ekspansji opiera się w znacznym stopniu na założeniu pozyskania finansowania zewnętrznego. Niemożność pozyskania dodatkowych środków finansowych w planowanej wysokości, lub też znaczne przesunięcie w czasie terminu sfinalizowania ich pozyskania może doprowadzić do zmiany harmonogramu realizacji planowanej strategii rozwoju, a w konsekwencji do zmniejszenia tempa planowanej ekspansji rynkowej i może mieć wpływ na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe.

#### **Ryzyko związane z niezrealizowaniem procesu konsolidacji**

Zamiarem spółki dominującej jest konsolidacja rynku usług dla budownictwa w segmencie usług sprzętowych. W tym celu rozważa się inwestycje kapitałowe w wybrane podmioty. Efekty rozmów z wybranymi przedsiębiorstwami będą wpływały na decyzje odnośnie ostatecznych kierunków działań konsolidacyjnych. Charakter działań mających na celu konsolidację branży powoduje ryzyko przedłużania się w czasie tego procesu, w szczególności w związku z procesami decyzyjnymi podejmowanymi przez podmioty będące celem konsolidacji. W skrajnym przypadku może nie dojść do inwestycji kapitałowych w podmioty, z którymi Grupa będzie prowadziła rozmowy.

#### **Ryzyko związane z inwestycjami kapitałowymi**

W związku z planowanymi działaniami konsolidacyjnymi Grupy należy wziąć pod uwagę ryzyko inwestycyjne polegające na wyborze takich podmiotów, które mogą wymagać (szczególnie w pierwszym okresie inwestycji) zainwestowania znacznych środków finansowych oraz ewentualnej restrukturyzacji celem utrzymania i wzmocnienia ich dotychczasowej pozycji rynkowej. Charakter działań podejmowanych przez Grupę prowadzić może do tego, iż zwłaszcza w pierwszym etapie procesu konsolidacji początkowa mniejsza efektywność działalności tych podmiotów może mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki.

#### **Ryzyko związane ze zmianą polityki dostawców wobec Grupy**

Grupa Kapitałowa współpracuje z wieloma dostawcami, z którymi ma podpisane długoterminowe umowy. Aktualnie nie występuje uzależnienie od jednego dostawcy w żadnym z segmentów prowadzonej działalności. W opinii spółki dominującej w każdym przypadku jest możliwość zastąpienia jednego dostawcy innym, co może jednak wiązać się z krótkookresowymi problemami z tego tytułu.

#### **Ryzyko koncentracji kluczowych decyzji**

Znaczny pakiet akcji znajduje się w rękach osób, które posiadają decydujący wpływ na podejmowanie przez spółkę dominującą kluczowych decyzji, będących jednocześnie akcjonariuszami Spółki, z czym należy liczyć się także w przyszłości. Dotychczasowa działalność Herkules S.A. potwierdza, że osobiste zaangażowanie właścicieli w zarządzanie i utrzymywanie relacji rynkowych jest dla niej korzystne. Ponieważ nie ma gwarancji, że powyższe osoby pozostaną w przyszłości znaczącymi akcjonariuszami, należy wziąć również pod uwagę, że ewentualna ich rezygnacja z aktywnego udziału w zarządzaniu działalnością Spółki może mieć niekorzystny wpływ na jej sytuację finansową i pozycję rynkową. Jednakże osiągnięta przez Spółkę pozycja rynkowa, w tym funkcjonujący w niej korporacyjny model zarządzania, wskazuje na możliwość sprawnego funkcjonowania operacyjnego Herkules S.A. niezależnie od osobistego zaangażowania właścicieli w jej bieżące zarządzanie. Ponadto planowana strategia konsolidacji rynku usług sprzętowych będzie powodować pozyskiwanie kadry zarządzającej, co dodatkowo ogranicza powyższe ryzyko.

### **Ryzyko rynku pracy**

Osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe zależą w znacznym stopniu od kompetencji, doświadczenia oraz zaangażowania jej kluczowych pracowników. Pojawiające się na rynku nowe podmioty, jak również podmioty dotychczas istniejące, starają się wraz ze wzrostem liczby zleceń pozyskiwać wykwalifikowaną kadrę poprzez oferowanie konkurencyjnych warunków zatrudnienia. Istnieje zatem ryzyko, że wraz z odchodzeniem kluczowych pracowników oraz trudnościami z zatrudnieniem nowych pracowników Grupa będzie miała ograniczone możliwości podejmowania nowych projektów lub będzie zmuszona do zwiększania kosztów wynagrodzeń. Emitent jest w stanie pozyskiwać nowych pracowników, jednak ewentualna nagła utrata kluczowych pracowników może przejściowo wpływać niekorzystnie na działalność i wyniki finansowe Grupy.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży. W efekcie Grupa odnotowuje wysokie wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niskie w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe Grupa podejmuje ona kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu. Wynikiem powyższych działań jest wzrost udziału usług związanych z dźwigami gąsienicowymi, transportem ponadgabarytowym oraz generalnym wykonawstwem farm wiatrowych w strukturze sprzedaży Emitenta.

### **Ryzyko kontroli należności**

Spółki Grupy Herkules prowadzą politykę dywersyfikacji źródeł przychodów i starają się maksymalnie je różnicować. W poszczególnych segmentach działalności działania sprzedażowe prowadzą do pozyskiwania projektów dotyczących różnych dziedzin gospodarki i różnych sektorów budownictwa, energetyki, czy telekomunikacji. Polityka handlowa zakłada także zróżnicowanie pozyskiwanych kontrahentów pod względem ich potencjału i stabilności rynkowej. Niezależnie od powyższego umowy ramowe z odbiorcami zawierane przez Spółkę na czas nieokreślony lub kontrakty na czas określony mogą powodować krótkookresową koncentrację przychodów, jednakże historyczne dane wskazują, że ryzyko to jest znikome.

### **Ryzyko związane z zaangażowaniem Grupy za granicą**

Tempo rozwoju oraz wielkość rynku budowlanego w krajach sąsiadujących z Polską, podobnie jak na innych rynkach Europy, jest trudne do oszacowania. Potencjalnie niestabilny rozwój może wpływać na wielkość sprzedaży realizowanej przez Grupę na tych rynkach. Niewielki poziom sprzedaży na rynki zagraniczne pozwala oceniać powyższe ryzyko jako ograniczone.

### **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Grupa prowadzi działalność w Polsce i jest w związku z powyższym narażona na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w Polsce. Otoczenie prawne oraz regulacyjne w Polsce podlegało oraz nadal podlega częstym zmianom, a ponadto przepisy prawa nie są stosowane w sposób jednolity przez sądy oraz organy administracji publicznej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz inne uregulowania dotyczące podmiotów gospodarczych zajmujących się rynkiem budowlanym czy usługami sprzętowymi.

Niektóre przepisy prawne budzą wątpliwości interpretacyjne, w związku z czym istnieje ryzyko niekorzystnych zmian przepisów lub ich interpretacji w przyszłości. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

### **Ryzyko związane ze zmianami w polskim systemie podatkowym**

Jednym z istotniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na działalność Grupy, mogą być zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, co może powodować sytuacje odmiennej ich interpretacji przez Grupę oraz przez organy skarbowe. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku podmiotu z obszaru Polski, zachodzi większe ryzyko niż w przypadku podmiotów działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Działalność Grupy Kapitałowej oraz jej ujęcie podatkowe w deklaracjach i zeznaniach podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za niezgodne z przepisami podatkowymi. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych oraz przyjęcia przez organy podatkowe interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Spółkę. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Grupy.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski**

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają istotny wpływ na rynek budowlany. Obecna koniunktura gospodarcza kraju sprzyja inwestycjom przedsiębiorstw oraz organów administracji państwowej i samorządowej, a przez to wzrości poziom inwestycji w branży budowlanej ze szczególnym uwzględnieniem budownictwa infrastrukturalnego oraz związanego z ochroną środowiska. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku pogorszenia koniunktury gospodarczej może nastąpić pogorszenie się wyników finansowych Grupy.

### **Ryzyko kursowe**

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany kursów walut. Znacząca część zakupów sprzętu budowlanego pochodzi z importu i jest nominowana głównie w euro. Ponadto, Grupa posiada część umów kredytowych i leasingowych nominowanych w walutach obcych. Grupa nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem kursowym, jednakże w opinii Zarządu osiągnięta pozycja rynkowa oraz koniunktura na rynku budowlanym pozwalają przenieść w znaczącym stopniu ewentualny wzrost cen z tego tytułu na odbiorców. Dodatkowo część przychodów Grupy (przede wszystkim w segmencie energetyki wiatrowej i transportu ponadgabarytowego) jest denominowana w euro.

### **Ryzyko związane z możliwością utraty środków trwałych**

Grupa Kapitałowa prowadząc działalność gospodarczą zaciąga zobowiązania finansowe w instytucjach finansowych, których spłata zabezpieczana jest na aktywach majątku trwałego, zarówno na nieruchomościach jak i ruchomościach wykorzystywanych w działalności gospodarczej. Tym samym istnieje ryzyko utraty znaczących aktywów trwałych w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań finansowych, co może doprowadzić do skorzystania przez wierzycieli z zabezpieczeń rzeczowych.

W ocenie Zarządu spółki dominującej ryzyko utraty aktywów majątku trwałego nie jest znaczne i w celu jego zminimalizowania dokłada się wszelkich starań, aby terminowo wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

### **Ryzyko posiadanych udziałów i akcji.**

Inwestycje w jednostkach zależnych oparte na instrumentach udziałowych (kapitałowych) mogą zostać ograniczone lub wyeliminowane na skutek działania czynników zewnętrznych lub działania zarządów spółek zależnych. Ryzyko rozproszenia własności w Grupie Kapitałowej Herkules oraz ograniczenia lub utraty kontroli nad spółkami zależnymi ocenia się jako znikome z uwagi na skupienie własności udziałów w jednym podmiocie oraz bezpośrednie sprawowanie nadzoru operacyjnego i finansowego nad podmiotami zależnymi przez Spółkę Dominującą.

**2.6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a także po jego zakończeniu, do dnia opublikowania sprawozdania finansowego.**

Najistotniejszym osiągnięciem Grupy w 2013 r. jest odwrócenie negatywnego spadku przychodów i marżowości. Pozytywne efekty sprzedażowe przyniosła zaplanowana dywersyfikacja działalności Grupy, która pozwala działać operacyjnie w różnorodnych projektach budowlanych i w różnych gałęziach tego sektora. Dzięki wszechstronności i komplementarności świadczonych usług Grupa angażuje swoją bazę sprzętową nie tylko w budownictwie, ale też w projekty energetyczne, remontowe i nawet reklamowe, a w części nie sprzętowej działalności stała współpraca z czołowymi operatorami telekomunikacyjnymi stanowi pewne źródło przychodów.

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

W 2013 r. Herkules S.A. przeprowadziła szereg inwestycji uzupełniających i unowocześniających bazę sprzętową. W I kwartale 2013 r. dokonała nabycia specjalistycznego zestawu transportowego do przewozu elementów siłowni wiatrowych za kwotę 1,9 mln zł. Zakup ten ma na celu zwiększenie konkurencyjności usług związanych z realizacją projektów energetyki wiatrowej. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka pozyskała za kwotę 0,6 mln zł zestaw 8 przyczep do przewozu balastów dla żurawi hydraulicznych, których użytkowanie zwiększy mobilność tych maszyn i obniży koszty ich mobilizacji.

Realizując długookresowy plan wymiany floty żurawi samojezdnych w lipcu 2013 r. pozyskano dwa nowe teleskopowe żurawie kołowe marki Liebherr o udźwigu 250 t o łącznej wartości 9,7 mln zł. Ponadto w tym samym procesie Spółka pozyskała w lutym 2014 r. kolejne teleskopowe żurawie kołowe Liebherr - dwa o udźwigu 200 t i jeden o udźwigu 130 t. łączna wartość tych maszyn to 9,8 mln zł.

Niezależnie od powyższego na początku października 2013 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości zatwierdziła wniosek Herkules S.A. do dofinansowania w ramach I rundy aplikacyjnej w roku 2013 dla Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. W powyższym postępowaniu Spółka przedstawiła projekt pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”, którego realizacja pozwoli na szerszy udział Herkules S.A. w branży tworzenia odnawialnych źródeł energii, na rozszerzenie działalności Spółki o nowe rynki zagraniczne, wzmocni jej przewagę konkurencyjną oraz korzystnie wpłynie na wizerunek marki Herkules.

Projekt złożony przez Herkules S.A. zostanie dofinansowany dotacją w wysokości do 17,5 mln zł, a całkowity szacunkowy koszt inwestycji wyniesie do 35,5 mln zł. Otrzymanie dotacji umożliwi Spółce pozyskanie nowych jednostek sprzętowych (w tym 3 żurawie kołowych i 2 zestawów transportowych) niezbędnych do prowadzenia przez Herkules S.A. usług szybszego montażu elektrowni wiatrowych.

Już po dniu bilansowym 31 grudnia 2013 r. w ramach realizacji powyższego przedsięwzięcia Spółka nabyła m.in. dwa nowe żurawie marki Liebherr o udźwigu 95t i 130t o łącznej wartości 6 mln zł. Nabycie zostało finansowane środkami własnymi Spółki pochodzącymi z zaliczki wyasygnowanej przez PARP.

Znaczącym faktem jest zwiększenie zaangażowania Spółki w segment energetyki wiatrowej. Herkules S.A. uczestniczy w nim realizując usługę kompletnego wykonania siłowni wiatrowych, czyli transportu oraz wznoszenia i montażu turbin. Propozycja spotyka się z dużym zainteresowaniem ze strony nie tylko inwestorów, ale przede wszystkim producentów siłowni wiatrakowych. Dodatkowym segmentem są zlecenia transportowe na przewóz elementów wież i turbin, dla innych wykonawców farm wiatrowych. Niezwykle obiecująco prezentuje się odnotowany wzrost obrotów z tytułu realizacji projektów energetyki wiatrowej, które w 2013 r. wyniosły 17,7 mln, co jest wartością o 124% wyższą od uzyskanej w 2012 r. (7,9 mln zł).

Istotnym wydarzeniem związanym z reorganizacją działalności operacyjnej było wydzielenie Zakładu Prefabrykacji Betony w Karsinie do spółki celowej Gastel Prefabrykacja S.A. Spółka ta również rozpoczęła w 2013 r. projekty inwestycyjne mające za zadanie odnowić jej potencjał produkcyjny i zwiększyć wydajność i rentowność działalności. W styczniu 2014 r. oddano do użytku nową przeładunkową suwnicę o udźwigu 20t, a w kwietniu 2014 r. miała miejsce finalizacja nowoczesnego węzła betoniarского.

## 2.7. Umowy znaczące dla działalności Grupy Kapitałowej.

Poniżej wykazano umowy znaczące, o których, z racji relacji ich wartości do wartości obrotów oraz kapitałów własnych i wynikających z nich progów istotności, spółka dominująca informowała w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

- \* W dniu 19 czerwca 2013 r. do Spółki wpłynęły dwie umowy kupna zawarte pomiędzy Herkules S.A. (Kupujący) a Liebherr–Werk-Ehingen GmbH (Sprzedający) dotyczące nabycia przez Herkules S.A. dwóch teleskopowych żurawi samojezdnych Liebherr typu LTM 1250-6.1 o maksymalnym udźwigu 250t. Dostawa zamówionych żurawi została wyznaczona na przełom czerwca i lipca 2013 r. Wartość umów wg średniego kursu NBP na dzień 5 czerwca 2013 roku (data podpisania Umów) wynosiła 9,53 mln zł (2,25 mln eur).
- \* W dniu 28 czerwca 2013 r. Zarząd Spółki poinformował, że w okresie luty – czerwiec 2013 r. Herkules S.A. zawarła z Millennium Leasing Sp. z o.o. 18 umów leasingu operacyjnego o całkowitej wartości 12,69 mln zł. Największą z tych umów był kontrakt o wartości 5,05 mln zł dotyczący leasingu żurawia Liebherr LTM 1250.
- \* W dniu 14 października 2013 r. do Spółki wpłynęły trzy umowy kupna zawarte pomiędzy Herkules S.A. (Kupujący) a Liebherr–Werk-Ehingen GmbH (Sprzedający) dotyczące nabycia przez Herkules S.A. dwóch teleskopowych żurawi samojezdnych Liebherr typu LTM 1200-5.1 o maksymalnym udźwigu 200t oraz jednego teleskopowego żurawia samojezdnego Liebherr typu LTM 1130-5.1 o maksymalnym udźwigu 130t. Dostawa zamówionych żurawi została wyznaczona na luty 2014 r. Wartość umów wg średniego kursu NBP na dzień 5 czerwca 2013 roku (data podpisania Umów) wynosiła 10,80 mln zł (2,52 mln eur).
- \* W dniu 11 marca 2014 r. do Spółki wpłynęły trzy umowy leasingu zawarte pomiędzy Herkules S.A. a Siemens Finance Sp. z o.o. dotyczące leasingu trzech żurawi Liebherr, które były przedmiotem nabycia wg kontraktów zawartych z Liebherr–Werk-Ehingen GmbH w październiku 2013 r. łączna wartość umów leasingu wyniosła 10,79 mln zł, a największa z nich – 3,94 mln zł.
- \* W marcu 2014 r. Herkules S.A. i Bank Zachodni WBK zawarły aneksy zmieniające funkcjonujące między stronami umowy kredytowe. Przedmiotem aneksów jest zmiana poziomu i rodzaju kowenantów finansowych ujętych w powyższych umowach kredytowych. W związku z realizacją projektu pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych” w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, niezbędne będzie dla Spółki pozyskanie finansowania zewnętrznego dla części przedsięwzięcia, co spowoduje krótkookresowy wzrost długu odsetkowego. Ponieważ zawarte z BZWBK umowy kredytowe precyzują pomiar wartości wskaźników stanowiących kowenanty w ujęciu kwartalnym, koniecznym było uzgodnienie zmian w ich poziomie uwzględniających prognozowany przyrost długu w krótkim okresie. Strony uzgodniły również, że w okresie podwyższonej wartości zadłużenia finansowego zmianie ulegnie marża banku będąca składnikiem oprocentowania otwartych pozycji kredytowych. Uzgodniony nowy poziom marży nie będzie odbiegać od rynkowych stawek tego składnika oprocentowania. Strony postanowiły także, że bank okresowo będzie badał w sprawozdaniach Spółki wartość osiągniętych wyników w relacji do poziomu wartości obsługi długu odsetkowego.

## 2.8. Powiązania kapitałowe i organizacyjne spółki dominującej oraz inwestycje finansowe i kapitałowe.

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. Charakter tej zależności jest szczegółowo przedstawiony w informacji 1.5 niniejszego sprawozdania.

W otoczeniu Herkules S.A. występują jednostki powiązane, którymi są zazwyczaj osoby i podmioty prowadzące działalność gospodarczą związane z osobami stanowiącymi organy zarządzające, nadzorcze i kontrolne Spółki.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie uczestniczyła w jakichkolwiek wspólnych przedsięwzięciach.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu Herkules S.A. nie dokonywała żadnych inwestycji finansowych i kapitałowych.



## 2.9. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi.

Poniżej wykazano najistotniejsze zdarzenia wynikające ze współpracy Herkules S.A. z podmiotami powiązanymi. Całość transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawiona jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

### Utworzenie spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Z uwagi na podjęte działania zmierzające do uporządkowania struktury aktywów i wyodrębnienia wyraźnych priorytetów biznesowych oraz w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej została utworzona spółka Gastel Prefabrykacja S.A. Spółka została zawieszona aktem notarialnym w dniu 23 października 2012 r. z kapitałem zakładowym w wysokości 100 tys. zł i zarejestrowana w KRS w dniu 28 listopada 2012 r. W związku z realizacją powyższej koncepcji wyodrębnienia i przeniesienia z Herkules S.A. Zakładu Prefabrykacji Karsin do spółki zależnej 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 tys. zł, co znalazło potwierdzenie w wyemitowaniu przez Spółkę 12 466 000 akcji. Całość akcji nowej emisji objęła spółka Herkules S.A. w zamian za przekazaną zorganizowaną zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

### Transakcje z Kaameleon.

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 – 2013-12-31	2012-01-01 – 2012-12-31
Obroty Herkules S.A. z Kaameleon	4 092	467

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.

## 2.10. Oddziały i zakłady posiadane przez spółki Grupy Kapitałowej.

Działalność Herkules S.A., włącznie z zarządzaniem Grupą Kapitałową, prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie oraz poprzez wyodrębnione funkcjonalnie filie i zakłady zlokalizowane w Gdańsku, Gdyni, Poznaniu, Wrocławiu, Katowicach i Krakowie.

Działalność jednostki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. prowadzona jest z jej siedziby w Warszawie.

Działalność jednostki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. prowadzona jest z jej siedziby w Karsinie.

### **2.11. Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego.**

Działalność Herkules S.A. oraz Gastel Prefabrykacja S.A. ma wpływ na środowisko naturalne. Spółki są emitentem zanieczyszczeń w postaci pyłów i gazów wprowadzanych do powietrza (emisja spalin z posiadanych środków transportu) oraz wytwarzają w procesie prowadzonej aktywności odpady sklasyfikowane zgodnie z ustawą o ochronie środowiska jako niebezpieczne i inne odpady (głównie pozostałości materiałów eksploatacyjnych). Spółki prowadzą szczegółową ewidencję powyższych zjawisk i zgodną z wymogami prawa gospodarkę odpadami, m. In prowadzą selektywną zbiórkę odpadów, a materiały niebezpieczne przekazują wyspecjalizowanym podmiotom celem utylizacji lub odzysku. Spółki są płatnikami opłat z tytułu emisji pyłów i gazów.

W trosce o środowisko naturalne realizowana polityka zakupów zakłada inwestowanie w nowoczesne środki transportu i maszyny charakteryzujące się niskim współczynnikiem emisji spalin (silniki o klasie emisji min. EURO 4). Wypracowana kultura korporacyjna także wpływa na oszczędności w zakresie zużycia materiałów eksploatacyjnych i biurowych.

### **2.12. Badania i rozwój.**

#### ***Herkules S.A.***

W 2013 r. zespół technologów i inżynierów Herkules S.A. wykorzystując wieloletnie doświadczenie w branży usług dźwigowych opracował innowacyjną technologię wznoszenia elektrowni wiatrowych. Autorska koncepcja umożliwia przyspieszenie wznoszenia konstrukcji przy jednoczesnym zapewnieniu jak największego udźwigu urządzeń bezpośrednio podnoszących elementy na określoną projektem budowlanym wysokość oraz zapewnienia najwyższy możliwy poziom bezpieczeństwa przy jednoczesnym zmniejszeniu nakładów sprzętowych. Technologia umożliwia również szybkie przystąpienie do montażu kolejnych elektrowni wiatrowych tymi samymi urządzeniami i tą samą metodą, a więc także bez zwiększania nakładów sprzętowych. Szybkość montażu i mobilność sprzętowa sprawia, że technika ta może znaleźć zastosowanie szczególnie w przypadku budowy grupowych farm wiatrowych o wysokości wież powyżej 100 m.

Powyzsza technologia stała się bazą teoretyczną wniosku o dofinansowanie kierowanego do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”. Zatwierdzony projekt zapewni Spółce jeszcze w tym roku dotację na zakup sprzętu w wysokości 17,5 mln.

#### ***Gastel Prefabrykacja S.A.***

Gastel Prefabrykacja S.A. prowadzi prace badawcze nad doskonaleniem składu produkowanego betonu w zakresie podnoszenia jego parametrów wytrzymałościowych oraz jego struktury i estetyki. Spółka prowadzi również prace projektowe mające na celu optymalizację sposobu zbrojenia prefabrykatów oraz wytwarzanie elementów prefabrykowanych do innowacyjnych zastosowań (pylony reklamowe, maszty do elektrowni wiatrowych). Działalność badawcza wspomagana jest współpracą m.in. z Politechniką Gdańską i Politechniką Wrocławską.

Jednym z efektów prac badawczo – rozwojowych w Spółce jest opracowanie projektu „Uruchomienie produkcji innowacyjnych masztów dla energetyki odnawialnej”. Przedsięwzięcie to dotyczy uruchomienia produkcji elementów prefabrykowanych dla nowatorskiego zastosowania jako masztów pod niewielkie siłownie wiatrowe. Projekt ten został złożony w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości wraz z wnioskiem o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Łączna wartość projektu to 10,2 mln zł, a oczekiwana dotacja to 3,7 mln zł. Obecnie Spółka oczekuje decyzji PARP w powyższym postępowaniu.

### **2.13. Zagadnienia osobowe.**

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia łącznie wszystkich spółek Grupy Kapitałowej wg segmentów działalności aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2012	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	2%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	62	28%	41	23%
Żurawie wieżowe	26	12%	31	17%
Transport	19	9%	15	8%
Telekomunikacja	21	10%	11	6%
Produkcja	41	19%	36	20%
Sprzedaż	15	7%	16	9%
Działy wsparcia	31	14%	24	13%
Razem	219	100%	178	100%
w tym: kadra kierownicza	44	20%	36	20%

Poniżej przedstawiono podział wypłaconych w Herkules S.A. wynagrodzeń w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wynagrodzeń wg formy zatrudnienia.

Formy zatrudnienia	2013		2012		Dynamika 2013 /2012
	wartość wynagrodzeń	struktura	wartość wynagrodzeń	struktura	
wynagrodzenia z tytułu umów o pracę	14 084	92%	17 069	90%	-17%
pozostałe formy	1 209	8%	1 806	10%	-33%
Razem	15 293	100%	18 875	100%	-19%

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Herkules S.A. wg wykształcenia aktualną na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. oraz 31 grudnia 2012 r.

Grupy pracownicze	stan na 31.12.2013		stan na 31.12.2012	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Wyższe	51	29%	45	25%
Średnie	61	34%	49	28%
Zasadnicze zawodowe	93	52%	68	38%
Podstawowe	14	8%	16	9%
Razem	219	123%	178	100%

#### **2.14. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz jej jednostki zależne nie uczestniczyły w postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych.

### 3. Sytuacja ekonomiczno - finansowa.

#### 3.1. Wybrane dane finansowe w złotych i w euro

##### Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień	na dzień	na dzień	na dzień
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<b>Aktywa razem</b>	<b>337 284</b>	<b>325 930</b>	<b>81 328</b>	<b>79 725</b>
Aktywa trwałe	274 555	281 059	66 202	68 749
Aktywa przeznaczone do zbycia	19 041	18 851	4 591	4 611
Aktywa obrotowe	43 688	26 020	10 534	6 365
<b>Pasywa razem</b>	<b>337 284</b>	<b>325 930</b>	<b>81 328</b>	<b>79 725</b>
Kapitał własny	185 628	182 004	44 760	44 519
- w tym: kapitał akcyjny	86 824	86 824	20 936	21 238
Zobowiązania i rezerwy	151 656	143 926	36 568	35 205

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej za ostatni dzień okresu 2013 – 31 grudnia 2013 r., przyjęto kurs euro ustalony przez NBP na ten dzień, tj. kurs 4,1472 zł/EUR.

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

##### Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych w przeliczeniu na euro

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy	12 miesięcy
	od 01.01. do 31.12.2013	od 01.01. do 31.12.2012	od 01.01. do 31.12.2013	od 01.01. do 31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	100 020	96 932	23 752	23 225
Zysk z działalności operacyjnej	9 162	6 400	2 176	1 533
Zysk brutto z działalności kontynuowanej	4 566	1 375	1 084	329
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	3 681	1 015	874	243
EBITDA	23 305	20 343	5 534	4 874
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	16 919	23 397	4 018	5 606
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 650	(5 116)	867	(1 226)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(9 541)	(17 682)	(2 266)	(4 237)
Przepływy pieniężne razem	11 028	599	2 619	144
Środki pieniężne	12 948	1 920	3 075	460
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)	0,08	0,02	0,02	0,01

Do przeliczenia danych sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 01.01.2013– 31.12.2013, przyjęto kurs średni euro, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca w tym okresie, tj. kurs 4,2110 zł/EUR.

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

### 3.2. Aktualna sytuacja finansowa.

#### Dynamika wartości wynikowych:

Poniżej przedstawiono skonsolidowane wartości wynikowe uzyskane w 2012 i 2013 r. i uzyskane relacje podstawowych wartości wynikowych uzyskanych w 2013 i 2012 r.

Lp.	Pozycje	Za okres 01.01. - 31.12.2013	Za okres 01.01. - 31.12.2012	Zmiana wartościowa 2013 / 2012	Zmiana procentowa 2013 / 2012
Działalność kontynuowana:					
A	Przychody ze sprzedaży	100 020	96 932	3 088	3%
I	Sprzedaż towarów	1 217	911	306	34%
II	Sprzedaż produktów	98 803	96 021	2 782	3%
B	Koszty działalności operacyjnej	91 951	90 652	1 299	1%
I	Amortyzacja	14 143	13 943	200	1%
II	Zużycie materiałów i energii	18 284	17 722	562	3%
III	Usługi obce	36 691	31 189	5 502	18%
IV	Podatki i opłaty	633	790	(157)	-20%
V	Wynagrodzenia	15 310	18 875	(3 565)	-19%
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 696	3 405	(709)	-21%
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 633	4 749	(1 116)	-23%
VIII	Zmiana stanu produktów	(331)	(658)	327	-50%
IX	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	892	637	255	40%
C	Zysk (strata) ze sprzedaży	8 069	6 280	1 789	28%
D	Pozostałe przychody operacyjne	3 105	2 665	440	17%
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 012	2 545	(533)	-21%
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 162	6 400	2 762	43%
G	Przychody finansowe	168	931	(763)	-82%
H	Koszty finansowe	4 764	5 956	(1 192)	-20%
I	Zysk (strata) brutto	4 566	1 375	3 191	232%
J	Podatek dochodowy	886	361	525	145%
K	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 680	1 014	2 666	263%
L1	Zysk (strata) udziałowców niekontrolujących z działalności kontynuowanej	(1)	(1)	0	0%
L2	Zysk (strata) akcjonariuszy jednostki dominującej z działalności kontynuowanej	3 681	1 015	2 666	263%

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Kapitałowej w 2013 r. wyniosła ponad 100 mln zł i była o 3% procent wyższa od przychodów uzyskanych w 2012 r. Świadczący o wzroście marżowości działań przyrost kosztów operacyjnych wyniósł jedynie 1%. Efektem jest wynik na sprzedaży w kwocie 8 mln zł, tj. o 28% wyższy niż w 2012 r. Poprawa rentowności jest zdecydowanym potwierdzeniem pozytywnego wpływu przeprowadzonej restrukturyzacji strony kosztowej działalności, ograniczenia kosztów stałych (spadek wynagrodzeń) i outsourcingu niektórych procesów.

Pozycje	Wartość w 2013 r.	Wartość w 2012 r.	Zmiana
Zysk (strata) ze sprzedaży	8 069	6 280	+28%

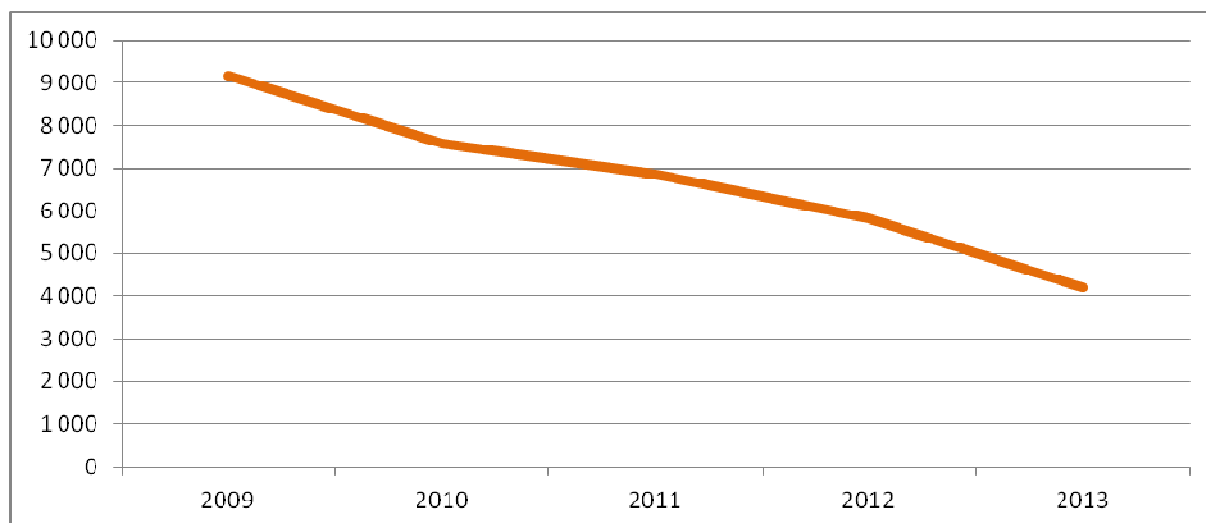
Po uwzględnieniu pozostałej działalności operacyjnej (w grupie tej ujęto m.in. wynik na sprzedaży aktywów trwałych w realizowanym procesie wymiany wyeksploatowanych żurawi), Grupa Kapitałowa odnotowała w 2013 r. wynik na działalności operacyjnej w wysokości ponad 9 mln zł, co jest wartością o 43% wyższą w relacji do wartości analogicznej pozycji w 2012 r. W kosztach tej pozycji ujęto znaczny odpis aktualizujący należność w kwocie 1,3 mln zł w związku z prowadzeniem sprawy sądowej przeciwko Strabag opisanej w nocie 9. w dalszej części sprawozdania. Gdyby Spółka nie była zmuszona utworzyć ten odpis, EBIT za 2013 r. wyniósłby blisko 10,5 mln, czyli byłby wyższy o 64% od tej wartości za 2012 r.

Pozycje	Wartość w 2013 r.	Wartość w 2012 r.	Zmiana
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 162	6 400	+43%

Na szczególną uwagę zasługuje kolejne zmniejszenie kosztów obsługi długu odsetkowego (kredytowego i leasingowego) – koszty odsetek spadły o 28%.

Pozycje	Wartość w 2013 r.	Wartość w 2012 r.	Zmiana
Koszty odsetek	4 201	5 817	-28%

Rok obrotowy 2013 r. był kolejnym okresem, kiedy odnotowano spadek kosztów obsługi długu odsetkowego. W perspektywie kilkuletniej (2009 – 2013) wygląda to następująco:



Ograniczenie kosztów finansowych miało istotny wpływ na pozycje skonsolidowanego wyniku brutto i netto, które były wyższe w okresie 2013 r. odpowiednio o 232% i 263% w relacji do wartości wypracowanej w okresie porównywalnym 2012 r.

Pozycje	Wartość w 2013 r.	Wartość w 2012 r.	Zmiana
Wynik brutto	4 566	1 375	+232%
Wynik netto	3 680	1 014	+263%

**Dynamika wartości aktywów:**

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Zmiana wartościowa 31.12.2013 / 31.12.2012	Zmiana procentowa 31.12.2013 / 31.12.2012
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>274 555</b>	<b>281 059</b>	<b>-6 504</b>	<b>-2%</b>
1	Wartości niematerialne	1 382	1 136	246	22%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	241 362	246 723	(5 361)	-2%
3	Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	1 732	141	1 591	1128%
4	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
5	Pozostałe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	0	163	(163)	-100%
6	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 681	19 421	(2 740)	-14%
7	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	685	762	(77)	-10%
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>19 041</b>	<b>18 851</b>	<b>190</b>	<b>1%</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>43 688</b>	<b>26 020</b>	<b>17 668</b>	<b>68%</b>
1	Zapasy	6 588	3 578	3 010	84%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	21 628	19 389	2 239	12%
-	z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
3	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	
4	Pozostałe aktywa finansowe	188	337	(149)	-44%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	12 948	1 920	11 028	574%
6	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 336	796	1 540	193%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>337 284</b>	<b>325 930</b>	<b>11 354</b>	<b>3%</b>

Istotną zmianą w aktywach trwałych znaczny wzrost zaliczek na zakup środków trwałych związanych z zamówionymi w końcu 2013 r. nowymi żurawiami kołowymi Liebherr, których dostawy zostały zrealizowane w styczniu i w lutym 2014 r. Przyrost wartości zapasów o 64% spowodowany jest przede wszystkim przyrostem otwartych projektów w dziale budownictwa telekomunikacyjnego. Istotny wzrost wartości środków pieniężnych ma związek z otrzymaną w końcu 2013 r. roku zaliczka 8,5 mln zł wyasygnowaną przez PARP na poczet realizacji dotowanego projektu innowacyjnego „2 turbiny w 72 godziny – innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych”. Stosunkowo wysokie zwiększenie w pozycji rozliczeń międzyokresowych kosztów wynika z nierozliczonej w okresie sprawozdawczym znacznej szkody ubezpieczeniowej (0,9 mln zł) oraz ujęcia kosztów prac rozwojowych (0,3 mln zł).

**Dynamika wartości pasywów:**

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2012	Zmiana wartościowa 31.12.2013 / 31.12.2012	Zmiana procentowa 31.12.2013 / 31.12.2012
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>185 628</b>	<b>182 004</b>	<b>3 624</b>	<b>2%</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>185 586</b>	<b>181 960</b>	<b>3 626</b>	<b>2%</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	86 824	0	0%
2	Akcje Własne	(554)	(498)	(56)	11%
3	Zyski zatrzymane	30 056	28 953	1 103	4%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	59 941	0	0%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 638	5 725	(87)	-2%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	3 681	1 015	2 666	263%
-	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 681	1 015	2 666	263%
-	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>	<b>42</b>	<b>44</b>	<b>(2)</b>	<b>-5%</b>

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2012	Zmiana wartościowa 31.12.2013 / 31.12.2012	Zmiana procentowa 31.12.2013 / 31.12.2012
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>93 398</b>	<b>102 412</b>	<b>(9 014)</b>	<b>-9%</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 006	29 882	(1 876)	-6%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	84	104	(20)	-19%
3	Kredyty i pożyczki	22 886	29 556	(6 670)	-23%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	22 622	22 184	438	2%
5	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	19 800	20 686	(886)	-4%
6	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	
<b>IV</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>58 258</b>	<b>41 514</b>	<b>16 744</b>	<b>40%</b>
1	Kredyty i pożyczki	20 093	11 516	8 577	74%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 820	14 708	(3 888)	-26%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16	15	1	7%
4	Rozliczenia międzyokresowe bierne	39	24	15	63%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	16 540	14 040	2 500	18%
-	- z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	
6	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	8 770	0	8 770	
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 980	1 211	769	64%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>337 284</b>	<b>325 930</b>	<b>11 354</b>	<b>3%</b>

W pasywach na uwagę zasługuje znaczące wartościowo zwiększenie bieżącego wyniku netto – przyrost tej wartości rok do roku to 263%. Zobowiązania długoterminowe Kolejną istotną zmianą to spadek o 9% zobowiązań długoterminowych będący skutkiem 23% zmniejszenia zobowiązań kredytowych (spłata i przekwalifikowanie zgodnie z terminem spłaty do grupy krótkoterminowych). Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 74% głównie za sprawą przekwalifikowanie zgodnie z terminem spłaty niektórych zobowiązań kredytowych do grupy krótkoterminowych. Warto zwrócić w tej grupie uwagę na zmniejszenie o 26% zobowiązań z tytułu leasingu.

#### Struktura pionowa aktywów:

Lp.	Aktywa	Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2012	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE ( długoterminowe)</b>	<b>274 555</b>	<b>81%</b>	<b>281 059</b>	<b>86%</b>
1.	Wartości niematerialne	1 382	0%	1 136	0%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	241 362	72%	246 723	76%
3.	Wartość firmy	12 713	4%	12 713	4%
4.	Pozostałe aktywa długoterminowe	19 098	6%	20 487	6%
<b>II</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>19 041</b>	<b>6%</b>	<b>18 851</b>	<b>6%</b>
<b>III</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>43 688</b>	<b>13%</b>	<b>26 020</b>	<b>8%</b>
1.	Zapasy	6 588	2%	3 578	1%
2.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 628	6%	19 389	6%
3.	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13 136	4%	2 257	1%
4.	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 336	1%	796	0%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>337 284</b>	<b>100%</b>	<b>325 930</b>	<b>100%</b>



**Struktura pionowa pasywów:**

Lp.	Pasywa	Stan na 31.12.2013		Stan na 31.12.2012	
		dane liczbowe	udział w sumie bilansowej	dane liczbowe	udział w sumie bilansowej
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>185 628</b>	<b>55%</b>	<b>182 004</b>	<b>56%</b>
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</b>	<b>185 586</b>	<b>55%</b>	<b>181 960</b>	<b>56%</b>
1	Kapitał podstawowy	86 824	26%	86 824	27%
2	Akcje Własne	(554)	0%	(498)	0%
3	Zyski zatrzymane	30 056	9%	28 953	9%
4	Kapitał zapasowy (nadwyżka ze sprzedaży akcji)	59 941	18%	59 941	18%
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 638	2%	5 725	2%
6	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	3 681	1%	1 015	0%
<b>B</b>	<b>KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKOTROLUJĄCYCH</b>	<b>42</b>	<b>0%</b>	<b>44</b>	<b>0%</b>
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>93 398</b>	<b>28%</b>	<b>102 412</b>	<b>31%</b>
1	Rezerwy długoterminowe	28 090	8%	29 986	9%
2	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	45 508	13%	51 740	16%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	19 800	6%	20 686	6%
<b>IV</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>58 258</b>	<b>17%</b>	<b>41 514</b>	<b>13%</b>
1	Kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30 913	9%	26 224	8%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16 540	5%	14 040	4%
3	Zobowiązania z tytułu zaliczek dot. projektów dotacyjnych	8 770	3%	0	0%
4	Rezerwy krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 035	1%	1 250	0%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>337 284</b>	<b>100%</b>	<b>325 930</b>	<b>100%</b>

**Wskaźniki efektywności gospodarowania:**

	Za okres 01.01. - 31.12.2013	Za okres 01.01. - 31.12.2012
wskaźnik marży zysku (straty) na sprzedaży <i>wynik na sprzedaży/przychody ze sprzedaży</i>	8,1%	6,5%
wskaźnik marży zysku netto <i>wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży</i>	3,7%	1,0%
stopa zwrotu aktywów (ROA) <i>wynik finansowy netto/aktywa ogółem</i>	1,1%	0,3%
stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) <i>wynik finansowy netto/kapitał własny</i>	2,0%	0,6%

**Rotacja głównych składników majątku obrotowego:**

	2013-12-31	2012-12-31
cykl rotacji należności <i>przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	70 dni	79 dni
cykl rotacji zobowiązań <i>przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x ilość dni/przychody ze sprzedaży</i>	41 dni	40 dni

**Płynność finansowa:**

	2013-12-31	2012-12-31
wskaźnik płynności bieżącej <i>aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,75	0,63
wskaźnik płynności szybkiej <i>(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe</i>	0,64	0,54

**Stopień zadłużenia i struktura finansowania majątku:**

	2013-12-31	2012-12-31
wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym <i>kapitał własny/aktywa trwałe</i>	0,68	0,65
wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	0,45	0,44
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <i>zobowiązania ogółem/kapitał własny</i>	0,82	0,79

**3.3. Przewidywana sytuacja finansowa.**

Zgodnie z planami ekonomicznymi, podobnie jak w 2013 r., działalność gospodarcza Grupy Kapitałowej w 2014 r. finansowana będzie z:

- wypracowanych w trakcie realizowanych działań środków obrotowych,
- zobowiązań i rezerw (w tym zobowiązania długoterminowego z tytułu leasingu, zobowiązań z tytułu dostaw i usług);
- kredytów inwestycyjnych;
- dofinansowania z funduszy strukturalnych;
- kredytów obrotowych wspierających działalność operacyjną.

Spółka dominująca zamierza w dalszym stopniu ograniczać w miarę możliwości zewnętrzny dług odsetkowy, jednakże w związku z realizacją projektu pt. „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych” w ramach Działania 4.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, niezbędne będzie pozyskanie finansowania zewnętrznego dla części tego przedsięwzięcia. Mając na uwadze tę konieczność oraz procedurę rozliczania projektu przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości, Zarząd spodziewa się krótkookresowego wzrostu poziomu długu odsetkowego.

**3.4. Wykorzystanie wpływów z emisji.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej Herkules nie realizowały żadnej emisji papierów wartościowych.

**3.5. Kredyty i pożyczki, poręczenia i gwarancje.****Kredyty bankowe i pożyczki udzielone spółce dominującej**

Poniżej przedstawiono zobowiązaniowe pozycje kredytowe i pożyczkowe otwarte w spółkach tworzących Grupę Kapitałową na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 r. Wszystkie zobowiązania nominowane są PLN.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	Kredytobiorca	kwota pozyskana	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie*	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	11 800	5 002	WIBOR 1M+marża banku	25.02.2009	31.12.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	18 846	8 362	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	2 735	1 915	WIBOR 3M+marża banku	24.04.2012	30.03.2018	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	kredyt inwestycyjny	Herkules	4 980	4 933	WIBOR 3M+marża banku	26.09.2012	29.12.2017	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
BPS	limit zadłużenia	Herkules	3 500	3 178	WIBOR 1M+marża banku	26.09.2012	25.09.2014	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	limit zadłużenia	Herkules	7 300	7 030	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.07.2014	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt rewolwingowy	Herkules	8 000	5 566	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	31.03.2015	hipoteka i zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Bank Zachodni WBK	kredyt inwestycyjny	Herkules	5 828	2 530	WIBOR 1M+marża banku	26.08.2010	22.07.2016	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego
Deutsche Bank PBC	kredyt inwestycyjny	Herkules	4 675	3 926	WIBOR 1M+marża banku	17.04.2012	30.04.2022	hipoteka na nieruchomości
Bank Millennium	limit zadłużenia	Gastel Prefabrykacja	1 000	537	WIBOR 1M+marża banku	25.04.2013	24.04.2014	hipoteka na nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
<b>Razem</b>			<b>68 664</b>	<b>42 979</b>				

Udzielony spółce Herkules S.A. w 2012 r. przez Bank Polskiej Spółdzielczości wielotranszowy kredyt inwestycyjny przeznaczony na refinansowanie wykupu przedmiotów z finalizowanych umów leasingowych został w całości (5,2 mln zł) wykorzystany do połowy stycznia 2014 r. Kredyt ten będzie spłacany w okresie 48 miesięcy od stycznia 2014 r. do grudnia 2017 r.

W lipcu 2013 r. Herkules S.A. w porozumieniu z Bankiem Zachodnim WBK odnowiła na kolejny rok limit zadłużenia oraz limit gwarancyjny udzielony przez ten bank.

We wrześniu Herkules S.A. wspólnie z Bankiem Polskiej Spółdzielczości odnowiła na kolejny rok limit zadłużenia udzielony przez ten bank.

W kwietniu 2014 r. Gastel Prefabrykacja S.A. wspólnie z Bankiem Millennium odnowiła na kolejny rok limit zadłużenia udzielony przez ten bank.

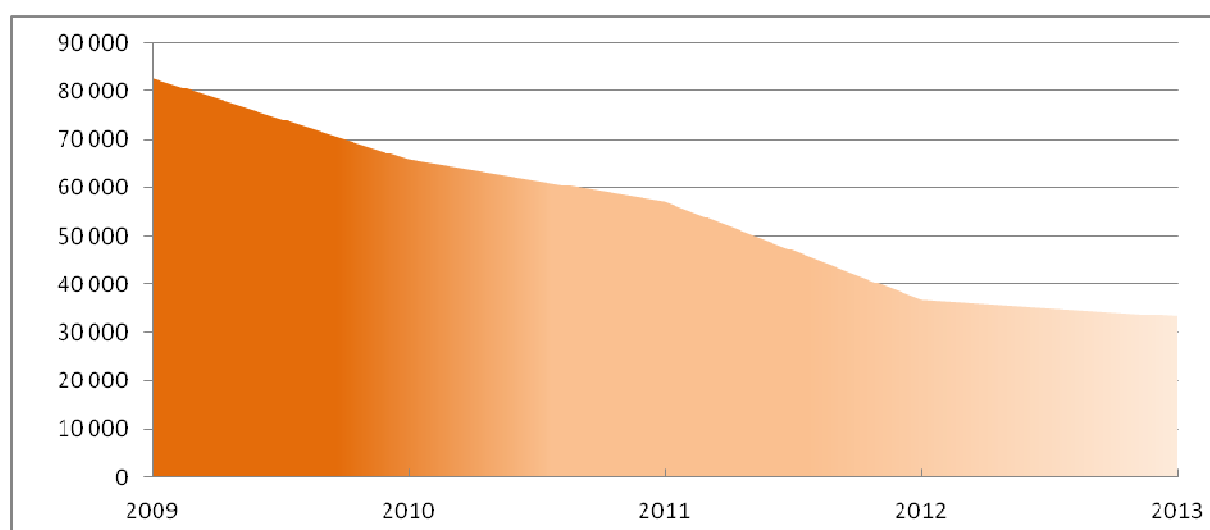
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Hotele Sp. z o.o. nie posiadała zobowiązań kredytowych.

**Zobowiązania leasingowe:**

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 r. i na 31 grudnia 2012 r. w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Treść	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
1	AKF Leasing Polska	0	642
2	BRE Leasing	580	1 896
3	BZ WBK Leasing	1 988	2 671
4	Deutsche Leasing Polska	613	1 249
5	DNB Nord Leasing	0	385
6	ING Lease (Polska)	3 205	6 953
7	Mercedes-Benz Leasing	0	422
8	Millennium Leasing	15 381	7 053
9	Nordea Finance Polska	0	215
10	Pekao Leasing	16	734
11	SG Equipment Leasing Polska	2 031	3 890
12	Siemens Finance	9 628	10 782
<b>Razem</b>		<b>33 442</b>	<b>36 892</b>

Dzięki prowadzonej przez Zarząd spółki dominującej polityce zrównoważonego rozwoju w okresie od utworzenia przez Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A. połączonego przedsiębiorstwa systematycznie z roku na rok maleje zadłużenie z tytułu leasingu. Ta forma finansowania, która kiedyś była dominującą dla Grupy, jest stopniowo ograniczana i maleje także liczba finansujących kontrahentów, co przynosi korzyści administracyjno – organizacyjne. W przyszłości Zarząd zamierza koncentrować tego typu finansowanie we współpracy z kilkoma nielicznymi przedsiębiorstwami z tej branży. Poniżej przedstawiono dynamikę poziomu zadłużenia z tytułu leasingu w latach 2009 - 2013.



**Pożyczki udzielone przez spółkę dominującą:**

Poniżej wykazano pożyczki udzielone przez Herkules S.A., które funkcjonowały w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Lp.	Pożyczkobiorca	Data udzielenia pożyczki	Termin wygaśnięcia pożyczki	Kwota udzielona	Kwota pozostająca do spłaty na dzień bilansowy 31.12.2013
1	Gastel Hotele*	2007-10-15	2015-12-31	550	564
2	Warmus Investment	2009-12-28	2014-07-31	1 307	188
Razem				1 857	752

\* - wartość zawiera skumulowane naliczone odsetki, płatne w terminie wygaśnięcia umowy,

Warmus Investment Sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązany z Herkules S.A. 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 31 grudnia 2013 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 564 tys. zł. w dniu 10 lutego 2014 r. Herkules S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. zawarły aneks zawierający podwyższenie salda pożyczki do kwoty 670 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2015 r.

Herkules S.A. nie udzielała spółce Gastel Prefabrykacją S.A. jakichkolwiek pożyczek, ani nie otrzymała żadnej pożyczki od tej spółki.

Gastel Prefabrykacja S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. nie udzielały jakichkolwiek pożyczek.

**Otrzymane gwarancje**

Poniżej wykazano gwarancje otrzymane przez Herkules S.A. funkcjonujące w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem:

Beneficjent	Charakter zobowiązania	Stan obecny	Wartość gwarancji na otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy 31.12.2013	Wartość zobowiązania na dzień publikacji raportu	Data wygaśnięcia
TP EmiTel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja wygasła	11	0	0	2013-06-28
EmiTel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	20	20	20	2014-06-30
Polska Agencja Żeglugi Powietrznej	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	17	17	17	2014-07-31
EmiTel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	10	10	10	2014-07-31
Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	700	700	700	2014-10-31

Beneficjent	Charakter zobowiązania	Stan obecny	Wartość gwarancji na otwarcie pozycji	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy 31.12.2013	Wartość zobowiązania na dzień publikacji raportu	Data wygaśnięcia
Alcatel-Lucent Polska Sp. z o.o.bz	bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek	Gwarancja aktywna	300	300	300	2017-10-15
Polkomtel SA	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	400	400	400	2016-04-27
EmiTel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	10	10	10	2017-07-31
Polkomtel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	1 600	1 600	1 600	2014-08-19
Porr (Polska) S.A.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja wygasła	18	0	0	2013-05-30
Torpol S.A.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	68	68	68	2016-06-30
PTK Centertel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja wygasła	150	0	0	2013-09-09
T-Mobile Polska S.A.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	650	650	650	2014-10-24
PGE Dystrybucja S.A.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja wygasła	13	0	0	2013-01-14
PGE Dystrybucja S.A.	bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek	Gwarancja aktywna	4	4	4	2015-12-31
PGE Dystrybucja S.A.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja wygasła	24	0	0	2013-05-30
PGE Dystrybucja S.A.	bankowa gwarancja usunięcia wad i usterek	Gwarancja aktywna	7	7	7	2016-05-14
PTK Centertel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	150	150	150	2014-09-17
EmiTel Sp. z o.o.	bankowa gwarancja dobrego wykonania kontraktu	Gwarancja aktywna	7	7	7	2016-01-09
PGE Dystrybucja S.A.	pakiet 49 bankowych gwarancji wadialnych	Gwarancje wygasły	217	0	0	2013-06-03
<b>Razem</b>			<b>4 374</b>	<b>3 942</b>	<b>3 942</b>	

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Gastel Prefabrykacja S.A. i Gastel Hotele Sp. z o.o. nie otrzymały jakichkolwiek gwarancji od podmiotów zewnętrznych.

#### **Inne zobowiązania pozabilansowe**

Poniżej wykazano aktywne w 2013 r. weksle wystawione przez Herkules S.A. na zabezpieczenie roszczeń kontrahentów. Poza niżej wymienionymi wekslami Spółki zabezpieczone są wykazywane bilansowo zobowiązania leasingowe oraz niektóre zobowiązania kredytowe.

Beneficjent	Charakter zobowiązania	Stan obecny	Wartość zobowiązania na dzień bilansowy 31.12.2013	Wartość zobowiązania na dzień publikacji raportu	Okres obowiązywania
Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	zabezpieczenie dostaw paliw	zabezpieczenie aktywne	7	5	bezterminowo
Orlen Petro Centrum Sp. z o.o.	zabezpieczenie dostaw paliw	zabezpieczenie aktywne	0	0	bezterminowo
Alcatel - Lucent Sp. z o.o.	zabezpieczenie zwrotu zaliczki udzielonej na poczet realizacji kontraktu	zabezpieczenie aktywne	2 430	2 430	2014-10-31
Inter Cars S.A.	zabezpieczenie dostaw komponentów serwisowych	zabezpieczenie aktywne	29	4	bezterminowo
Interoil Sp. j. Kameccy - Galuba	zabezpieczenie dostaw paliw	zabezpieczenie aktywne	0	0	bezterminowo
<b>Razem</b>			<b>2 466</b>	<b>2 439</b>	

Weksle Gastel Prefabrykacja S.A. zabezpieczają wykazywane bilansowo zobowiązania leasingowe.

### **Udzielone poręczenia**

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 kwietnia 2015 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. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowej suwnicy do zakładu w Karsinie o wartości 165 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia listopada 2018 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

W dniu 1 października 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za Gastel Prefabrykacja S.A. wobec SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o. spłatę zobowiązania leasingowego z tytułu zawartej w tym samym dniu umowy dotyczącej finansowania zakupu i montażu nowego węzła betoniarskiego w zakładzie w Karsinie o wartości 861 tys. zł. Umowa leasingu zawarta jest na warunkach rynkowych. Poręczenie udzielone jest na okres do dnia marca 2019 r. z możliwością jego wcześniejszego anulowania w sytuacji osiągnięcia przez leasingobiorcę satysfakcjonujących wyników finansowych. Udzielenie poręczenia nie jest objęte żadną formą wynagrodzenia z tego tytułu.

### **3.6. Instrumenty finansowe.**

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem

finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

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

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

**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;

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

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

**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 Grupy 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;

**zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez Grupę Kapitałową 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;

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

Spółki tworzące Grupę Kapitałową nie posiadają, ani nie emitują pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

### 3.7. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi a uprzednio opublikowaną prognozą.

Spółka dominująca nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2013 r.



### **3.8. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.**

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

### **3.9. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.**

Istotnym osiągnięciem obecnego okresu jest zahamowanie spadku przychodów wywołanego makroekonomicznymi czynnikami zewnętrznymi w II połowie 2012 r. Uzyskany wolumen sprzedaży wskazuje na to, że Herkules S.A. stosunkowo dobrze radzi sobie w trudnych okolicznościach rynkowych, które wymagają elastyczności i szybkich zmian dostosowawczych. Pozytywny trend został w końcu 2013 r. nieco ograniczony przez wpływ sezonu zimowego, jednak w związku z pozytywnymi opiniami na temat przyszłej koniunktury można przypuszczać, że w kolejnych kwartałach uda się zachować tendencję wzrostową.

Pozytywne strony podjętych w poprzednich okresach działań reorganizacyjnych i restrukturyzacyjnych dotyczących głównie optymalizacji struktury kosztów i poprawy efektywności operacyjnej przyniosły skutek w postaci wyraźnej poprawy rentowności działalności podstawowej.

Zgodnie z zapowiedziami większości analityków istnieje duża szansa na stopniowy wzrost sektora budowlanego w 2014 r. Sprzyjać temu mogą m.in. rekordowo niskie stopy procentowe. Czynniki te powinny przynieść istotny wpływ na efekty działań podejmowanych przez Herkules S.A., która w zdecydowanej części lokuje swoje usługi w budownictwie.

Zachowaniu pozytywnego trendu rozwoju Spółki sprzyjać będzie dywersyfikacja jej działalności w sektory nie związane z typowym budownictwem i niepodlegające tak znacznym wahaniom koniunkturalnym. Stabilnych poziomów sprzedaży oczekuje się z realizacji projektów telekomunikacyjnych, a zakończeniu innowacyjnego programu wdrożenia usługi szybkiego montażu siłowni wiatrowych objętego dotacją UE powinno przynieść interesujące efekty w zakresie energetyki źródeł odnawialnych.

### **3.10. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.**

W ujęciu makroekonomicznym Grupa Kapitałowa Herkules jest beneficjentem koniunktury panującej przede wszystkim na rynku budowlanym, dlatego też najistotniejszym czynnikiem sprzyjającym jej rozwojowi jest wzrost tego sektora, zarówno w zakresie budownictwa mieszkaniowego, biurowo - handlowego jak i infrastruktury drogowej i przemysłowej. Na działalność prowadzoną przez przedsiębiorstwo duży wpływ ma polityka gospodarcza państwa i stanowione przez nie przepisy prawa, zarówno branżowego, jak i fiskalno – ekonomicznego.

Uwarunkowania ogólnogospodarcze wpływają na najważniejsze prorozwojowe czynniki mikroekonomiczne funkcjonujące wewnątrz struktury przedsiębiorstwa, do których należą przede wszystkim:

- liczebność i różnicowanie bazy sprzętowej,
- komplementarność oferowanych usług i produktów,
- stopień wykorzystania sprzętu,
- terytorialny zasięg działania i liczebność filii (przedstawicielstw),
- wykwalifikowana i właściwa liczebnie kadra pracownicza.

#### 4. Pozostałe informacje

##### 4.1. 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 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 przejścia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetonowych 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 przekazaną zorganizowaną część przedsiębiorstwa.

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. - 31.12.2013	Za okres 01.01. - 31.12.2012
1	Przychody ze sprzedaży	2 278	13 418
2	Koszty działalności operacyjnej	2 436	14 337
<b>3</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(158)</b>	<b>(919)</b>
4	Pozostałe przychody operacyjne	3 327	158
	- w tym zysk ujęty przy wycenie zorganizowana część przedsiębiorstwa do wartości godziwej	3 306	0
5	Pozostałe koszty operacyjne	7	71
<b>6</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 162</b>	<b>(832)</b>
7	Przychody finansowe	0	0
8	Koszty finansowe	0	0
<b>9</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 162</b>	<b>(832)</b>
10	Podatek dochodowy	628	0
<b>11</b>	<b>Zysk (strata) netto z działalności niekontynuowanej</b>	<b>2 534</b>	<b>(832)</b>

#### 4.2. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

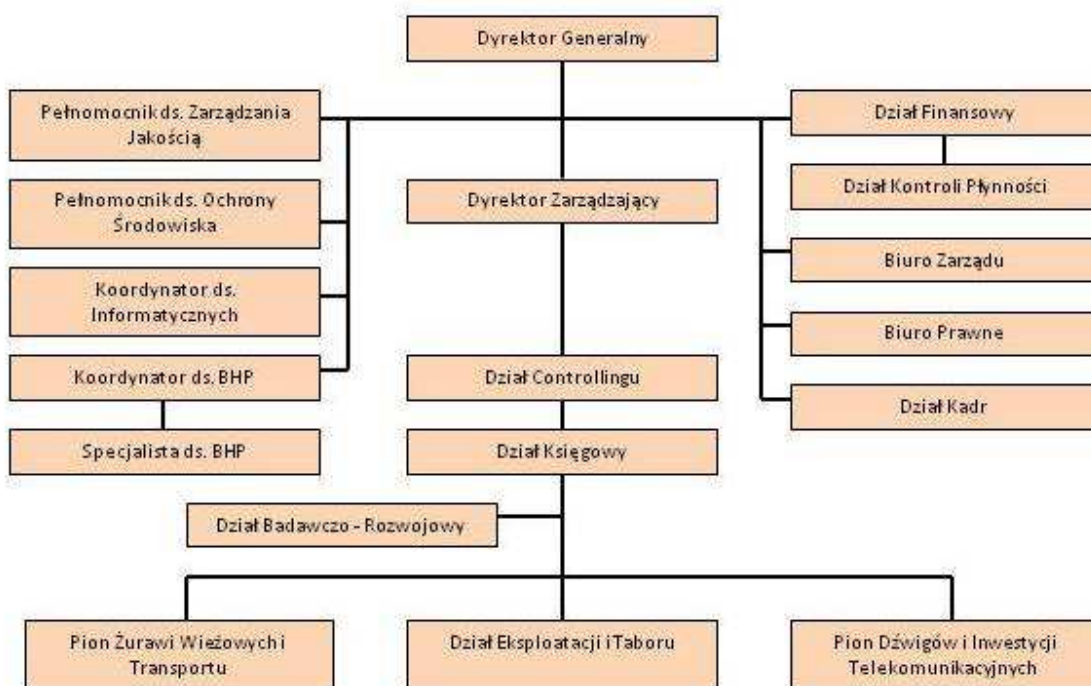
W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem ze struktury Herkules S.A. została wydzielona i przeniesiona do spółki celowej działalność produkcji prefabrykatów strunobetonowych. Zakład Prefabrykacji Betonu Karsin został wniesiony w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Gastel Prefabrykacja w dniu 1 kwietnia 2013 r. Z uwagi na dbałość o efektywność i nowoczesność realizowanych usług, a także bezpieczeństwo dla wykonawców, użytkowników i środowiska naturalnego Herkules S.A. wprowadziła modyfikację standardów zarządzania niektórymi procesami. Potwierdzeniem skuteczności zmian są nadane certyfikaty:

- certyfikowany system zarządzania jakością ISO 9001
- certyfikowany system zarządzania środowiskowego ISO 14001
- certyfikowany system zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy OHSAS 18001

Efektem powyższego jest utworzenie nowych stanowisk w obszarze nadzoru i realizacji wymogów środowisk certyfikowanych.

Konieczność podniesienia poziomu innowacyjności przejawia się w utworzeniu Działu Badawczo – Rozwojowego. Pierwszym efektem jego działalności jest opracowanie unikalnej koncepcji przyspieszonego montażu turbin wiatrowych. Projekt ten pod tytułem „2 turbiny w 72 godziny – Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych” zyskał akceptację Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości pod kątem dofinansowania z funduszy strukturalnych UE i obecnie trwa proces inwestycyjny mający na celu pozyskanie składników majątkowych niezbędnych do wdrożenia usługi.

Po uwzględnieniu powyższych zmian struktura organizacyjna Spółki przedstawia się następująco



#### 4.3. Umowy zawarte między spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Członkowie Zarządu Herkules S.A. obecnej kadencji posiadają uprawnienie do odszkodowania w wysokości 36-krotności wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu w przypadku odwołania ich z Zarządu Spółki przed upływem kadencji, na którą zostali powołani, lub obniżenia wysokości ich wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu.

Ponadto członkom Zarządu Spółki przysługuje uprawnienie do odszkodowania w przypadku wypowiedzenia im umów o pracę lub obniżenia wysokości ich wynagrodzeń z tytułu umów o pracę. Odszkodowanie to przysługuje Prezesowi Zarządu i Wiceprezesowi Zarządu w wysokości 24-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, a Członkowi Zarządu w wysokości 18-krotności wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę.

#### 4.4. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści otrzymanych od spółki dominującej przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Poniżej wykazano wartość wynagrodzeń otrzymanych w 2013r. przez osoby nadzorujące i zarządzające w Herkules S.A. i Gastel Prefabrykacja S.A. Osoby nadzorujące otrzymywały wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki. Osoby zarządzające otrzymywały wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji oraz nagrody z tytułu pełnienia funkcji. Gastel Hotele Sp. z o.o. nie wypłacała wynagrodzeń osobom zarządzającym.

##### Herkules S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2013 r. [tys. zł]	Wynagrodzenia wypłacone w 2012 r. [tys. zł]
Grzegorz Żółcik - Prezes Zarządu	433	884
Tomasz Kwieciński - Wiceprezes Zarządu	428	849
Krzysztof Oleński - Członek Zarządu	314	316
Beata Kwiecińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej	83	83
Jan Koprowski - Członek Rady Nadzorczej*	9	35
Michał Kwieciński - Członek Rady Nadzorczej	35	35
Mirosław Subczyński - Członek Rady Nadzorczej / Członek Zarządu	132	115
Jan Söldaczuk - Członek Rady Nadzorczej	35	35
Danuta Dąbrowska - Członek Rady Nadzorczej	35	16
Piotr Kwaśniewski - Członek Rady Nadzorczej*	18	0
<b>Razem</b>	<b>1 504</b>	<b>2 608</b>

\*- wartości podane dla okresu pełnienia wskazanej funkcji

##### Gastel Prefabrykacja S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Wynagrodzenia wypłacone w 2013 r. [tys. zł]	Wynagrodzenia wypłacone w 2012 r. [tys. zł]
Jacek Drażniuk - Prezes Zarządu	144	0
Tomasz Kwieciński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	18	0
Grzegorz Żółcik - Członek Rady Nadzorczej	12	0
Krzysztof Oleński - Członek Rady Nadzorczej	12	0
<b>Razem</b>	<b>186</b>	<b>0</b>

Ponad wyżej wskazane wartości w 2013 r. Pan Mirosław Subczyński otrzymał wynagrodzenie z tytułu zawartej umowy cywilno-prawnej dotyczącej doradztwa w łącznej kwocie 252 tys. zł.

W kosztach wynagrodzeń Spółki wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2013 r. ujęto rezerwę na premie roczne dla Zarządu Spółki w kwocie 490 tys. zł. Premie powyższe będą podlegały zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki po przyjęciu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za 2013 r. i w przypadku zatwierdzenia, będą rozliczone w II lub III kwartale 2013 r. Premie powyższe przysługują Grzegorzowi Żóćkowi – Prezesowi Zarządu, Tomaszowi Kwiecińskiemu – Wiceprezesowi Zarządu oraz Krzysztofowi Oleńskiemu – Członkowi Zarządu.

#### 4.5. Ilość i wartość nominalna akcji Herkules S.A. oraz jej spółki zależnej będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami poniżej wykazuje się liczbę i wartość nominalną akcji Herkules S.A. oraz udziałów spółki zależnej Gastel Hotele sp. z o.o. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji Herkules S.A. w dniu publikacji raportu	Ilość posiadanych udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o. w dniu publikacji raportu	Wartość nominalna posiadanych udziałów Gastel Hotele Sp. z o.o. w dniu publikacji raportu
<b>osoby zarządzające</b>					
Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu	571 899	1 143 798,00	0	0,00
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu	7 292 870	14 585 740,00	50	25 000,00
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu	0	0,00	0	0,00
Tadeusz Orlik	Prokurent	0	0,00	0	0,00
<b>osoby nadzorujące</b>					
Beata Kwiecińska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Michał Kwieciński	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Jan Sotdaczuk	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Danuta Dąbrowska	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00	0	0,00
Piotr Kwaśniewski	Członek Rady Nadzorczej	137 654	275 308,00	0	0,00

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada akcji spółki Gastel Prefabrykacja S.A.

#### 4.6. Informacje o znanych Spółce umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których, mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie odnotowano zawarcia jakichkolwiek umów o wskazanej treści.

#### **4.7. Informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;**

W dniu 4 sierpnia 2011 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. przyjęła Motywacyjny Program Warrantów Subskrypcyjnych. Program ten dotyczył wynagradzania kluczowych pracowników Spółki 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 przydzieliła wytypowanym przez nią Osobom Uprawnionym. Akcje, do których uprawniają warranty nabywane miały być przez Osoby Uprawnione po cenie emisyjnej 2,00 zł za akcję. Osoby Uprawnione zyskały 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, które były oceniane przez Radę Nadzorczą pod kątem spełnienia przez Osoby Uprawnione kryteriów przyznawania warrantów i za które warranty były przyznawane::

- okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r.,
- okres od 1 lipca do 31 grudnia 2011 r.,
- okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 r.,

Program nie generował 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. Tym samym wszystkie warranty wynikające z programu zostały przyznane i objęte przez Osoby Uprawnione.

Do końca trwania programu żadna z Osób uprawnionych nie zgłosiła chęci realizacji prawa z warrantów. W dniu 20 grudnia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Herkules S.A. uchwaliło wydłużenie okresu trwania programu do końca 2016 r., jednakże, w związku z brakiem wymaganej większości głosów, nie uchwaliło stosownych zmian w Statucie spółki umożliwiających prawidłowe wyemitowanie akcji objętych prawami z warrantów subskrypcyjnych. W związku z powyższym na dzień publikacji niniejszego raportu nie ma możliwości kontynuowania Programu.

#### **4.8. Informacje o współpracy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

##### ***Współpraca jednostki dominującej z biegłym rewidentem.***

##### **Badanie sprawozdania finansowego za 2013 r.:**

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Floriańskiej 8 lok. 2,
2. *Data zawarcia umowy:* 5 lipca 2013 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 5 lipca 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 36 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.

6. Z kwoty określonej w pkt. 4 do zapłaty pozostaje na dzień publikacji 26 000,00 zł + VAT.

Przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Floriańskiej 8 lok. 2,

2. *Data zawarcia umowy:* 5 lipca 2013 r.

3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 5 lipca 2013 r. do 30 kwietnia 2014 r.

4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia przeglądu:* 13 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż przegląd półrocznego raportu finansowego.

6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

Badanie sprawozdania finansowego za 2012 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Floriańskiej 8 lok. 2,

2. *Data zawarcia umowy:* 23 lipca 2012 r.

3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 23 lipca 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r.

4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 34 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.

6. Z kwoty określonej w pkt. 4 do zapłaty pozostaje na dzień publikacji 21 000,00 zł + VAT.

Przegląd sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Floriańskiej 8 lok. 2,

2. *Data zawarcia umowy:* 23 lipca 2012 r.

3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 23 lipca 2012 r. do 30 kwietnia 2013 r.

4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia przeglądu:* 15 000,00 zł + VAT.

5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż przegląd półrocznego raportu finansowego.

6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

**Współpraca Gastel Prefabrykacja S.A. z biegłym rewidentem.**

Badanie sprawozdania finansowego za 2013 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Floriańskiej 8 lok. 2,
2. *Data zawarcia umowy:* 10 lutego 2014 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 10 lutego 2014 r. do 30 kwietnia 2014 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 3 000,00 zł + VAT.
5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.
6. Z kwoty określonej w pkt. 4 do zapłaty pozostaje na dzień publikacji 3 000,00 zł + VAT.

Badanie sprawozdania finansowego za 2012 r.:

1. *Wybrany podmiot uprawniony:* Kancelaria Rewidentów i Doradców KRD Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Floriańskiej 8 lok. 2,
2. *Data zawarcia umowy:* 18 kwietnia 2013 r.
3. *Okres, na jaki zawarto umowę:* od 18 kwietnia 2013 r. do 30 kwietnia 2013 r.
4. *Całkowite wynagrodzenie podmiotu z tytułu przeprowadzenia badania:* 3 000,00 zł + VAT.
5. *Wynagrodzenie podmiotu z innych tytułów niż określony w pkt. 4:* umowa nie przewidywała innego wynagrodzenia poza wymienionym powyżej, Spółka nie korzystała z innych usług niż badanie rocznego sprawozdania finansowego.
6. Kwota określona w pkt 4 została zapłacona.

**Współpraca Gastel Hotel Sp. z o.o. z biegłym rewidentem.**

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. nie podlegało badaniu ani przeglądowi.



## 5. Oświadczenie Zarządu Herkules S.A. w sprawie stosowania ładu korporacyjnego.

### 5.1. Informacje dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego.

Herkules S.A. dokłada należytych starań by zapewnić wszystkim akcjonariuszom równy dostęp do informacji o Spółce oraz pełne poszanowanie praw wszystkich akcjonariuszy.

W związku z powyższym Zarząd Herkules S.A. oświadcza, iż zgodnie z przyjętymi przez Giełdę Papierów Wartościowych zasadami ładu korporacyjnego, zawartymi w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. z późn. zm. (dostępne publicznie na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl)), mając na względzie dobry wizerunek Spółki, jej rozwój oraz zapewnienie równowagi pomiędzy interesami wszystkich podmiotów zaangażowanych w funkcjonowanie Herkules S.A. Spółka stosuje w całości zasady objęte przedmiotowym dokumentem, z wyjątkiem zasad opisanych poniżej, które w chwili obecnej nie są stosowane lub są stosowane w ograniczonym zakresie.

#### Zasada II 1.2

*Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej życiorysy zawodowe członków organów spółki.*

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. Spółka publikuje na swojej stronie internetowej życiorysy członków organów Spółki w postaci raportów bieżących emitowanych po powołaniu do pełnienia funkcji w organach Spółki.

#### Zasada II 1.5

*Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi.*

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem zgromadzenia.

#### Zasada II 1.6

*Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów.*

Zasada nie jest stosowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. W ramach Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, więc nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki będących w kompetencji Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza nie przedstawi oceny tych systemów.

#### Zasada II 1.7

*Spółka zamieszcza na korporacyjnej stronie internetowej pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.*

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad WZA, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach WZA decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionymi żądaniami akcjonariuszy. Uczestnicy WZA, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz Regulaminu WZA, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają transparentność obrad walnych zgromadzeń.

#### Zasada II 2

*Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.*

Zasada ta jest stosowana w ograniczonym zakresie.

#### Zasada III 1.1

*Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:*  
*1) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.*

Zasada nie jest i nie będzie stosowana w części dotyczącej oceny systemów. Ze względu na brak systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, Rada Nadzorcza nie przedstawi zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu oceny tych systemów.

#### Zasada III 6

*Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką.*

Powyższa zasada nie jest stosowana. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są w sposób suwerenny przez walne zgromadzenie Spółki. Statut Spółki nie ustala kryteriów niezależności i trybu wyboru niezależnych członków Rady Nadzorczej. Spółka ma Akcjonariuszy Założycieli będącymi jednocześnie Członkami Rady Nadzorczej, którzy posiadają wystarczającą wiedzę i doświadczenie w sprawowaniu skutecznego i prawidłowego nadzoru właścicielskiego osobiście lub przez własnych przedstawicieli, do których wiedzy i kwalifikacji mają pełne zaufanie. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki, według opinii Zarządu, właściwie zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy.

#### Zasada III 8

*W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych.*

*Stosowanie niniejszej zasady jest bezprzedmiotowe gdyż w strukturze Rady Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety. Obowiązki komitetów wykonuje Rada Nadzorcza kolegialnie.*

W związku z wprowadzeniem z dniem 01.01.2013 roku zmian do treści Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Zarząd Herkules S.A. w dniu 08.01.2013 r. poinformował o nie przyjęciu do stosowania dwóch nowowprowadzonych zasad zawartych w części II ust. 1 pkt 9a) oraz w części IV ust. 10.

*Część II ust. 1 pkt 9a) Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:*

- zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. W ocenie Spółki wykonywanie obowiązków informacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności poprzez publikowanie stosownych raportów bieżących oraz zamieszczanie odpowiednich informacji na swojej stronie internetowej zapewnia akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących walnych zgromadzeń.

*Część IV ust. 10 Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*

*1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*

*2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.*

Spółka oświadcza, że nie stosuje się do tej zasady. Obowiązujące w Spółce zasady udziału w walnych zgromadzeniach zgodne są z wymogami określonymi w kodeksie spółek handlowych. Miejsce i terminy przeprowadzania walnych zgromadzeń umożliwiają realizację praw wynikających z akcji i dobrze zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

## 5.2. System kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W strukturze spółek Grupy Kapitałowej Herkules S.A. nie istnieje odrębna komórka organizacyjna, której przedmiotem działania byłaby kontrola wewnętrzna i zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Czynności te podejmowane są na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Spółek a nadrzędny nadzór nad przedmiotowym procesem sprawowany jest zarówno przez dyrektora działu ekonomiczno-finansowego Herkules S.A., jak i przez Zarząd spółki dominującej w zakresie swego normalnego funkcjonowania.

Również w Radzie Nadzorczej spółki dominującej nie istnieją wyodrębnione komisje audytu i kontroli, a zadania powyższe Rada Nadzorcza pełni kolegialnie. Corocznym końcowym efektem działań kontrolnych w zakresie procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest m.in. publikowane sprawozdanie z oceny sprawozdania finansowego oraz zwięzła ocena sytuacji Spółki. Corocznie publikowana jest także ocena pracy Rady Nadzorczej, jako przegląd jej zadań działań podjętych w danym roku obrotowym. Ponadto działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 grudnia 2009 r. podjęła uchwałę o powierzeniu zadań komitetu audytu w Spółce, jako jednostce zainteresowania publicznego, Radzie Nadzorczej Spółki.

## 5.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji spółki dominującej.

Poniżej zamieszczono wykaz akcjonariuszy o istotnym bezpośrednim udziale w strukturze właścicielskiej na dzień publikacji niniejszego raportu. Jako kryterium doboru niżej wykazanych podmiotów przyjęto posiadanie przez nie (bezpośrednio lub pośrednio) pakietów akcji dających co najmniej 5 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Herkules S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
Tomasz Kwieciński	7 292 870	16,80%	7 292 870	16,80%
AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 266 783	7,52%	3 266 783	7,52%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	43 412 140		43 412 140	

## 5.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki dominującej, wraz z opisem tych uprawnień.

Zgodnie z posiadanymi przez Zarząd informacjami żaden z akcjonariuszy Herkules S.A. nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych wobec Spółki.

**5.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu.**

Spółce nie są znane żadne ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na jej akcje.

**5.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.**

Spółce nie są znane żadne ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności jej papierów wartościowych.

**5.7. Obowiązujące w spółce dominującej zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających.**

Zgodnie z §21 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Kadencja obecnego Zarządu trwa do 22 czerwca 2015 r. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Uprawnienia osób zarządzających określa Statut Spółki i Regulamin Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą. Dokumenty te nie zawierają postanowień dających prawo osobom zarządzającym do podjęcia decyzji o wykupie akcji oraz o emisji akcji.

**5.8. Opis zasad zmiany statutu spółki dominującej.**

Zmiana statutu spółki dominującej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki.

**5.9. Zasady działania walnego zgromadzenia jednostki dominującej i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.**

Walne Zgromadzenie Herkules S.A. działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd najpóźniej do końca czerwca każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może być zwołane w miarę potrzeb na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego lub połowę ogółu głosów. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wymienionymi w kodeksie spółek handlowych, wymaga:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- 3) wszelkie postanowienia, dotyczące roszczeń o naprawienie szkody, wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 4) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 5) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz emisja papierów wartościowych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji, z wyłączeniem prawa poboru (warrantów subskrypcyjnych),
- 6) nabycie własnych akcji, które mają być zaoferowane do nabycia pracownikom Spółki lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat,

- 7) udzielenie upoważnienia do nabywania własnych akcji instytucji finansowej, która nabywa akcje Spółki na własny rachunek celem ich dalszej odsprzedaży z zastrzeżeniem, że upoważnienie może być udzielone na okres nie dłuższy niż rok,
- 8) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie przez Spółkę spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,
- 9) uchwalanie kierunków działalności Spółki,
- 10) określanie sposobu podziału zysku lub pokrycia strat,
- 11) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dnia dywidendy),
- 12) zmiana statutu Spółki,
- 13) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 14) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 15) uchwalanie regulaminu działania Rady Nadzorczej,
- 16) połączenie spółek, przekształcenia Spółki, jej rozwiązanie i likwidacja,
- 17) wybór likwidatorów Spółki,
- 18) rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub akcjonariuszy.
- 19) nabycie akcji własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz w innych celach wskazanych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

Wyłączono z kompetencji Walnego Zgromadzenia podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości, które przekazano w zakres kompetencji Rady Nadzorczej.

W Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze mogą uczestniczyć osobiście bądź przez swoich pełnomocników. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub niniejszego statutu nie stanowią inaczej. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej.

Poniżej zamieszcza się pełen tekst Regulaminu Walnego Zgromadzenia, obowiązującego w Herkules S.A. (tekst dostępny jest również na internetowej stronie Spółki [www.herkules-polska.pl](http://www.herkules-polska.pl)).

## **REGULAMIN WALNEGO ZGROMADZENIA**

### **HERKULES SPÓŁKA AKCYJNA**

#### **Rozdział 1**

#### **Postanowienia ogólne**

##### **§ 1**

Walne Zgromadzenie Spółki Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka”) działa na podstawie kodeksu spółek handlowych („KSH”), Statutu Spółki, oraz niniejszego Regulaminu.

##### **§ 2**

1. Walne Zgromadzenia odbywają się jako zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3. Walne Zgromadzenie jest zwoływane i przygotowywane zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Statutem Spółki i niniejszym Regulaminem.
4. Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

## **Rozdział 2**

### **Zwołanie Walnego Zgromadzenia**

#### **§ 1.**

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w miarę potrzeb z własnej inicjatywy albo na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego.
2. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie określonym w § 2 ust.2 powyżej, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
4. Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Treść ogłoszenia o Walnym Zgromadzeniu powinna być zgodna z wymogami Kodeksu spółek handlowych w odniesieniu do takich ogłoszeń dla spółek publicznych.
5. W przypadku zwoływania Walnego Zgromadzenia przez Radę Nadzorczą lub uprawnionych akcjonariuszy podmioty te składają na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał jeżeli przewiduje się podejmowanie uchwał, oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu, co najmniej na trzydzieści jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza o zwołaniu takiego Walnego Zgromadzenia w trybie przewidzianym w ust. 4.
6. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej i zawierać treść ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, jeżeli przewiduje się podejmowanie uchwał, oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu, co najmniej na trzydzieści jeden dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.
7. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie lub żądający jego zwołania.
8. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na ręce Zarządu na piśmie lub w postaci elektronicznej, nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem tego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad, oraz, o ile zachodzi taka potrzeba, inne materiały, które mają być przedstawione Walnemu Zgromadzeniu. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie wymienionych akcjonariuszy.
9. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
10. Walne Zgromadzenie może być odwołane tylko i wyłącznie w przypadku gdy jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody. Jednakże w sytuacji gdy Walne Zgromadzenie zostało zwołane na wniosek uprawnionych podmiotów lub w porządku obrad umieszczone są sprawy na wniosek uprawnionych podmiotów, odwołanie Walnego Zgromadzenia wymaga zgody wnioskodawców.
11. Korespondencja akcjonariuszy dotycząca Walnego Zgromadzenia przesyłana przez akcjonariuszy powinna umożliwiać identyfikację akcjonariusza oraz potwierdzać jego uprawnienia jako akcjonariusza. Korespondencja elektroniczna powinna być kierowana na przeznaczony do tego adres poczty elektronicznej wskazany na stronie internetowej Spółki. Dokumenty przesyłane elektronicznie do Spółki powinny być zeskanowane do formatu PDF.

### Rozdział 3

#### Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu

##### § 1.

1. Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).
2. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
3. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
4. W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela mają prawo żądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
5. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce zgodnie z ust. 3 oraz wykazu sporządzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (na podstawie wykazów wystawionych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przez podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych).
6. Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd Lista ta zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów.
7. Lista, o której mowa w ust. 6, jest wyłożona w siedzibie Spółki przez 3 dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

##### § 2

1. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
2. Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.
3. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu, chyba, że co innego wynika z treści pełnomocnictwa.
4. Pełnomocnik może udzielić dalszego pełnomocnictwa jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa.
5. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza.
6. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
7. Opisane wyżej zasady wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.
8. Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia lub udzielone w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Formularz zawierający wzór pełnomocnictwa Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej.
9. O udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej należy zawiadomić Spółkę przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej w postaci informacji milowej na adres wskazany w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia dokładając wszelkich starań, aby możliwa była skuteczna weryfikacja ważności pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo przesyłane elektronicznie do Spółki powinno być zeskanowane do formatu PDF.

9. Spółka podejmuje odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej. Weryfikacja może polegać na zwrotnym pytaniu w formie telefonicznej lub elektronicznej do akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa.
10. Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu właściwego rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza).
11. Osoba/osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza).
12. Członek Zarządu Spółki i pracownik Spółki mogą być pełnomocnikami akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu.
13. Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od Spółki, spełnione muszą być łącznie następujące warunki:
  - a) Pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu;
  - b) Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów;
  - c) Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone;
  - d) Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

#### **Rozdział 4**

##### **Przewodniczący Walnego Zgromadzenia**

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Otwierający Walne Zgromadzenie powinien doprowadzić do niezwłocznego powołania Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.
3. Każdy akcjonariusz lub pełnomocnik akcjonariusza ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu kandydata na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
4. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia, że wyraża zgodę na kandydowanie.
5. Wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia dokonuje się przez głosowanie na każdego zgłoszonego kandydata według kolejności zgłoszeń, przy czym jako pierwsza głosowana jest kandydatura zgłoszona przez otwierającego Walne Zgromadzenie. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje kandydat, który jako pierwszy uzyskał największą głosów „za” w głosowaniu tajnym. W razie równości głosów przeprowadza się kolejne głosowanie nad kandydatami, którzy podczas pierwszego głosowania otrzymali największą, równą ilość głosów „za”. Otwierający Walne Zgromadzenie czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania oraz ogłasza jego wyniki.
6. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje przebiegiem Walnego Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem.
7. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia powinien w szczególności przeciwdziałać nadużywaniu uprawnień przez uczestników Walnego Zgromadzenia i zapewniać równość praw wszystkich akcjonariuszy, a w szczególności respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych.
8. Do zadań Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
  - a) zapewnienie prawidłowego i sprawnego przebiegu obrad;
  - b) udzielanie głosu;
  - c) wydawanie zarządzeń porządkowych;
  - d) zarządzanie głosowań, czuwanie nad ich prawidłowym przebiegiem i ogłaszanie wyników głosowań;
  - e) po podjęciu każdej uchwały przez Walne Zgromadzenie stwierdzanie, czy uchwała została podjęta;
  - f) rozstrzyganie wątpliwości proceduralnych.



9. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może samodzielnie zarządzać krótkie przerwy porządkowe w obradach, inne niż przerwy zarządzane przez Walne Zgromadzenie na podstawie art. 408 § 2 Kodeksu spółek handlowych. Przerwy porządkowe powinny być zarządzane przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jedynie w uzasadnionych przypadkach i w taki sposób, żeby obrady Walnego Zgromadzenia można było zakończyć w dniu ich rozpoczęcia.

10. Przerwy porządkowe mogą być zarządzane w szczególności w celu uzyskania opinii ekspertów, przeprowadzenia konsultacji przez Uczestników Walnego Zgromadzenia, zredagowania brzmienia uchwał, jak również krótkiego odpoczynku przez Uczestników Walnego Zgromadzenia.

11. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może wprowadzać pod obrady sprawy porządkowe, do których należą zwłaszcza:

- a) dopuszczanie na salę obrad osób nie będących Akcjonariuszami, z zastrzeżeniem postanowień Rozdziału 6 niniejszego Regulaminu;
- b) zgłoszenie wniosku o zmianę kolejności rozpatrywania spraw przewidzianych w porządku obrad;
- c) wybór komisji przewidzianych Regulaminem;
- d) sposób dodatkowego zapisu przebiegu obrad;
- e) rozpatrzenie wniosku w sprawie podjęcia uchwały o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

12. Od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia w sprawach porządkowych Uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą odwołać się do Zgromadzenia.

13. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu Walnego Zgromadzenia.

14. W przypadku rezygnacji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, wybór nowego Przewodniczącego jest dokonywany według procedury opisanej w niniejszym paragrafie. Wybory są przeprowadzane pod przewodnictwem osoby, która zgodnie z przepisami prawa i Regulaminu jest uprawniona do otwarcia Walnego Zgromadzenia.

15. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może być odwołany jedynie w przypadku, gdy uchwała o jego odwołaniu stanowi równocześnie o powołaniu nowego Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

## **Rozdział 5**

### **Lista obecności**

1. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia niezwłocznie po wyborze podpisuje listę obecności zawierającą spis akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, z wyszczególnieniem ilości akcji, jaką każdy z nich posiada oraz ilości głosów im przysługujących.

2. Listę obecności sporządzają osoby wyznaczone w tym celu przez Zarząd. Listę obecności sporządza się w oparciu o listę akcjonariuszy, o której mowa w Rozdziale 2 § 1 pkt. 6 niniejszego Regulaminu.

3. Przy sporządzaniu listy obecności należy:

- a) sprawdzić, czy akcjonariusz uprawniony jest do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- b) sprawdzić tożsamość akcjonariusza, bądź jego Przedstawiciela na podstawie dowodu osobistego lub innego dokumentu umożliwiającego identyfikację;
- c) sprawdzić i załączyć do listy obecności pełnomocnictwa osób reprezentujących akcjonariuszy oraz informacje o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej; w przypadku udziału w Walnym Zgromadzeniu pełnomocnika, któremu pełnomocnictwa udzielono w postaci elektronicznej należy również podjąć odpowiednie działania służące identyfikacji akcjonariusza i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa;
- d) uzyskać podpis akcjonariusza, bądź jego Przedstawiciela na liście obecności;
- e) wydać akcjonariuszowi lub jego Przedstawicielowi odpowiednią kartę magnetyczną do głosowania lub inny dokument służący do głosowania.

4. Wszelkie odwołania, zastrzeżenia, uwagi i inne wnioski dotyczące kwestii uprawnienia do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu kierowane są do Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, który rozstrzyga je samodzielnie. Od decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia przysługuje odwołanie do Walnego Zgromadzenia.

5. Lista obecności wyłożona jest przez cały czas trwania obrad Walnego Zgromadzenia, aż do jego zamknięcia.

6. Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących, co najmniej 1/10 kapitału zakładowego, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu Komisję ds. Sprawdzania Listy Obecności, złożoną co najmniej z trzech osób.

Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka Komisji ds. Sprawdzania Listy Obecności i nie biorą udziału w wyborze jej pozostałych członków.

7. Po zakończeniu swych prac Komisja ds. Sprawdzania Listy Obecności sporządza protokół, w którym wymienia się podjęte uchwały, liczbę głosów oddanych za każdą uchwałą oraz wnioski Komisji ds. Sprawdzania Listy Obecności kierowane do Walnego Zgromadzenia. Komisja ds. Sprawdzania Listy Obecności nie jest uprawniona do podejmowania decyzji w przedmiocie ustalania, czy dana osoba jest uprawniona do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

8. Protokół z prac Komisji ds. Sprawdzania Listy Obecności jest przekazywany Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia, który odczytuje jego treść.

## **Rozdział 6**

### **Udział w Walnym Zgromadzeniu Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz biegłych**

1. W Walnym Zgromadzeniu powinno uczestniczyć co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki i co najmniej jeden członek Rady Nadzorczej.

2. Na Walnym Zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki. Biegły rewident jest zapraszany na Walne Zgromadzenie przez Zarząd Spółki.

3. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident są obowiązani, w granicach swoich kompetencji oraz w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać jego uczestnikom wyjaśnień oraz informacji dotyczących Spółki.

## **Rozdział 7**

### **Komisja Skrutacyjna**

1. Po dokonaniu wyboru i podpisaniu listy obecności Przewodniczący Walnego Zgromadzenia stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz zdolność do podejmowania uchwał, przedstawia porządek obrad.

2. W razie potrzeby Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może przybrać sobie do pomocy osobę, która pełnić będzie funkcję Sekretarza Walnego Zgromadzenia.

3. Przewodniczący zarządza powołanie przez Walne Zgromadzenie Komisji Skrutacyjnej do liczenia głosów oddanych podczas głosowania, w przypadku, gdy liczba obecnych na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy uprawnionych do głosowania jest większa niż dziesięć albo na wniosek jednego obecnego na Walnym Zgromadzeniu akcjonariusza, zgłoszony przed rozpoczęciem pierwszego głosowania. Walne Zgromadzenie ustala liczbę członków Komisji Skrutacyjnej, która nie może być mniejsza od trzech i większa od pięciu. Komisji Skrutacyjnej nie można powoływać, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów.

4. Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłosić do protokołu jedną lub więcej kandydatur. Głosowanie odbywa się poprzez oddanie głosów na taką liczbę kandydatów z listy, jaka została ustalona przez Walne Zgromadzenie. Głosowanie odbywa się na każdego z kandydatów z osobna według kolejności zgłoszeń, z tym zastrzeżeniem, że jako pierwsze głosowane są kandydatury zgłoszone przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Osoby wskazane winny wyrazić zgodę na kandydowanie.

5. Za wybranych uważa się kandydatów, którzy uzyskali największą liczbę głosów „za”. W razie równości głosów przeprowadza się kolejne głosowanie nad kandydatami, którzy podczas pierwszego głosowania otrzymali równą ilość głosów „za”. Z momentem wyboru takiej liczby członków Komisji Skrutacyjnej, jaka ustalona została przez Walne Zgromadzenie, wybory członków Komisji Skrutacyjnej uważa się za zakończone.

6. Komisja Skrutacyjna wybiera ze swego grona zwykłą większością oddanych głosów, Przewodniczącego Komisji Skrutacyjnej.

7. Zadaniem Komisji Skrutacyjnej jest czuwanie nad prawidłowym przebiegiem głosowania. Komisja Skrutacyjna w szczególności oblicza oddane głosy.

8. W przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w przebiegu głosowania, Komisja Skrutacyjna ma obowiązek niezwłocznego powiadomienia o tym Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz jednoczesnego zgłoszenia wniosków co do dalszego postępowania.

9. Dokumenty zawierające wyniki każdego głosowania są podpisywane przez wszystkich członków Komisji Skrutacyjnej.

10. W przypadku, gdy Komisja Skrutacyjna nie jest powoływana obowiązki oraz uprawnienia Komisji Skrutacyjnej wykonuje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

## Rozdział 8

### Przebieg obrad Walnego Zgromadzenia

1. Po podpisaniu listy obecności i jej sprawdzeniu Przewodniczący poddaje pod głosowanie porządek obrad. Jeżeli nie ma propozycji zmian do porządku obrad zaproponowanego w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, dopuszczalne jest przyjęcie porządku obrad przez aklamację.
2. Walne Zgromadzenie może przyjąć proponowany porządek obrad bez zmian, zmienić kolejność spraw objętych porządkiem obrad bądź podjąć uchwałę o skreśleniu z porządku obrad poszczególnych spraw. Powyższe decyzje mogą zostać podjęte także w trakcie Walnego Zgromadzenia.
3. Uchwała w sprawie zaniechania rozpatrywania sprawy zamieszczonej w porządku obrad zapada, większością  $\frac{3}{4}$  głosów Walnego Zgromadzenia. Powyższa uchwała może zostać podjęta w przypadku, gdy przemawiają za tym istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany.
4. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie może samodzielnie usuwać spraw z ogłoszonego porządku obrad, zmieniać kolejności poszczególnych jego punktów oraz wprowadzać pod obrady spraw merytorycznych nie objętych porządkiem obrad.
5. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
6. Po przedstawieniu każdej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia sporządza listę osób zgłaszających się do dyskusji, a po jej zamknięciu otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się mówców. Przewodniczący może odstąpić od sporządzania listy mówców, jeżeli nie zakłóci to sprawnego przebiegu Walnego Zgromadzenia.
7. O zamknięciu dyskusji decyduje Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
8. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu, Rady Nadzorczej i zaproszonym biegłym, których głosy nie będą uwzględniane przy ustalaniu listy i liczby mówców.
9. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić dokonywanie zgłoszeń do dyskusji na piśmie z podaniem imienia i nazwiska zgłaszającego się, a dodatkowo w przypadku Przedstawicieli - reprezentowanego przez daną osobę akcjonariusza.
10. Głos można zabierać wyłącznie w sprawach objętych porządkiem obrad w zakresie aktualnie rozpatrywanego punktu tego porządku.
11. W sprawach formalnych Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może udzielić głosu poza kolejnością. Wniosek w sprawie formalnej może być zgłoszony przez każdego akcjonariusza.
12. Za sprawy formalne uważa się w szczególności wnioski dotyczące:
  - a) zamknięcia listy mówców;
  - b) ograniczenia, odroczenia lub zamknięcia dyskusji;
  - c) ograniczenia czasu wystąpień;
  - d) sposobu prowadzenia obrad;
  - e) podjęcie uchwały o przerwie porządkowej w obradach;
  - f) kolejności uchwalania wniosków;
  - g) zgodności przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia z przepisami prawa, postanowieniami Statutu i Regulaminu.
13. Dyskusja nad wnioskami formalnymi powinna odbyć się bezpośrednio po ich zgłoszeniu.
14. Po zamknięciu dyskusji nad wnioskami formalnymi Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządza głosowanie w tych sprawach, chyba że niezbędne jest zarządzenie przerwy porządkowej w celu uzyskania opinii ekspertów.
15. Przyjęcie wniosku w sprawie formalnej wymaga bezwzględnej większości głosów oddanych, chyba, że przepisy prawa lub Statut stanowią inaczej.
16. Po wyczerpaniu porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zamyka Walne Zgromadzenie. Z tą chwilą przestaje ono funkcjonować jako organ Spółki, zaś obecni Uczestnicy Walnego Zgromadzenia nie mogą ważnie podejmować uchwał.

## **Rozdział 9**

### **Uchwały Walnego Zgromadzenia**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny być formułowane w sposób jasny oraz rzeczowy.
2. Pisemne projekty uchwał objętych porządkiem obrad przewidzianym w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia przygotowuje Zarząd, chyba że ze względu na charakter danej sprawy Zarząd nie uzna za stosowne przedstawić własnych propozycji.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mają prawo przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza na stronie internetowej zgłoszone projekty uchwał.
4. Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia - do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy. Propozycje wraz z krótkim uzasadnieniem winny być składane na piśmie, osobno dla każdego projektu uchwały, z podaniem imienia i nazwiska (firmy) akcjonariusza, na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, chyba że Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zezwoli na przedstawienie propozycji w formie ustnej.
5. Propozycje zmian i uzupełnień o charakterze formalnym i językowym mogą być składane w formie ustnej z krótkim uzasadnieniem, chyba że ze względu na zakres proponowanych zmian Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządzi przedstawienie propozycji w formie pisemnej.
6. Jeżeli w toku dyskusji mówcy nie sformułowali wyraźnie brzmienia proponowanej uchwały lub zmiany do projektu uchwały, do ostatecznej redakcji zgłoszonych wniosków obowiązany jest Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.
7. Projekt uchwały lub wniosek o zmianę jego treści mogą być cofnięte przez osoby, które je zgłosiły.
8. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały należy zapewnić możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.
9. Jeżeli Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, uchwała będzie skuteczna pod warunkiem, że w jej treści zostaną zawarte wszystkie dane przewidziane dla ogłoszeń o zwołaniu Walnego Zgromadzenia lub uchwała upoważni do ich określenia Zarząd lub inną wskazaną osobę. Wykonanie uchwały należy do Zarządu.

## **Rozdział 10**

### **Głosowanie**

1. Głosowanie nad uchwałami następuje po odczytaniu ich projektów przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub osobę przez niego wskazaną, chyba że projekty uchwał zostały przedstawione uczestnikom Walnego Zgromadzenia w formie pisemnej lub uczestnicy Walnego Zgromadzenia zrezygnują z odczytywania projektów.
2. Porządek głosowania powinien być następujący:
  - a) głosowanie nad wnioskami co do projektu uchwały, przy czym w pierwszej kolejności głosuje się wnioski, których przyjęcie lub odrzucenie rozstrzyga o innych wnioskach;
  - b) głosowanie nad projektem uchwały w całości w proponowanym brzmieniu, ze zmianami wynikającymi z przyjętych wniosków odnośnie zmiany projektu uchwały.
3. Akcjonariusz nie może osobiście ani przez swojego pełnomocnika głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką.
4. Akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w ustępie 3 powyżej. W takim przypadku spełnione muszą być łącznie następujące warunki:
  - a) Pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu;
  - b) Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów;
  - c) Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone;
- d) Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.
5. W przypadku, gdy przepisy prawa wymagają będą przeprowadzenia głosowania oddzielnymi grupami (rodzajami) akcji, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zarządzi oddzielne głosowanie w poszczególnych grupach akcji. W głosowaniu za

każdym razem wezmą udział tylko Uczestnicy Walnego Zgromadzenia dysponujący głosami z akcji należących do danego rodzaju akcji.

6. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić, że uczestnicy Walnego Zgromadzenia głosują w porządku przez niego ustalonym.

7. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

8. Po zamknięciu dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad, przed przystąpieniem do głosowania Przewodniczący podaje do wiadomości, jakie wnioski wpłynęły oraz ustala kolejność głosowania.

9. W przypadku, gdy głosowanie odbywa się przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, Uczestnik Walnego Zgromadzenia wychodzący z sali obrad w trakcie trwania obrad Walnego Zgromadzenia powinien wyrejestrować swoją kartę do głosowania, a po powrocie na salę obrad dokonać ponownego zarejestrowania. Jeżeli akcjonariusz nie dokona wyrejestrowania, a podczas jego nieobecności na sali obrad ma odbyć się głosowanie, wówczas Przewodniczący zarządza zresetowanie komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów oraz ponowne zarejestrowanie kart do głosowania wszystkich obecnych na Zgromadzeniu uczestników. Okoliczność powyższą stwierdza się w protokole. Głosowania nie można przeprowadzać przed zakończeniem przerwy technicznej zarządzanej przez Przewodniczącego.

11. Po podjęciu każdej uchwały Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wynik głosowania i stwierdza, czy uchwała została podjęta.

## **Rozdział 11**

### **Wybór Członków Rady Nadzorczej**

#### **§ 1**

1. Przed rozpoczęciem wyborów do Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie każdorazowo ustala liczbę członków Rady Nadzorczej zgodnie ze Statutem Spółki.

2. Każdy Uczestnik Walnego Zgromadzenia ma prawo zgłaszania kandydatur na członków Rady Nadzorczej. Kandydatury zgłasza się ustnie do protokołu z krótkim uzasadnieniem. Uzasadnienie powinno w szczególności wskazywać na wykształcenie oraz doświadczenie zawodowe kandydata.

3. Zgłoszony kandydat wpisany zostaje na listę po złożeniu do protokołu oświadczenia ustnie lub na piśmie, że wyraża zgodę na kandydowanie.

4. Listę zgłoszonych kandydatów na członków Rady Nadzorczej sporządza Przewodniczący Walnego Zgromadzenia w kolejności ich zgłoszenia, a z chwilą ogłoszenia listy uważa się ją za zamkniętą.

5. Wybory do Rady Nadzorczej odbywają się przez głosowanie tajne na każdego z kandydatów z osobna, w kolejności ich zgłoszenia.

6. Za wybranych na członków Rady Nadzorczej uważa się tych kandydatów, którzy jako pierwsi uzyskali najwyższą liczbę głosów oddanych bezwzględną większością. W razie równości głosów zarządza się ponowne głosowanie co do kandydatur, które otrzymały największą, równą ilość głosów. Z momentem wyboru takiej liczby członków Rady Nadzorczej, jaka ustalona została przez Walne Zgromadzenie, wybory członków Rady Nadzorczej uważa się za zakończone.

#### **§ 2**

W przypadku gdy zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych wybór Rady Nadzorczej dokonywany jest w drodze głosowania oddzielnymi grupami:

- a) wyboru członka Rady Nadzorczej dokonuje oddzielna grupa akcjonariuszy przedstawiająca na Walnym Zgromadzeniu co najmniej taką część akcji, jaka przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na tym Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej;
- b) akcjonariusze, którzy utworzą oddzielną grupę celem wyboru członka Rady Nadzorczej nie biorą udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej;
- c) każdej grupie zapewnia się możliwość obradowania w oddzielnym pomieszczeniu, chyba że grupa zdecyduje inaczej, jednakże podjęcie uchwały przez tę grupę powinno nastąpić w pomieszczeniu obrad Walnego Zgromadzenia
- d) uchwały podejmowane przez każdą grupę zamieszczane są przez notariusza w protokole z Walnego Zgromadzenia;

- e) przed podjęciem uchwały przez grupę zarządza się sporządzenie listy obecności członków grupy, do której mają odpowiednie zastosowanie przepisy prawa, postanowienia Statutu i Regulaminu dotyczące listy obecności akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu;
- f) obrady poszczególnych grup są prowadzone przez Przewodniczącego grupy.
- g) W kwestiach nieuregulowanych stosuje się art. 385 KSH.

## **Rozdział 12**

### **Przerwa w obradach Walnego Zgromadzenia**

1. W przypadku podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie o przerwie w obradach, dla utrzymania jego ciągłości nie jest konieczne zachowanie tożsamości podmiotowej uczestników Walnego Zgromadzenia, a w szczególności:
  - a) w Walnym Zgromadzeniu może po przerwie wziąć udział inna liczba uczestników pod warunkiem, że znajdują się oni na liście obecności sporządzonej w dniu wznowienia obrad oraz na liście uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
  - b) o ile osoba Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia prowadzącego obrady przed zarządzeniem przerwy jest obecna nie dokonuje się ponownego powołania - przewodniczy wówczas ta sama osoba;
  - c) w przypadku przedstawicieli akcjonariuszy, jeżeli są to inne osoby, należy złożyć dokument pełnomocnictwa lub inny stosowny dokument upoważniający do reprezentowania akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu;
  - d) o prawie uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu rozstrzyga się według zasad określonych w art. 406- 406<sup>3</sup> Kodeksu spółek handlowych, a wskazane tam terminy liczy się w stosunku do ogłoszonego terminu Walnego Zgromadzenia, nie zaś w stosunku do terminu ponownego rozpoczęcia obrad.
2. Rozszerzenie porządku obrad Walnego Zgromadzenia w stosunku do treści ogłoszenia zwołującego Walne Zgromadzenie jest niedopuszczalne.
3. W razie zarządzenia przez Walne Zgromadzenie przerwy w obradach zaprotokołowaniu podlegać będą uchwały podjęte przed przerwą, z zaznaczeniem, że Walne Zgromadzenie zostało przerwane.
4. Po wznowieniu obrad Walnego Zgromadzenia zaprotokołowaniu ulegną uchwały podjęte w tej części obrad w osobnym protokole, a gdy przerw będzie kilka – w osobnych protokołach.
5. Do każdego protokołu notarialnego dołącza się listę obecności uczestników Walnego Zgromadzenia biorących udział w jego danej części.

## **Rozdział 13**

### **Protokoły**

1. W protokole notarialnym z przebiegu Walnego Zgromadzenia stwierdza się prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale: liczbę akcji, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów „za”, „przeciw”, i „wstrzymujących się” oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami Uczestników Walnego Zgromadzenia. Dowody zwołania Walnego Zgromadzenia Zarząd dołącza do księgi protokołów.
2. Oprócz protokołu sporządzonego w formie aktu notarialnego, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia może zarządzić dodatkowe zapisywanie przebiegu całości lub części obrad przez Sekretarza Walnego Zgromadzenia. W zapisie mogą być odnotowane sprawy, które nie są przedmiotem protokołu sporządzanego przez notariusza, a w szczególności sposób rozstrzygnięcia spraw porządkowych i formalnych oraz przebieg dyskusji dotyczącej zgłoszonych projektów uchwał.
3. Na żądanie Uczestnika Walnego Zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie.
4. Wydając akcjonariuszowi odpis protokołu Walnego Zgromadzenia, Spółka może żądać kosztów jego sporządzenia.
4. Przebieg obrad, w całości albo części, może być na wniosek Zarządu lub Przewodniczącego Zgromadzenia dodatkowo rejestrowany za pomocą zapisów fonicznych lub wizualnych.
5. Nośniki z dokonanyymi nagraniami przechowywane będą przez Zarząd, który może podjąć decyzję o ich zniszczeniu, zaś kopie nie będą wydawane.
6. Rejestracja może być dokonana za zgodą Walnego Zgromadzenia z zastrzeżeniem, że osoba zabierająca głos może żądać, aby jej wypowiedź lub wizerunek utrwalane w taki sposób nie były publikowane lub rozpowszechniane.
7. Zapisy, o których mowa w niniejszym paragrafie nie podlegają przepisom o protokołach walnych zgromadzeń.

8. Zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, pełnomocnictwa do wykonywania prawa głosu oraz inne dokumenty stwierdzające fakt działania akcjonariusza przez przedstawiciela powinny być dołączone do księgi protokołów. Do księgi protokołów dołącza się wypis aktu notarialnego zawierającego protokół oraz dowody zwołania Walnego Zgromadzenia.

#### **Rozdział 14**

##### **Postanowienia końcowe**

1. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Regulaminem mają odpowiednie zastosowanie właściwe przepisy prawa oraz postanowienia Statutu Spółki.
2. W przypadku zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia przez Walne Zgromadzenie, Zarząd jest zobowiązany sporządzić jego tekst jednolity.
3. Niniejszy Regulamin wchodzi w życie z dniem 22 czerwca 2012 roku.
4. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu będą obowiązywać począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia po Zgromadzeniu, na którym uchwalono te zmiany.

#### **5.10. Skład osobowy organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących jednostką dominującą i zmiany, które w nich zaszły.**

##### **5.10.1. Rada Nadzorcza.**

Na dzień 1 stycznia 2013 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła swoją funkcję w poniższym składzie osobowym:

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

W dniu 1 marca 2013 r. zmarł Pan Jan Koprowski. W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję w następującym składzie personalnym:

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza pełni swoją funkcję w powyższym składzie osobowym.

##### **5.10.2. Zarząd Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2013 r. skład osobowy Zarządu Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 10 czerwca 2013 r. Pan Mirosław Subczyński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2013 r. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Herkules S.A. działa w składzie trzyosobowym:

Grzegorz Żóćcik	Prezes Zarządu
Tomasz Kwieciński	Wiceprezes Zarządu
Krzysztof Oleński	Członek Zarządu

#### **5.10.3. Inne osoby zarządzające.**

Zarząd Herkules S.A. w dniu 12 sierpnia 2013 r. podjął uchwałę o odwołaniu Pana Roberta Wysockiego funkcji prokurenta spółki z dniem 1 września 2013 r.

W dniu 19 czerwca 2013 r. na podstawie zgody udzielonej przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki powołał do funkcji prokurenta Pana Tadeusza Orlika – Zastępcę Dyrektora ds. Finansowych. Ustanowiona od dnia 1 sierpnia 2013 r. procura ma charakter łączny – dla skutecznego reprezentowania Spółki (składania oświadczeń w imieniu Spółki) wymagane jest współdziałanie prokurenta z jednym z członków Zarządu Spółki.

#### **5.10.4. Zasady działania Rady Nadzorczej spółki dominującej.**

Rada Nadzorcza działa na podstawie Statutu Herkules S.A. Składa się, co najmniej z 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Rada Nadzorcza wybiera ze swojego grona Przewodniczącego. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, a w szczególności: ocena sprawozdań z działalności Spółki i sprawozdań finansowych, wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny, powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu, reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami Zarządu, zawieszanie, z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności, wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki, uchwalanie regulaminu pracy Zarządu, podejmowanie uchwał w sprawach nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Uchwały Rady Nadzorczej ponadto wymaga powołanie prokurenta.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje obowiązki i prawa osobiście. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna większość jej członków, a wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. W razie równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały (tryb ten nie dotyczy powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach członka Zarządu).

Rada Nadzorcza w swym działaniu kieruje się Regulaminem Rady Nadzorczej uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Spółki. Regulamin ten jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki [www.herkules-polska.pl](http://www.herkules-polska.pl).



**5.10.5. Zasady działania Zarządu spółki dominującej.**

Zarząd jest organem kolegialnym, który kieruje działalnością Spółki, reprezentuje Spółkę na zewnątrz i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone w kompetencjach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej. Zarząd składa się, z co najmniej dwóch członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa/ów Zarządu. Prezes, Wiceprezesi i członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zarząd działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych, Statutu, uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia oraz uchwalonego przez Radę Nadzorczą Regulaminu Zarządu, który określa szczegółowy tryb działania Zarządu, w tym sprawy wymagające kolegialnego rozpatrzenia, a także zakres kompetencji i odpowiedzialności Zarządu oraz organizację posiedzeń Zarządu. Regulamin ten jest dostępny publicznie na internetowej stronie Spółki [www.herkules-polska.pl](http://www.herkules-polska.pl).

**6. Oświadczenie Zarządu dotyczące rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Zarząd Herkules S.A. siedzibą w Warszawie w osobach Grzegorza Żółcika – Prezesa Zarządu, Tomasza Kwiecińskiego – Wiceprezesa Zarządu i Krzysztofa Oleńskiego – Członka Zarządu, wedle swej najlepszej wiedzy oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules za 2013 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej a także jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru podmiotu badającego sprawozdanie finansowe.**

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Herkules za 2013 r. – Kancelaria Rewidentów i Doradców "KRD" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2014 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

Grzegorz Żółcik  
Prezes Zarządu

Tomasz Kwieciński  
Wiceprezes Zarządu

Krzysztof Oleński  
Członek Zarządu