

PROGRAM SKUPU AKCJI WŁASNYCH HERKULES S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

§1

Podstawa prawna Programu

1. Program skupu akcji własnych Herkules S.A. (dalej jako „Spółka”) przyjęty został w oparciu o uchwałę Zarządu Herkules S.A. z dnia 21 grudnia 2012 r. oraz w oparciu o upoważnienie kompetencyjne wynikające z:
 - Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Herkules z dnia 10 listopada 2011 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia
zmienionej następnie Uchwałami:
 - Uchwałą Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Herkules S.A. z dnia 22 czerwca 2012 roku w sprawie zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych
 - Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Herkules S.A. z dnia 30 listopada 2012 roku w sprawie zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych
 - Uchwałą Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Herkules S.A. z dnia 30 listopada 2012 roku w sprawie zmiany uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 czerwca 2012 roku w sprawie zmiany uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 listopada 2011 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych
- przy uwzględnieniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej Herkules S.A. wyrażonej w Uchwale nr 2 z dnia 20 grudnia 2012 r.
2. Program dotyczy akcji Herkules S.A. notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Podstawę prawną do podjęcia uchwały przez Zarząd Herkules S.A. stanowi art. 359 § 1 i art. 362 § 1 pkt 5 i pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, jak również dyrektywa 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 28 stycznia 2003 r. „w sprawie wykorzystywania poufnych informacji i manipulacji na rynku”, zmieniona Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/26/WE z dnia 11 marca 2008 r. zmieniająca dyrektywę 2003/6/WE, wraz z rozporządzeniem Komisji (WE NR 2273/2003) z dnia 22 grudnia 2003 r. wykonującym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do zwolnień dla programów odkupu i stabilizacji instrumentów finansowych.

§2

Cel Programu

1. Celem Programu jest nabywanie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub ewentualnej dalszej odsprzedaży, na warunkach i w trybie określonych w uchwale nr 6 NWZ z dnia 10 listopada 2011 r. zmienionej uchwałami nr 19 ZWZ z dnia 22 czerwca 2012 r. oraz nr 5 i nr 6 NWZ z dnia 30 listopada 2012 r. Nabywanie własnych akcji w celu ich umorzenia lub ewentualnej dalszej odsprzedaży stwarza możliwość sprzedaży akcji przez inwestorów, którzy postanowią wyzbyć się akcji Spółki uznając, że cena oferowana w ramach programu skupu jest dla nich korzystna. Skup akcji własnych uzasadniony jest aktualną sytuacją na rynkach finansowych, mającą wpływ na wycenę akcji Spółki, która zdaniem Zarządu odbiega od rzeczywistej wartości Spółki.
2. W związku z powyższym, Program niniejszy został przyjęty w celu wykonania uchwały nr 6 NWZ z dnia 10 listopada 2011 r. zmienionej uchwałami nr 19 ZWZ z dnia 22 czerwca 2012 r. oraz nr 5 i nr 6 NWZ z dnia 30 listopada 2012 r. na podstawie których Zarząd HERKULES S.A. upoważniony został do nabywania akcji własnych przez Herkules oraz do podjęcia wszelkich koniecznych czynności niezbędnych do nabycia akcji Herkules S.A. Upoważnienie udzielone Zarządowi Herkules S.A. dotyczy Skupu akcji własnych na następujących zasadach i warunkach:
 - a) łączna liczba nabywanych akcji nie przekroczy 28% ogólnej liczby akcji Spółki,
 - b) Spółka nabywać będzie dziennie nie więcej niż 72.353 Akcji, przy czym transakcje nabycia Akcji własnych w liczbie przekraczającej w sumie 10%

wszystkich akcji Spółki, zostaną zawarte w okresie dłuższym niż 60 dni od dnia ostatniego nabycia Akcji własnych Spółki w celu umorzenia lub ewentualnej dalszej odsprzedaży,

- c) wysokość środków przeznaczonych na nabycie Akcji będzie nie większa niż 24.310.798,40 zł (słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony trzysta dziesięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem i 40/100), przy czym środki przeznaczone na nabycie Akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym z kapitału zapasowego powstałego z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału,
- d) akcje nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego w obrocie anonimowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- e) upoważnienie Zarządu do nabywania Akcji własnych obejmuje okres od dnia 10 listopada 2011r. do dnia 31 grudnia 2014 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
- f) termin rozpoczęcia i zakończenia nabywania Akcji Zarząd poda do publicznej wiadomości, zgodnie z art. 56 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz. U. Nr 184, poz.1539 z późn. zmianami), przy czym termin rozpoczęcia nabywania Akcji zostanie podany przed rozpoczęciem realizacji zakupu.

§3

Szczegółowe informacje dotyczące Programu

3.1 Czas obowiązywania programu

1. Rozpoczęcie realizacji Programu zaplanowane jest na dzień 15 grudnia 2011 roku a jego realizacja trwać będzie do dnia 31 grudnia 2014 r. nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie akcji własnych w ramach Programu.
2. Realizacja programu będzie pozostawać w zgodzie ze stosownymi regulacjami prawa polskiego oraz prawa Unii Europejskiej, a także zasadami ustalonymi w uchwale nr 6 NWZ Herkules S.A. z dnia 10 listopada 2011 r.

zmienionej uchwałami nr 19 ZWZ z dnia 22 czerwca 2012 r. oraz nr 5 i nr 6 NWZ z dnia 30 listopada 2012 r.

3. W przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu realizacji Programu przed dniem 31 grudnia 2014 r. Zarząd przekaże stosowną informację do publicznej wiadomości w sposób określony w Ustawie o ofercie publicznej.

3.2 Transakcje nabycia akcji

1. Programem objęte są akcje Spółki notowane na rynku podstawowym GPW S.A.
2. Akcje Herkules S.A. nabywane będą za pośrednictwem domu maklerskiego, który zostanie wskazany przez Zarząd Spółki, w obrocie anonimowym.
3. Akcje własne mogą być również nabywane przez Spółkę w drodze zawierania, za pośrednictwem domu maklerskiego, transakcji kupna akcji własnych poza zorganizowanym obrotem giełdowym, przy uwzględnieniu postanowień Programu.

3.3 Cena nabycia akcji podlegających Programowi

1. Cena, za którą Spółka będzie nabywać własne akcje będzie wynosić nie mniej niż 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) i nie więcej niż 5,00 zł (pięć złotych), lecz nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW S.A.
2. Wysokość środków przeznaczonych na nabycie Akcji będzie nie większa niż 24.310.798,40 zł (słownie złotych: dwadzieścia cztery miliony trzysta dziesięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem i 40/100), przy czym środki przeznaczone na nabycie Akcji będą pochodzić ze środków własnych Spółki zgromadzonych na kapitale rezerwowym, utworzonym z kapitału zapasowego powstałego z zysku lub innej kwoty, która zgodnie z art. 348 § 1 kodeksu spółek handlowych może być przeznaczona do podziału.

3.4 Liczba akcji podlegających Programowi

1. Liczba nabytych Akcji podlegających Programowi nie może przekroczyć łącznie 12.155.399 sztuk, co stanowi 28% ogólnej liczby akcji Spółki.
2. Spółka nabywać będzie dziennie nie więcej niż 72.353 akcji, przy czym transakcje nabycia akcji własnych w liczbie przekraczającej w sumie 10% wszystkich akcji Spółki, zostaną zawarte w okresie dłuższym niż 60 dni od dnia ostatniego nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia lub ewentualnej dalszej odsprzedaży.
3. W przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji Herkules S.A. będzie mogła przekroczyć powyżej wskazany próg 72.353 akcji, nie więcej jednak niż 50%, z zastrzeżeniem zachowania warunków wskazanych w ust. 7 powyżej (transakcje nabycia akcji własnych w liczbie przekraczającej w sumie 10% wszystkich akcji Spółki, zostaną zawarte w okresie dłuższym niż 60 dni od dnia ostatniego nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia lub ewentualnej dalszej odsprzedaży), oraz po uprzednim poinformowaniu Komisji Nadzoru Finansowego, GPW S.A. oraz opinii publicznej o takim zamiarze.

3.5 Publikacja informacji o realizacji Programu

1. Spółka jest zobowiązana podawać szczegółowe informacje o Programie i każdej jego zmianie do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących.
2. Zarząd Spółki będzie podawał do publicznej wiadomości w formie raportów bieżących informacje o nabyciu przez Spółkę akcji własnych.
3. Zarząd zobowiązany jest też do podania do publicznej wiadomości:
 - a) za każdy dzień realizacji programu (po dniach kiedy dokonano transakcji) – informacji zawierającej ilość nabytych w danym dniu akcji w ramach skupu oraz ich średnią cenę,
 - b) po zakończeniu realizacji skupu akcji - zbiorczego szczegółowego sprawozdania z jego realizacji. O wszelkich pozostałych zdarzeniach związanych z realizacją Programu Spółka będzie na bieżąco informowała odrębnymi raportami bieżącymi.

3.6 Zakończenie Programu

1. Zarząd kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:
 - a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31 grudnia 2014 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
 - b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub w części.
2. Skup akcji własnych w celu umorzenia lub ewentualnej dalszej odsprzedaży podlegać będzie analizie dokonywanej przez Radę Nadzorcza na kolejnych posiedzeniach.
3. W przypadku podjęcia decyzji, o których mowa w ust. 1 powyżej lit. a) lub b), Zarząd zobowiązuje się do podania informacji o nich do publicznej wiadomości w sposób określony w ustawie o ofercie publicznej.

3.7 Ograniczenia

1. Spółka, zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych, nie będzie mogła wykonywać praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień wskazanych w tym przepisie.

§ 4

Postanowienia końcowe

1. Program wchodzi w życie z dniem 21 grudnia 2012 r.
2. Wejście w życie Programu nie powoduje powstania żadnych roszczeń po stronie jakichkolwiek osób, w szczególności po stronie akcjonariuszy Spółki. Również w przyszłości postanowienia Programu nie mogą być podstawą żadnych takich roszczeń.

Warszawa, dnia 21 grudnia 2012 r.