

**ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT KWARTALNY
QSR 1/2026**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2026 r.
do 31 marca 2026 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	4
1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.	4
1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules	5
1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.	7
1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.	7
1.5. Postępowanie układowe Herkules S.A.	7
1.6. Informacja o działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej.	8
1.6.1. Profil działalności Herkules S.A.	8
1.6.2. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.	9
1.6.3. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.	9
1.6.4. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	9
1.6.5. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Operator Sp. z o.o.	9
1.6.6. Zasięg działalności, struktura sprzedaży oraz rynki zbytu i zaopatrzenia Grupy Kapitałowej.	10
1.7. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.	11
1.8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta.	12
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	12
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	12
2.2. Założenie kontynuacji działalności.	12
2.3. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	13
2.4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.	13
2.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.	14
3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	30
3.1. Segmenty operacyjne.	30
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.	31
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.	36
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.	36
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.	37
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	38
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	38
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	39
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	40
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.	40
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.	40
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.	40
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	40
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.	41
3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.	41
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.	41
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.	42
3.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.	42
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	44

3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	45
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	45
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach	45
3.23. Struktura zatrudnienia.	46
3.24. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.	47
3.25. Ocena wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Biskiego Wschodu.	47
3.26. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	48
3.27. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny.	49
3.28. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	49
1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.	50
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.	50
3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.	50
4. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO.	50
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.	51
5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.	51
5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2026 r.	53
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.	54
5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.	55

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem krajowy sektor budowlany wciąż zmagał się z utrzymującą się dekonjunkturą. Niska podaż nowych projektów budowlanych, ograniczony zakres inwestycji przemysłowych, silna konkurencja i utrzymujące się niskie marże charakteryzowały analizowany okres sprawozdawczy. Trudna sytuacja sektora budowlanego miała bezpośrednio wpływ na wyniki działalności bieżącej Grupy Kapitałowej Herkules.

Wyżej opisany ogólny stan sektora budowlanego wywarł silny wpływ na sprzedaż i rentowność Grupy Kapitałowej Herkules. Prezentowany niniejszym sprawozdaniem okres charakteryzował się niewielkim spadkiem poziomu sprzedaży w segmencie wynajmu żurawi oraz utrzymaniem poziomu sprzedaży w działach budownictwa telekomunikacyjnego i produkcji w relacji do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Poniżej zaprezentowano skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat uzyskany za okres objęty niniejszym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
A	Przychody ze sprzedaży	20 922	21 416
a	Sprzedaż towarów	102	64
b	Sprzedaż produktów	20 820	21 352
B	Koszty operacyjne	22 650	24 638
1	W tym: amortyzacja	3 935	4 363
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)	-1 728	-3 222
1	Pozostałe przychody operacyjne	764	1 102
2	Pozostałe koszty operacyjne	79	291
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 043	-2 411
D	Przychody finansowe	77	1 057
E	Koszty finansowe	1 423	1 438
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 389	-2 792
G	Podatek dochodowy	-754	-391
I	Zysk (strata) netto	-1 635	-2 401

Poza negatywnym wpływem dekonjunkтуры w sektorze budowlanym oraz niskiej podaży projektów energetycznych, przemysłowych i infrastrukturalnych, na kształt sprawozdania przedstawionego niniejszym raportem wciąż oddziaływają zdarzenia związane z udziałem Grupy Kapitałowej Herkules w realizacji nierentownego kontraktu GSMR. W 2025 roku Spółka dominująca zawarła z wierzycielami układ w ramach prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego, którego skutkiem była istotna redukcja zobowiązań co wpłynęło na istotną poprawę struktury bilansu Grupy Kapitałowej Herkules.

1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej jest **Herkules S.A.** z siedzibą w Warszawie, zwana w dalszej części niniejszego opracowania **Herkules S.A., Spółką, spółka dominującą.**

nazwa (firma)	Herkules S.A.
forma prawna	Spółka akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa
REGON	017433674
PKD	7732Z
NIP	9512032166
KRS	0000261094
kod LEI	2594006UP7J00QGZ0H25

Herkules S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000261094.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzi także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o., Gastel Prefabrykacja S.A., pośrednio zależna Gastel Operator Sp. z o.o. oraz jednostki powiązane kapitałowo Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji oraz Viatron S.A w upadłości.

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 w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 8 000 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 4 000 tys. zł, co stanowi 100% w ogólnej liczbie głosów.

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 Krajowego Rejestru Sądowego 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.

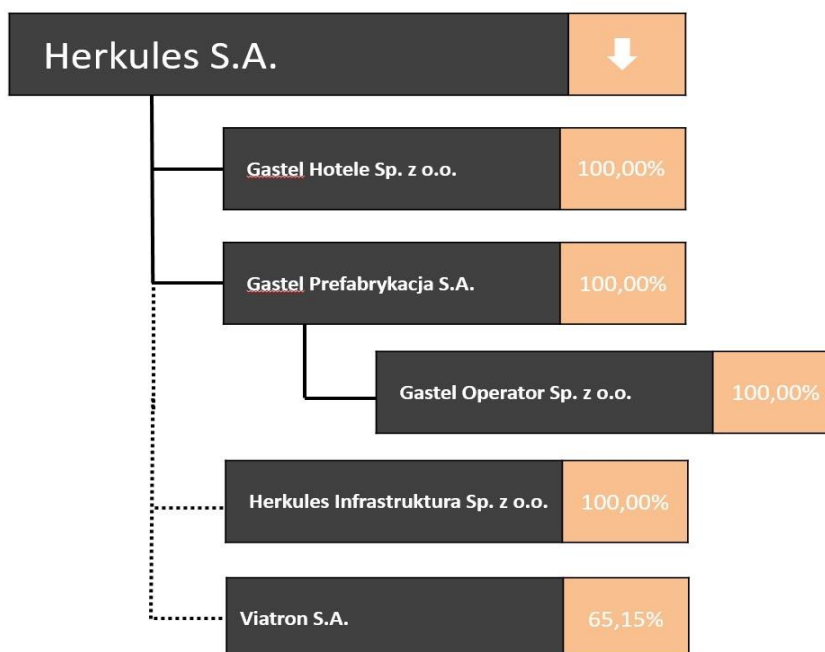
Gastel Operator Sp. z o.o. to spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001133218. Wyłącznym udziałowcem tej spółki jest Gastel Prefabrykacja S.A., która posiada 30 udziałów o łącznej wartości 30 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w restrukturyzacji (zwana w niniejszym opracowaniu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.) – spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów tej spółki o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów. W związku z otwartym postępowaniem sanacyjnym i wprowadzeniem do spółki zarządcy sądowego nadzorującego ten proces i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką przez organ zarządzający, spółka dominująca utraciła kontrolę właścicielską nad Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Spółka powyższa ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

Viatron S.A. w upadłości (zwana w niniejszym opracowaniu Viatron S.A.) to spółka z siedzibą w Gdyni przy Pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000400738. Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Akcje spółki były notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z funkcjonowaniem w Viatron S.A. syndyka masy upadłościowej a tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad

spółką przez organ zarządzający oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca nie posiada kontroli właścicielskiej nad Viatron S.A. Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawia się następująco:



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych. Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a pozostałymi spółkami w Grupie Kapitałowej.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	8 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	Kapitałowy

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Gastel Prefabrykacja S.A.	Udział Gastel Prefabrykacja S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Operator Sp. z o.o.	30 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30 tys. zł	100,00%	kapitałowy

Spółka powiązana	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	100 udziałów łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł	100,00%	kapitałowy – spółka wyłączone z konsolidacji
Viatron S.A.	743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł,	65,15%	kapitałowy – spółka wyłączone z konsolidacji

Za wyjątkiem opisanych powyżej kwestii utraty kontroli nad podmiotami powiązаныmi, 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.

Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym.

Na dzień 1 stycznia 2026 r. oraz na dzień bilansowy 31 marca 2026 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 1 stycznia 2026 r. oraz na dzień 31 marca 2026 roku, a także na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Herkules S.A. funkcjonował w następującym składzie:

Mariusz Zawisza – Prezes Zarządu
Mateusz Rychlewski – Wiceprezes Zarządu

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 29 kwietnia 2026 roku do Spółki wpłynęło oświadczenie Wiceprezesa Zarządu o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Spółki, w tym z funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta. Rezygnacja stanie się skuteczna z upływem dnia 30 czerwca 2026 roku.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

Na dzień 1 stycznia 2026 r. oraz na dzień 31 marca 2026 roku, a także na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

Piotr Kwaśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Chołota – Członek Rady Nadzorczej
Wiktor Buchajski – Członek Rady Nadzorczej
Leszek Kukawski – Członek Rady Nadzorczej
Michał Stalmach – Członek Rady Nadzorczej

Prokura

W analizowanym okresie sprawozdawczym oraz na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania Prokurentem ustanowionym w spółce Herkules S.A. jest Zbigniew Sojka – Dyrektor Finansowy na rzecz którego ustanowiono prokurę łączną, o której mowa w art. 109⁴ §1¹ kodeks cywilny, uprawniającą do dokonywania czynności wspólnie z członkiem Zarządu Spółki.

1.5. Postępowanie układowe Herkules S.A.

Zgodnie ze sporządzonym i zatwierdzonym przez Sąd planem restrukturyzacyjnym Spółka wdraża następujące środki restrukturyzacyjne: (i) odejście od kontraktów znaczących rozmiarów w formie generalnego wykonawstwa, (ii) redukcja kosztów operacyjnych, (iii) zmiany organizacyjne, (iv) zmiana struktury zobowiązań finansowych,

(v) rozliczenie Kontraktu GSM-R, (vi) wpływy z inwestycji kapitałowych, (vii) dezinwestycje niektórych aktywów trwałych, (viii) restrukturyzacja zobowiązań wobec Banku Gospodarstwa Krajowego wynikająca z udzielonych poręczeń i innych zabezpieczeń.

W ramach propozycji układowych objętych planem restrukturyzacyjnym przewidziano dziesięć grup wierzycieli, przyjmując podział na grupy i plan spłaty uwzględniający poszczególne kategorie interesu. Powyższe zostało zatwierdzone przez Sąd w dniu 28 sierpnia 2025 roku, a Spółka bez zakłóceń wykonuje postanowienia układu z wierzycielami.

W celu sprawowania nadzoru nad wykonywaniem układu ustanowiono nadzorcę wykonania układu. Pełnienie funkcji nadzorcy wykonania układu powierzono kwalifikowanemu doradcy restrukturyzacyjnemu Pawłowi Lewandowskiemu. Nadzorca wykonania układu objął funkcję z dniem ukazania się w Krajowym Rejestrze Zadłużonych obwieszczenia o stwierdzeniu prawomocności postanowienia o zatwierdzeniu układu.

Na koniec analizowanego okresu sprawozdawczego wykazane w księgach rachunkowych Spółki dominującej zdyskontowane zobowiązania związane z realizacją układu z wierzycielami wynoszą 25 874 tys. zł. w przypadku, gdyby Spółka dominująca przestała realizować spłaty ustalone w zawartym układzie z wierzycielami zobowiązania wynosiłyby 73 896 tys. zł.

1.6. Informacja o działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej.

1.6.1. Profil działalności Herkules S.A.

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

Głównym przedmiotem działalności Herkules S.A. jest wynajem różnego typu żurawi z przeznaczeniem dla budownictwa i innych sektorów, w których wymagane jest podnoszenia ładunków. Ponadto Grupa Kapitałowa świadczy usługi ogólnobudowlano-montażowe, w tym budowy obiektów telekomunikacyjnych i podnoszenia elementów przy budowie elektrowni wiatrowych. Poniżej wykazano podstawowe obszary działalności operacyjnej:

- wynajem żurawi kołowych
- wynajem żurawi wieżowych
- wynajem żurawi kratowych (w tym gąsienicowych)
- generalne wykonawstwo obiektów telekomunikacyjnych

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 farm wiatrowych. W tym celu spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z ponad 220 żurawi wieżowych, w której znaczący udział mają maszyny o wysokich – ponad 200 tm, grupach udźwigu. To one pozwalają przedsiębiorstwu zaistnieć w najbardziej prestiżowych projektach konstrukcyjnych ostatnich lat – w budownictwie wysokościowym i infrastrukturze przemysłowo-energetycznej. Dzięki nim marka Herkules jest widoczna i rozpoznawalna w całej Polsce. Niezwykle istotnym uzupełnieniem jest 22 wielozadaniowych żurawi hydraulicznych, które są stosowane zarówno w budownictwie jako żurawie główne i pomocnicze, ale też we wszelkich innych branżach, gdzie wymagane są wysokie udźwigi. Herkules S.A. dysponuje też wysokotonażowymi żurawiami kratowymi (600-750 ton) stosowanymi głównie w energetyce wiatrowej, w której Spółka jest aktywna o kilkunastu lat realizując wiele farm wiatrowych, a także w budownictwie infrastrukturalnym oraz przemysłowym. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

Spółka aktywnie działa w sektorze budownictwa telekomunikacyjnego uczestnicząc w budowie sieci przesyłowych oraz świadcząc kompleksowe usługi wznoszenia i wyposażenia samodzielnych stacji bazowych. Realizuje też kompleksowo sieci teletechniczne wewnątrz istniejących obiektów. W powyższych zakresach Spółka współpracuje od lat z najważniejszymi na rynku operatorami telekomunikacyjnymi.

1.6.2. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.

Spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. została utworzona w celu zarządzania centrum sanatoryjno-hotelowo-konferencyjnym w Krynicy Zdroju. Spółka posiada w tym mieście nieruchomość gruntową zabudowaną budynkiem o charakterze sanatoryjno-wypoczynkowym. Od 2006 r. do początku 2010 r. w obiekcie tym prowadzone były prace remontowo – budowlane mające na celu przebudowę nabytego zaniedbanego budynku w nowoczesny i komfortowy kompleks. W ramach prowadzonych działań Gastel Hotele Sp. z o.o. oraz jednostka dominująca zawarły w 2006 r. umowę o zastępstwo inwestycyjne, która zaangażowała Herkules S.A. jako inwestora zastępczego dla tej inwestycji. Na początku 2010 r. z uwagi na skutki kryzysu finansowego i trudności z pozyskaniem finansowania dla powyższego projektu, bieżący stan obiektu został zabezpieczony, a prace remontowo – budowlane zostały spowolnione. Od tego czasu Gastel Hotele Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej. Nakłady budowlane poniesione dotychczas przez Herkules S.A. na mocy umowy o zastępstwo inwestycyjne zostały ujęte w tej spółce w pozycji środków trwałych w budowie.

Spółka dominująca w 2016 r. zleciła prace zmierzające do zmiany sposobu finalizacji obiektu w Krynicy w postaci nieznacznie przeprojektowanego projektu deweloperskiego sanatorium w systemie condominium. Prace projektowe i związane z pozwoleniami trwały do końca 2019 r. Po tym okresie przyjęto koncepcję preferującą sprzedaż obiektu w stanie, w jakim on obecnie się znajduje jako bardziej uzasadnioną ekonomicznie. W 2021 r. przeprowadzono prace zabezpieczające obiekt w celu zachowania go w jak najlepszej kondycji. W 2026 roku trwają działania koncepcyjne związane z dostosowaniem obiektu do aktualnych standardów rynkowych.

1.6.3. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

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 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. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja strunobetonowych wież (masztów) wirowanych dla branży reklamy, energetyki i telekomunikacji, żelbetowych kontenerów teletechnicznych i energetycznych oraz słupów żelbetowych i drobniejszych elementów przestrzennych wykonanych z żelbetu, tj. obudowy instalacyjne, zapory drogowe. Wśród odbiorców produktów tej spółki są m.in. stacje paliw, restauracje szybkiej obsługi, operatorzy teletechniczni, lotniska, obiekty wojskowe i infrastrukturalne. Działalność spółki prowadzona jest w jej siedzibie w Karsinie w województwie pomorskim, gdzie jest zlokalizowany zakład produkcyjny wraz biurem sprzedaży.

1.6.4. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Spółka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. została utworzona w 2015 r. pod nazwą SPC-3 Sp. z o.o. przez grupę kapitałową Nokia dla celów realizacji projektów rozwoju telekomunikacji i łączności kolejowej, tj. realizacji w konsorcjum projektu zgłoszonego przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. z siedzibą w Warszawie (Zamawiający) pod nazwą „Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSMR na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS”. Opis Kontraktu GSM-R był szczegółowo przedstawiany we wszystkich dotychczas publikowanych raportach okresowych Spółki dominującej i Grupy Kapitałowej Herkules.

1.6.5. Informacja o profilu działalności spółki zależnej Gastel Operator Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Herkules powiększyła się we wrześniu 2024 r. o nową spółkę Gastel Operator Sp. z o.o., która grupuje wykwalifikowaną kadrę głównie operatorską i świadczy przede wszystkim usługi w zakresie obsługi żurawi

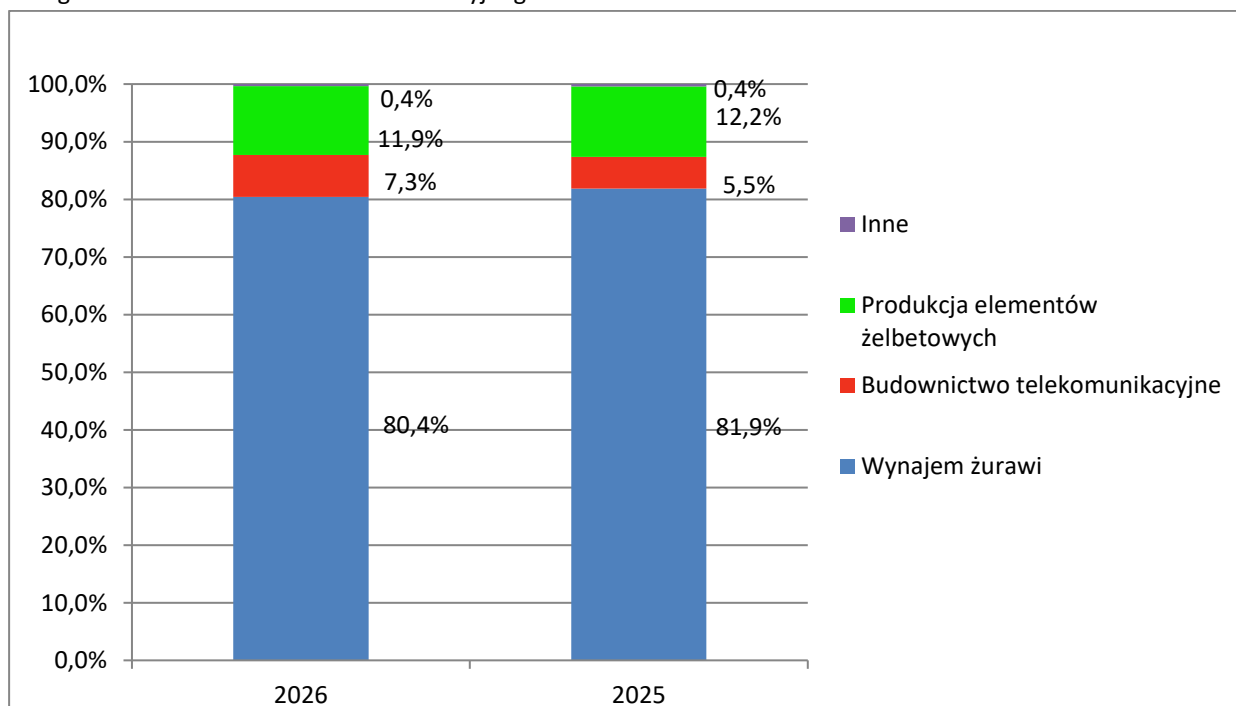
dla spółki dominującej. Wyłącznym udziałowcem tej spółki jest Gastel Prefabrykacja S.A. Celem powołania nowej spółki było zbudowanie krytycznego zasobu wykwalifikowanych operatorów dla maszyn użytkowanych w Grupie Kapitałowej dla zapewnienia ciągłości usług w najbardziej newralgicznych okresach i projektach.

1.6.6. Zasięg działalności, struktura sprzedaży oraz rynki zbytu i zaopatrzenia Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Herkules ze względu na specyfikę prowadzonej działalności gospodarczej wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

- Wynajem żurawi – dotyczy usług dźwigowych zgrupowanych w trzech działach funkcjonalnych: wynajmu żurawi wieżowych, wynajmu żurawi hydraulicznych oraz energetyki wiatrowej (sekcja wyodrębniona ze względu na wyjątkową rolę żurawi kratowych o dużych udźwigach i specyfikę zarządzania tymi maszynami); głównym odbiorcą usług zgrupowanych w tym segmencie jest ogólnie rozumiany sektor budowlany we wszelkich jego podkategoriach, choć dział żurawi hydraulicznych obsługuje również zlecenia niezwiązane z budownictwem.
- Budownictwo telekomunikacyjne – usługi projektowania i budowy infrastruktury telekomunikacyjnej i teletechnicznej, takiej jak stacje bazowe telefonii komórkowej, wewnętrzne i zewnętrzne sieci informatyczne oraz remonty takich instalacji; głównymi odbiorcami są operatorzy telefonii komórkowej, dostawcy rozwiązań teleinformatycznych, instytucje administracji centralnej i samorządowej.
- Produkcja prefabrykatów żelbetowych – podstawowym produktem są maszty w technologii strunobetonu wirowanego, wykorzystywane w energetyce, telekomunikacji oraz jako pylony reklamowe, pozostałe produkty to kontenery teletechniczne i energetyczne, słupy żelbetowe oraz różnorodne betonowe elementy przestrzenne; główni odbiorcy tych produktów reprezentują sektor energetyczny, telekomunikacyjny, paliwowy i restauracyjny.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w I kwartale 2026 roku według podstawowych segmentów operacyjnych. Najistotniejsza zmiana w relacji przychodów w obu okresach to niewielki spadek w segmencie wynajmu żurawi oraz w segmencie produkcji elementów żelbetowych, a także wzrost w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego.



Zasadnicza część przychodów uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową Herkules pochodzi z rynku krajowego. Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży uzyskanej w porównywanych trzymiesięcznych okresach według kraju siedziby odbiorców.

1Q 2026		1Q 2025	
Polska	87,7%	Polska	96,0%
Litwa	11,7%	Dania	3,0%
Czechy	0,6%	Czechy	0,9%
		Niemcy	0,1%
Razem	100,00%	Razem	100,00%

W relacji obu okresów widoczny jest wzrost sprzedaży do podmiotów zagranicznych – w 1. kwartale 2026 r. istotnymi w strukturze przychodów projektami były kontrakty dotyczące energetyki wiatrowej realizowany dla litewskiego kontrahenta.

Pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie pierwszego kwartału 2026 r. odpowiada za 32,9% sumy przychodów uzyskanych w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi, a obroty z jednym z nich (GE Vernova Lithuania UAB) przekroczyły próg 10% łącznej sprzedaży i dotyczą sektora OZE. W gronie pięciu głównych odbiorców 16,1% łącznej sprzedaży okresu dotyczy sektora OZE (2 podmioty), 5,6% - segmentu budownictwa telekomunikacyjnego (1 odbiorca), a 11,2% - segmentu budownictwa kubaturowego (2 odbiorców). Najistotniejszy kontrahent z segmentu prefabrykatów żelbetowych osiągnął udział 1,6% sumy przychodów wskazanego kwartału.

W okresie od stycznia do 31 marca 2026 r. obroty z żadnym z dostawców operacyjnych nie przekroczyły progu 10% wartości sprzedaży. Poniżej wykazano kontrahentów o największym udziale w dostawach wg wolumenu obrotów tych podmiotów w odniesieniu do ogólnej sumy przychodów. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

- Kontrahent A (obsługa żurawi) 6,9% sumy przychodów
- Kontrahent B (obsługa żurawi) 3,5% sumy przychodów
- Kontrahent C (obsługa żurawi) 3,3% sumy przychodów
- Kontrahent D (dostawca paliw) 2,5% sumy przychodów
- Kontrahent E (usługi dźwigowe) 2,4% sumy przychodów

1.7. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji.

Na dzień 31 marca 2026 r. wykaz akcjonariuszy o istotnym udziale w strukturze właścicielskiej Herkules S.A. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
VALUE FIZ Subfundusz 1	16 810 853	49,27%	16 810 853	49,27%
Pozostali	17 308 252	50,73%	17 308 252	50,73%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105	100,00%	34 119 105	100,00%

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w powyższym stanie posiadania i na dzień publikacji niniejszego raportu struktura przedstawia jak powyżej.

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

Zgodnie z otrzymanymi od osób zarządzających i nadzorujących Herkules S.A. informacjami, poniżej wskazuje się stan posiadania akcji Spółki przez te osoby, na dzień opublikowania raportu za 1. kwartał 2026 r. i na dzień publikacji sprawozdania okresowego za 1. kwartał 2026 r.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu kwartalnego QSr 1/2026	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 1/2025	Zmiana
osoby zarządzające				
Mariusz Zawisza	Prezes Zarządu	0	0	0
Mateusz Rychlewski	Wiceprezes Zarządu	11 600	11 600	0
Zbigniew Sojka	Prokurent	9 804	2 000	+ 7 804
osoby nadzorujące				
Piotr Kwaśniewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	548 405	467 812	+ 80 593
Wiktor Buchajski	Członek Rady Nadzorczej	0	n.d.	n.d.
Paweł Chotota	Członek Rady Nadzorczej	253 718	137 000	+ 116 718
Leszek Kukawski	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Michał Stalmach	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa sporządziła skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej dla okresu bieżącego i porównywalnego. Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku).

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym skonsolidowanym raporcie finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za 2024 r. w dniu 23 kwietnia 2026 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2.2. Założenie kontynuacji działalności.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w dającej się przewidzieć przyszłości, a przynajmniej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2.3. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za 1. kwartał 2026 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2026 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2025 r. i 31 marca 2025 r.
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Herkules zawiera sprawozdanie spółki Herkules S.A. wraz ze skonsolidowanymi danymi spółek Gastel Hotele sp. z o.o. i Gastel Prefabrykacja S.A.

2.4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026	4,2419 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2026	4,2894 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	4,1848 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.03.2025	4,1839 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2025	4,2267 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026	4,2131 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2026 do 31.03.2026	4,2894 zł/eur
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	4,1575 zł/eur
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 31.03.2025	4,2130 zł/eur

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2026	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2025	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2026	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	20 922	21 416	4 932	5 118
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 043	-2 411	-246	-576
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 389	-2 792	-563	-667
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 635	-2 400	-385	-574
EBITDA	2 892	1 952	682	466
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 923	5 362	1 161	1 281
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	215	2 172	51	519
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 068	-5 294	-723	-1 265
Przepływy pieniężne razem	2 165	2 138	510	511
Środki pieniężne na koniec okresu	16 324	13 351	3 806	3 191
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,05	-0,07	-0,01	-0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2026	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.03.2026	na dzień 31.12.2025
Aktywa razem	216 430	220 982	50 457	51 380
Aktywa trwałe	170 427	174 362	39 732	40 541
Aktywa obrotowe	46 003	46 620	10 725	10 840
Pasywa razem	216 430	220 982	50 457	51 380
Kapitał własny	115 351	116 986	26 892	27 200
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	15 909	15 866
Zobowiązania i rezerwy	101 079	103 996	23 565	24 180

2.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.5.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
A	Przychody ze sprzedaży	20 922	21 416
a	Sprzedaż towarów	102	64
b	Sprzedaż produktów	20 820	21 352
B	Koszty operacyjne	22 650	24 638
1	Amortyzacja	3 935	4 363
2	Zużycie materiałów i energii	3 198	3 022
3	Usługi obce	10 212	10 780
4	Podatki i opłaty	329	257

5	Koszty świadczeń pracowniczych	5 588	6 221
6	Pozostałe koszty rodzajowe	959	1 014
7	Zmiana stanu produktów	-1 647	-1 055
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76	36
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)	-1 728	-3 222
9	Pozostałe przychody operacyjne	764	1 102
10	Pozostałe koszty operacyjne	79	291
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 043	-2 411
D	Przychody finansowe	77	1 057
E	Koszty finansowe	1 423	1 438
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 389	-2 792
G	Podatek dochodowy	-754	-391
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 635	-2 401
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-1 635	-2 401
K	Inne całkowite dochody	0	0
L	Całkowite dochody razem	-1 635	-2 401
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	0	-1
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	-1 635	-2 400

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. – 31.03.2026	Za okres 01.01. – 31.03.2025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,05	-0,07
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,07

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. – 31.03.2026	Za okres 01.01. – 31.03.2025
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,05	-0,07
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,07

2.5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 31 marca 2026 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	170 427	174 362	194 207
1	Wartości niematerialne	4	12	19
2	Rzeczowe aktywa trwałe	157 521	161 385	180 971
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	56
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	189	252	448
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	189	252	448
II	AKTYWA OBROTOWE	46 003	46 620	44 416
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	46 003	46 620	44 416
1	Zapasy	5 426	3 090	4 554
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 851	26 844	23 166
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	1 951	1 943	2 022
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	388	290	391
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	3 014	2 237	2 954
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16 324	14 159	13 351
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
AKTYWA RAZEM		216 430	220 982	238 623

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
I	KAPITAŁ WŁASNY	115 351	116 986	84 593
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	115 351	116 965	84 570
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	-12 828	-11 214	-43 609
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	-1 635	29 995	-2 400
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	21	23
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	101 079	103 996	154 030

A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 977	42 680	48 204
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 690	16 446	17 433
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	246	256
3	Kredyty i pożyczki	3 866	4 446	6 216
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	17 263	17 530	19 987
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 912	4 012	4 312
-	w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 912	4 012	4 312
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	60 102	61 316	105 826
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	60 102	61 316	105 826
1	Kredyty i pożyczki	2 241	2 227	2 206
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	6 830	8 143	12 621
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	25	14
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 373	50 216	87 757
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów	528	528	529
-	rozliczenia międzyokresowe bierne	1 571	1 560	1 063
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	633	705	461
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
PASYWA RAZEM		216 430	220 982	228 198

2.5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-2 389	-2 792
II	Korekty razem:	7 412	8 208
1	Amortyzacja	3 935	4 363
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	221	-432
3	Przychody z tytułu odsetek	0	0
4	Koszty z tytułu odsetek	532	772
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-194	403
7	Zmiana stanu rezerw	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	-2 336	-987
9	Zmiana stanu należności	6 516	5 210
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 262	-1 121
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0
12	Inne korekty	0	0
III	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	5 023	5 416

a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-100	-54
IV	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 923	5 362
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	339	3 073
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-124	-222
3	Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	0	-679
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	215	2 172
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	0	0
2	Spląty kredytów i pożyczek	-556	-1 402
3	Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-1 980	-3 120
4	Splata odsetek	-532	-772
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 068	-5 294
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	2 070	2 240
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	95	-102
E	Przepływy pieniężne netto razem	2 165	2 138
F	Środki pieniężne na początek okresu	14 159	11 213
G	Środki pieniężne na koniec okresu	16 324	13 351

2.5.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

trzy miesiące zakończone 31.03.2026

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-11 214	116 965	21	116 986
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-11 214	116 965	21	116 986
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-1 635	-1 635	0	-1 635
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-1 635	-1 635	0	-1 635
Umorzenie akcji własnych	0	0	21	21	-21	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-1 614	-1 614	-21	-1 635
Stan na koniec okresu	68 238	59 941	-12 828	115 351	0	115 351

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	29 995	29 995	-3	29 992
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	29 995	29 995	-3	29 992
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	29 995	29 995	-3	29 992
Stan na koniec okresu	68 238	59 941	-11 214	116 965	21	116 986

trzy miesiące zakończone 31.03.2025

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-2 400	-2 400	-1	-2 401
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-2 400	-2 400	-1	-2 401
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-2 400	-2 400	-1	-2 401
Stan na koniec okresu	68 238	59 941	-43 609	84 570	23	84 593

2.6. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Środki trwałe	149 178	153 211	170 500
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 930	4 930	4 930
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 376	7 557	8 251
-	urządzenia techniczne i maszyny	135 394	139 127	155 059

-	środki transportu	1 410	1 524	2 160
-	inne środki trwałe	68	73	100
2	Środki trwałe w budowie	8 343	8 174	10 471
Razem		157 521	157 521	180 971

2.6.2. Inne inwestycje długoterminowe

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Połączenie jednostek	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Viatron S.A., Gdynia	4 429	-4 429	0	0	65,15%	65,15%	Niekonsolidowana
2	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5	-5	0	0	100,00%	100,00%	Niekonsolidowana
Razem		4 434	-4 434	0	0	-	-	-

Powyżej wykazano na dzień bilansowy inwestycje w innych jednostkach powiązanych, które ze względu na utratę kontroli przez spółkę dominującą wyłączono z konsolidacji. Z uwagi na uprawdopodobniony brak zwrotu z tych inwestycji, wartość bilansowa akcji i udziałów podlega odpisowi aktualizującemu w pełnej wartości.

2.6.3. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Zapasy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
a	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	291	287	273
b	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	39 730	39 189	37 299
c	saldo odpis pożyczek wewnątrzgrupowych	-39 961	-39 476	-37 572
Razem		0	0	0

Powyżej wykazano aktywa finansowe w postaci pożyczek udzielonych innym jednostkom powiązanym, które ze względu na utratę kontroli przez spółkę dominującą wyłączono z konsolidacji. Z uwagi na uprawdopodobniony brak zwrotu tych pożyczek, aktywa te podlegają odpisowi aktualizującemu w pełnej wartości. Zwiększenie stanu salda wynika z naliczonych odsetek.

2.6.4. Zapasy

Lp.	Zapasy	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Materiały	1 838	1 096	1 562
2	Towary	149	190	154
3	Produkty gotowe	2 977	1 362	2 640
4	Półprodukty i produkty w toku	256	430	171
5	Zaliczki na dostawy	206	12	27
Razem		5 426	3 090	4 554

2.6.5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**Należności długoterminowe**

Lp.	Należności długoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	189	252	448
a	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe kosztów	189	252	448
c	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
d	inne należności długoterminowe	0	0	0
Razem		189	252	448

Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Należności od pozostałych jednostek, z tego:	20 851	26 844	23 166
a	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	16 471	22 546	17 647
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	550	123	119
c	należności od pracowników	249	269	277
d	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	1 951	1 943	2 022
e	inne	1 630	1 963	3 101
-	przekazane wadia i kaucje	828	1 058	2 201
-	pozostałe	802	905	900
Razem		20 851	26 844	23 166

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

Lp.	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego (w tym udziałów w spółkach powiązanych wyłączonych z konsolidacji)	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a	stan na początek okresu	53 464	50 877	50 877
b	zwiększenia	545	2 587	684
c	zmniejszenia	0	0	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	0	0
d	stan na koniec okresu	54 009	53 464	51 561

Lp.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
a	stan na początek roku	83	83	83
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	83	83	83

Lp.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a	stan na początek okresu	16 310	15 466	15 466
b	zwiększenia	0	1 225	0
c	zmniejszenia	62	381	243
d	Stan na koniec okresu	16 248	16 310	15 223

Lp.	Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
a	stan na początek okresu	2 147	2 147	2 147
b	zwiększenia	0	0	0
-	odpis należności z tyt. spłaty za spółkę powiązaną w wyniku poręczeń i innych zabezpieczeń (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	Stan na koniec okresu	2 147	2 147	2 147

Dokonane odpisy aktualizujące wartość należności bieżących uwzględniają również analizę oczekiwanych strat kredytowych.

2.6.7. Aktywa krótkoterminowe z tytułu umów

Lp.	Należności długoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	3 014	2 237	2 954
	Razem	3 014	2 237	2 954

W aktywach z tytułu kontraktów długoterminowych ujmuje się niezafakturowaną sprzedaż rozpoznaną zgodnie z poziomem zaawansowania prowadzonych projektów.

2.6.8. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktualnie Spółka dominująca nie posiada aktywów trwałych w kategorii przeznaczonych do sprzedaży.

2.6.9. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	9 122	11 642	11 642
b	zwiększenia	290	20	180
c	zmniejszenia		2 540	816
d	stan na koniec okresu	9 412	9 122	11 006
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek roku	25 568	29 466	29 466
b	zwiększenia	207	79	87
c	zmniejszenia	673	3 977	1 114
d	stan na koniec okresu	25 102	25 568	28 439
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 412	9 122	11 006
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 102	25 568	28 439
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 690	16 446	17 433

2.6.10. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Lp.	Rezerwy	01.01.2026	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2026
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	271	0	0	0	0	271
	Razem rezerwy	271	0	0	0	0	271

Lp.	Rezerwy	01.01.2025	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2025
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	0	0	0	10	271
	Razem rezerwy	281	0	0	0	10	271

Lp.	Rezerwy	01.01.2025	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.03.2025
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	0	0	0	0	281
	Razem rezerwy	281	0	0	0	0	281

2.6.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 912	4 012	4 312
a	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	3 912	4 012	4 312
c	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Razem		3 912	4 012	4 312

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	z tytułu dostaw i usług	13 889	12 325	14 856
2	zaliczki otrzymane na dostawy	208	324	40
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 284	4 470	3 441
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 660	2 747	2 506
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 571	1 560	1 452
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	528	528	529
8	pozostałe	28 233	28 262	67 456
-	rezerwy na koszty operacyjne	352	198	884
-	kaucje kontraktowe	261	241	245
-	rozliczenia pracownicze	51	33	40
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	153	129	130
-	rezerwy z tytułu poręczeń i innych zabezpieczeń	0	0	65 608
-	inne	27 416	27 661	549
Razem		50 373	50 216	90 280

2.6.12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2026 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	3 866	4 446	6 216
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	2 241	2 227	2 435
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 241	2 227	2 206
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0	229
Razem		6 107	6 673	8 651

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 31 marca 2026 r. w spółce dominującej.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	862	18.09.2019	31.12.2028	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Deutsche Leasing Polska	pożyczka inwestycyjna	PLN	4 770	2 027	08.02.2022	15.10.2028	Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	6 500	3 218	26.09.2012	31.12.2028	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Razem			15 957	6 107			

Poniżej przedstawiono zadłużenie bankowe w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. otwarte na dzień bilansowy 31 marca 2026 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	1 500	0	30.09.2020	18.01.2027	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
Razem			1 500	0			

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Operator Sp. z o.o nie korzystały z pozagrupowego finansowania zewnętrznego.

2.6.13. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 31 marca 2026 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	17 263	17 530	19 987
a	leasing ruchomości	16 811	16 992	19 167
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	452	538	820
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	6 830	8 143	12 625
a	leasing ruchomości	6 589	7 980	12 327
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	241	163	298
Razem		24 093	25 673	32 612

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 31 marca 2026 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
1	Umowy leasingu ruchomości	23 400	24 972	31 494
a	BPS Leasing	0	114	165
b	Carefleet	1	2	70
c	Deutsche Leasing Polska	111	196	350
d	ING Lease (Polska)	17 685	17 785	18 712
e	Millennium Leasing	4 354	5 160	9 231
f	Toyota Leasing	192	165	210
g	BPCE Equipment Solutions Polska (d. SG Equipment Leasing Polska)	445	900	2 021
h	Siemens Finance	612	650	735
2	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	693	701	1 118
Razem		24 093	25 673	32 612

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo)

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2026	31.12.2025
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	741	4 912	4 171
Razem		741	4 912	4 171

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo)

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2026	31.12.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-216	16 811	17 027
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	-1 356	6 589	7 945
Razem		-1 572	23 400	24 972

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2026	31.12.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	-580	3 866	4 446
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	14	2 241	2 227
Razem		-566	6 107	6 673

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych na wskazane dni bilansowe z tytułu udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej gwarancji oraz wystawionych weksli na zabezpieczenie zobowiązań handlowych.

Lp.	Treść	zmiana	31.03.2026	31.12.2025
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i weksli	141	1 544	1 403
Razem		141	1 544	1 403

Na wykazaną powyżej kwotę 1 544 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 31 marca 2026 r. składają się następujące pozycje:

- weksle wystawione przez Herkules S.A. na poczet zobowiązań handlowych (w wartości zobowiązania na dzień bilansowy)

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2026
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	0
2	zobowiązania bieżące	Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	379
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	46
Razem					425

- gwarancje bankowe na zabezpieczenie kontraktów udzielone Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2026
1	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	27.06.2023	28.11.2026	50
2	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	05.03.2024	28.11.2026	250
3	gwarancja ubezpieczeniowa	ATEM Polska Sp. z o.o.	29.08.2025	28.02.2027	819
Razem					1 119

Poreczenia udzielone w ramach Grupy Kapitałowej

Poniżej wykazano aktywne na dzień bilansowy zabezpieczenia udzielone przez Herkules S.A. za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2026
1	poręczenie za zob. Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	0
2	poręczenie za zob. Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2027	300
3	poręczenie za zob. Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2027	0
	Razem				300

Zgodnie z warunkami zawartymi w umowach o finansowanie, Gastel Prefabrykacja S.A. poręcza za zobowiązania Herkules S.A. z tytułu jednej z umów leasingu.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 31.03.2026
1	poręczenie wekslowe za zob. Herkules S.A.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	19.01.2022	16.07.2030	17 685
	Razem				17 685

2.6.15. Struktura przychodów

Lp.	Przychody ze sprzedaży	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
1	Sprzedaż towarów	102	64
2	Sprzedaż produktów i usług	20 820	21 353
	Razem	20 922	21 416

2.6.16. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
1	Amortyzacja	3 935	4 363
2	Zużycie materiałów i energii	3 198	3 022
3	Usługi obce	10 212	10 780
4	Podatki i opłaty	329	257
5	Wynagrodzenia	4 646	5 173
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	942	1 048
7	Pozostałe koszty rodzajowe	959	1 014
8	Zmiana stanu produktów	-1 647	-1 055
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76	36
	Razem	22 650	24 638

2.6.17. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	194	276
a	przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	339	3 073
b	koszt własny sprzedanych niefinansowych aktywów trwałych	145	2 797
2	Rozliczenie dotacji UE	100	476
3	Odszkodowania i kary umowne	182	103
5	Pozostałe przychody	288	7
	Razem	764	1 102

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
1	Strata na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych (b-a)	0	0
2	Odpisy aktualizujące należności i należności spisane	0	0
3	Kary, koszty komornicze	33	182
4	Koszt VAT z faktur zagranicznych	0	0
5	Pozostałe koszty	46	109
	Razem	79	291

2.6.18. Przychody i koszty finansowe

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	0	0
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	3	5
3	Odsetki od pożyczek	544	684
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	0	0
5	Saldo różnic kursowych	0	368
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	0	77
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	0	8
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	0	299
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	0
6	Odwrocenie dyskonta zobowiązania układowego	-470	0
7	Pozostałe przychody finansowe	0	0
	Razem	77	1 057

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
1	Odsetki	542	758
A	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	68	124
B	Odsetki od zobowiązań podatkowych	15	1
C	Odsetki od leasingu	412	569
E	Odsetki od pożyczek	27	64
G	Pozostałe odsetki zapłacone	20	0
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Pozostałe koszty finansowe	881	680
A	Saldo różnic kursowych	292	111
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	28	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	22	3
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	35	2
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	333	110
C	Pozostałe	586	557
-	Utworzenie odpisu aktualizującego na wynik kontraktu długoterminowego	0	0
-	inne	586	557
Razem		1 423	1 438

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2026 do 31.03.2026				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	20 922	16 831	1 518	2 495	78
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	20 469	17 263	1 320	1 938	-52
3	Wynik segmentu	453	-432	198	557	130
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-2 181				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	685				
6	Przychody / koszty finansowe	-1 346				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-2 389				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-754				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 635				

Lp.	Treść	od 01.01.2025 do 31.03.2025				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	21 416	17 530	1 180	2 619	87
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	22 472	18 886	1 265	2 334	-13
3	Wynik segmentu	-1 056	-1 356	-85	285	100
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-2 166				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	811				
6	Przychody / koszty finansowe	-381				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-2 792				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-391				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 400				

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

Poniżej przedstawiono wartości wynikowe uzyskane w okresie od stycznia do 31 marca 2026 r. w relacji do odpowiednich wartości uzyskanych w porównywalnym okresie 2025 r.

Podstawowa działalność operacyjna:

Lp.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025	1.Q 2026 / 1.Q 2025 [zmiana wartościowa]	1.Q 2026 / 1.Q 2025 [zmiana procentowa]
A	Przychody ze sprzedaży	20 922	21 416	-494	-2%
B	Koszty operacyjne	22 650	24 638	-1 988	-8%
1	Amortyzacja	3 935	4 363	-428	-10%
2	Zużycie materiałów i energii	3 198	3 022	176	6%
3	Usługi obce	10 212	10 780	-568	-5%
4	Podatki i opłaty	329	257	72	28%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	5 588	6 221	-633	-10%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	959	1 014	-55	-5%
7	Zmiana stanu produktów	-1 647	-1 055	-592	-56%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76	36	40	111%
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)	-1 728	-3 222	1 494	-46%

Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 2% spadek sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w podziale na segmenty operacyjne oraz dynamikę sprzedaży między prezentowanymi okresami.

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
Sprzedaż	1Q 2026	16 831	1 518	2 495	78	20 922
Sprzedaż	1Q 2025	17 530	1 180	2 619	87	21 416
dynamika sprzedaży	1Q 2026 / 1Q 2025	-4%	29%	-5%	-10%	-2%

W porównaniu obu wskazanych okresów w podstawowym segmencie sprzętowym odnotowano niższą sprzedaż w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Czołowy w strukturze operacyjnej **dział wynajmu żurawi wieżowych** zarejestrował zmniejszenie przychodów o 21% (głównie w wyniku bardzo mroźnej zimy) co przy wzroście marżowości projektów (wynajem głównie większych tonażowo maszyn) pozwoliło utrzymać wartość marży na zbliżonym poziomie.

Sprzedaż **sekcji żurawi gąsienicowych i energetyki wiatrowej** zwiększyła się o 44%, co było spowodowane głównie realizacją projektów w ramach energetyki wiatrowej.

Całkowita sprzedaż **działu żurawi hydraulicznych** spadła o 2%, z uwzględnieniem usług na wewnętrzne potrzeby innych działów Spółki.

Segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował wzrost przychodów o 29%. W perspektywie kolejnych okresów roku 2026 spodziewane jest ożywienie w zakresie podaży projektów.

W **segmencie produkcji prefabrykatów żelbetowych** łączna sprzedaż w pierwszym kwartale 2026 r. była niższa o 5% w porównaniu do wartości osiągniętej w analogicznym okresie 2025 r.

W omawianym okresie koszty działalności operacyjnej były niższe łącznie o 8% w stosunku do poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynikało to ze spadku sprzedaży, a zatem niższej aktywności operacyjnej, ale też z podjętych działań ograniczających koszty stałe funkcjonowania oraz bieżącej dyscypliny finansowej.

Poniżej zaprezentowano porównanie wyników segmentów operacyjnych (bez kosztów ogólnego zarządu) w obu trzymiesięcznych okresach, zrealizowanych na poziomie wyniku na sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	1Q 2026	-432	198	557	130	453
wynik segmentu	1Q 2025	-1 356	-85	285	100	-1 056
dynamika wyniku segmentu	1Q 2026 / 1Q 2025	68%	-	95%	30%	-

Lepszy wynik segmentów operacyjnych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego został w dużej mierze osiągnięty dzięki redukcji kosztów stałych, co pozwoliło obniżyć próg rentowności.

Pozostała działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025	1. Q 2026 / 1. Q 2025 [zmiana wartościowa]	1. Q 2026 / 1. Q 2025 [zmiana procentowa]
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)	-1 728	-3 222	1 494	-46%
9	Pozostałe przychody operacyjne	764	1 102	-338	-31%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	194	276	-82	-30%
b	Inne przychody operacyjne	570	826	-256	-31%
-	Dotacje	100	476	-376	-79%
-	Pozostałe inne przychody operacyjne	470	350	120	34%
10	Pozostałe koszty operacyjne	194	276	-82	-30%
c	Inne koszty operacyjne	79	291	-212	-73%
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 043	-2 411	1 368	-57%
	EBITDA	2 892	1 952	940	48%

Po podsumowaniu powyższej części Spółka na działalności operacyjnej za pierwszy kwartał 2026 r. poniosła stratę ponad 1 mln zł, a EBITDA za prezentowany 1 kwartał 2026 r. wynosi blisko 2,9 mln. zł.

Działalność finansowa:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025	1. Q 2026 / 1. Q 2025 [zmiana wartościowa]	1. Q 2026 / 1. Q 2025 [zmiana procentowa]
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 043	-2 411	1 368	-57%
D	Przychody finansowe	77	1 057	-980	-93%
a	Odsetki	77	689	-612	-89%
b	Inne	0	368	-368	-100%
E	Koszty finansowe	1 423	1 438	-15	-1%
a	Odsetki	542	747	-205	-27%
b	Inne	881	691	190	27%
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 389	-2 792	403	14%
G	Podatek dochodowy	-754	-391	-363	93%
I	Zysk (strata) netto	-1 635	-2 401	766	32%

W wyniku działalności finansowej zauważalny jest spadek kosztów odsetkowych o 27%, co jest efektem malejącego wolumenu zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i leasingu.

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 31 marca 2026 r. oraz 31 marca 2025 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	31.03.2026 / 31.03.2025 [zmiana wartościowa]	31.03.2026 / 31.03.2025 [zmiana procentowa]
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	170 427	194 207	-23 780	-12%
1	Wartości niematerialne	4	19	-15	-79%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	157 521	180 971	-23 450	-13%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
4	Należności długoterminowe	189	448	-259	-58%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	<i>189</i>	<i>448</i>	<i>-259</i>	<i>-58%</i>

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	31.03.2026 / 31.03.2025 [zmiana wartościowa]	31.03.2026 / 31.03.2025 [zmiana procentowa]
II	AKTYWA OBROTOWE	46 003	44 416	1 587	4%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	46 003	44 416	1 587	4%
1	Zapasy	5 426	4 554	872	19%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 851	23 166	-2 315	-10%
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	<i>1 951</i>	<i>2 022</i>	<i>-71</i>	<i>-4%</i>
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	388	391	-3	-1%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	3 014	2 954	60	2%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16 324	13 351	2 973	22%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0	0
AKTYWA RAZEM		216 430	238 623	-22 193	-9%

Wartość aktywów trwałych pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi zmniejszyła się o 12%, co wynika z ujęcia planowej amortyzacji oraz zrealizowanej sprzedaży niektórych składników majątkowych.

Poziom aktywów obrotowych wzrósł o 4% co związane jest przede wszystkim ze wzrostem poziomu zapasów i środków pieniężnych.

Łącznie suma aktywów na koniec marca 2026 r. jest niższa o 9% od tej na zamknięcie okresu porównywalnego.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	31.03.2026 / 31.03.2025 [zmiana wartościowa]	31.03.2026 / 31.03.2025 [zmiana procentowa]
I	KAPITAŁ WŁASNY	115 351	84 593	30 758	36%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	115 351	84 570	30 781	36%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	0	0%
3	Zyski zatrzymane	-12 828	-43 609	30 781	-71%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-1 635</i>	<i>-2 400</i>	<i>765</i>	<i>32%</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	23	-23	-100%

II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	101 079	154 030	-52 951	-34%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 977	48 204	-7 227	-15%
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 690	17 433	-1 743	-10%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	256	-10	-4%
3	Kredyty i pożyczki	3 866	6 216	-2 350	-38%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	17 263	19 987	-2 724	-14%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 912	4 312	-400	-9%
-	w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 912	4 312	-400	-9%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	60 102	105 826	-45 724	-43%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	60 102	105 826	-45 724	-43%
1	Kredyty i pożyczki	2 241	2 435	-194	-8%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	6 830	12 625	-5 795	-46%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	25	0	0%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 373	90 280	-39 907	-44%
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów	528	529	-1	0%
-	rozliczenia międzyokresowe bierne	1 571	1 452	119	8%
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	633	461	172	37%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0	0
PASYWA RAZEM		216 430	238 623	-22 193	-9%

Zmiany w kapitale własnym wynikają z odwzorowania istotnego zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku, który został wygenerowany głównie przez rozpoznanie efektów zawartego układu z wierzycielami spółki dominującej.

Wartość zobowiązań długoterminowych spadła w relacji obu wykazywanych stanów o 15% i wynika przede wszystkim z regularnej spłaty zobowiązań kredytowych oraz leasingowych. Ten sam czynnik w dominujący sposób wpływa na zmianę poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 43%.

Istotny wpływ miała również redukcja zobowiązań układowych, która nastąpiła w 4 kwartale 2025 roku.

Analiza struktury bilansu:

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2026 struktura	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.03.2025 struktura
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	170 427	79%	194 207	81%
1	Wartości niematerialne	4	0%	19	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	157 521	73%	180 971	76%
3	Wartość firmy	12 713	6%	12 713	5%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	189	0%	504	0%
II	AKTYWA OBROTOWE	46 003	21%	44 416	19%
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	46 003	21%	44 416	19%
1	Zapasy	5 426	3%	4 554	2%

2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 851	10%	23 166	10%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	19 726	9%	16 696	7%
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0%	0	0%
AKTYWA RAZEM		216 430	100%	238 623	100%

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2026 struktura	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.03.2025 struktura
I	KAPITAŁ WŁASNY	115 351	53%	84 593	35%
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	115 351	53%	84 570	35%
1	Kapitał podstawowy	68 238	32%	68 238	29%
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	28%	59 941	25%
5	Zyski zatrzymane	-12 828	-6%	-43 609	-18%
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-1 635</i>	<i>-1%</i>	<i>-2 400</i>	<i>-1%</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	0%	23	0%
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	101 079	47%	154 030	65%
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 977	19%	48 204	20%
1	Rezerwy długoterminowe	15 936	7%	17 689	7%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	21 129	10%	26 203	11%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 912	2%	4 312	2%
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	60 102	28%	105 826	44%
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	60 102	28%	105 826	44%
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	9 071	4%	15 060	6%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51 006	24%	90 741	38%
3	Rezerwy krótkoterminowe	25	0%	25	0%
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0%	0	0%
PASYWA RAZEM		216 430	100%	238 623	100%

3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.

Najistotniejszym zdarzeniem, które zaważyło na wynikach osiągniętych w prezentowanym niniejszym sprawozdaniu okresie jest realizacja projektów budowy farm wiatrowych. W istotny sposób przyczyniło się to do osiągnięcia pozytywnego wyniku na działalności operacyjnej ze sprzedaży (bez uwzględnienia kosztów ogólnego zarządu) mimo niekorzystnych warunków pogodowych w okresie pierwszego kwartału 2026 roku.

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

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie znajdują się wciąż pod wyraźnym wpływem silnej dekoniunktury panującej w sektorze budowlanym. Szczególnie widoczne jest to w biznesie podstawowym, który

dotknięty jest niedoborem projektów infrastrukturalnych oraz projektów z zakresu przemysłu i energetyki, a także szeroko rozumianego budownictwa kubaturowego.

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

1. Należności z tytułu dostaw i usług – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; 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, Grupa Kapitałowa monitoruje na bieżąco płynność, a na dzień bilansowy są utworzone stosowne odpisy aktualizujące. W prezentowanym okresie nie odnotowano istotnego wpływu wahań koniunktury i podstawowych wskaźników makroekonomicznych na jakość procesu ściągania należności.

2. Kredyty bankowe, pożyczki 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 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. Negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu, a nawet wiązać się z ryzykiem ograniczenia przez finansujących dostępności limitów kredytowych. Zapoczątkowane we wrześniu 2021 r. wzrosty podstawowych stóp procentowych wywierają wyraźny wpływ na poziom kosztów odsetkowych i w konsekwencji na uzyskany skonsolidowany wynik finansowy. Ostatnie obniżki zainicjowane we wrześniu 2023 r. przyniosły niewielką redukcję kosztów obsługi długu. Po okresie wysokiej dynamiki wzrostowej kursu PLN/EUR, od końca 1. kwartału 2023 r. zauważyć można istotny jego spadek, nawet do wartości sprzed rosyjskiej inwazji na Ukrainę. Ryzyko kursowe jest w Spółce częściowo niwelowane poprzez naturalne zabezpieczenie wpływami przychodów nominowanych w EUR.

3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań. Negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji. Pogorszenie płynności, zwłaszcza w spółce dominującej, związane z odnotowanymi ostatnio spadkami sprzedaży wynikającymi z panujących warunków rynkowych, może spowodować w kolejnym okresie wzrost wolumenu zobowiązań bieżących.

4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń – dane prezentowane w przedstawionym okresie prezentują spadek wolumenu świadczeń pracowniczych (głównie ze względu na zmniejszenie zatrudnienia), jednak zmiany rynkowe obserwowane w ostatnim okresie, zwłaszcza spowodowane presją inflacyjną oraz zmianami demograficznymi mogą przynieść w kolejnych okresach wyższą dynamikę wzrostu wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Grupę Kapitałową.

3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe.

W przedstawionym niniejszym sprawozdaniem okresie nie odnotowano nietypowych zdarzeń o nierynkowym charakterze wpływających na zawarte w tym raporcie dane finansowe.

3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

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

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

Oceniając ujawnioną wartość firmy przeprowadza się test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 wyceniając na dzień bilansowy kończący rok obrotowy wartość segmentu przedsiębiorstwa, do którego wartość firmy jest przypisana.

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

Szacowanie wartości powyższych odpisów opiera się zazwyczaj o wyceny sporządzane przez biegłych rzeczoznawców dotyczące poszczególnych składników majątkowych bądź w wyniku przeprowadzania własnych analiz ich wartości godziwej na podstawie dokonywanych transakcji, uzyskiwanych ofert lub własnych obserwacji rynków branżowych.

6. Wysokość rezerw z tytułu zabezpieczenia zobowiązań spółki powiązanej.

Powyzsza kwestia dotyczy rezerw na zobowiązania spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu produktów finansowych wspierających projekt GSMR. W związku z istniejącymi zabezpieczeniami powyższych produktów poprzez poręczenie i zabezpieczenie rzeczowe na składnikach majątkowych Herkules S.A., Spółka oszacowała kwoty ujęte w rezerwach według najlepszych szacunków opartych na posiadanej dokumentacji. Wartość tych rezerw może ulec zmianie w sytuacji, gdy pojawią się zdarzenia wpływające na ich wysokość (np. zawarcie ugód, porozumień z bankiem).

Wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zdarzenia o charakterze przystającym do powyższych grup i zagadnień, poza czynnikami opisanym w pkt. 6 powyżej, nie wywierały w przedstawianym okresie istotnego wpływu na kształt tego sprawozdania i wartości w nim wykazane.

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

W okresie od stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. Grupa Kapitałowa Herkules nie odnotowała istotnych inwestycji w aktywa trwałe. Prowadzone były normalne zakupy w celu uzupełnienia składników majątkowych lub sprzedaży

niektórych elementów w ramach prowadzonych dezinwestycji i realizowanego przez Zarząd spółki dominującej procesu przeglądu opcji strategicznych dotyczącego zakresu prowadzonej i planowanej przez Spółkę i Grupę Kapitałową działalności.

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

Herkules S.A.

Spółka dochodzi roszczeń od byłych Członków Zarządu pełniących funkcje w okresie od 2017 r. do 2019 r., a także ubezpieczycielowi z polisy OC członków władz Spółki na podstawie złożonego w dniu 30 grudnia 2022 r. pozwu o zapłatę kwoty ok. 30 mln. zł. Podstawą złożonego pozwu jest art. 483 kodeksu spółek handlowych. Dochodzona pozewem kwota stanowi dotychczas poniesioną przez Spółkę szkodę wynikającą z zawarcia i realizowania przez spółkę zależną, tj. Herkules Infrastruktura sp. z o.o., nierentownego Kontraktu GSM-R, którego wykonywanie skutkuje ponoszeniem przez Spółkę i Grupę Kapitałową Herkules strat o znacznej wartości.

Złożenie powyższego pozwu jest zgodne z Uchwałami nr 12, 13 i 14 podjętymi przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 17 lutego 2020 w sprawie dochodzenia roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu we wskazanym okresie oraz Uchwałami nr 17, 18 i 19 podjętymi przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 czerwca 2024 r. w sprawie potwierdzenia zgody Spółki na dochodzenie wobec członków Zarządu Spółki roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce przy sprawowaniu przez nich Zarządu.

Ponadto, Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów lub kontrahentów w upadłości oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których Spółka ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

Niezależnie od powyższego Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach z powództwa byłych członków zarządu, którzy przestali funkcjonować w organie Spółki w 2019 r. Ze względu na różnorodność roszczeń kierowanych do Spółki (m.in. odszkodowanie lub odprawa z tytułu rozwiązania umowy o pracę, roszczenie o odszkodowanie z tytułu zakończenia programu motywacyjnego, roszczenie o premię od wyniku finansowego) i w związku z istniejącym ryzykiem niekorzystnych dla Herkules S.A. rozstrzygnięć tych postępowań, Spółka utrzymuje zawiązaną rezerwę bilansową w wysokości 1 438 tys. zł, z której środki mogą posłużyć do ewentualnych wypłat. Wartość tej rezerwy obrazuje oceniany przez Zarząd obecny poziom ryzyka dla Spółki i jest okresowo weryfikowany w zależności od przebiegu powyższych postępowań sądowych.

Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka uczestniczy w postępowaniach o nieistotnej wartości dotyczących zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów oraz roszczeń zobowiązaniowych, co do których spółka ta ma wątpliwości w zakresie jakości wykonania swych zamówień.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Spółka nie uczestniczy w żadnych postępowaniach sądowych.

Gastel Operator Sp. z o.o.

Spółka nie uczestniczy w żadnych postępowaniach sądowych.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Po dniu bilansowym, w dniu 13 maja 2026 roku odbyło się Zgromadzenie Wierzycieli spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w celu głosowania nad układem w postępowaniu sanacyjnym. Sędzia-komisarz w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziale Gospodarczym postanowiła, na podstawie art. 120 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, stwierdzić przyjęcie układu przez Zgromadzenie Wierzycieli w dniu 13 maja 2026 roku. Na dzień 26 czerwca 2026 roku Sąd wyznaczył termin rozprawy w celu rozpoznania układu przyjętego w dniu 13 maja 2026 roku.

3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Poniżej wykazano informacje o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych dotyczących odzyskiwania przez spółki Grupy Kapitałowej Herkules ich należności handlowych, które zaewidencjonowano księgowo w porównywalnych okresach.

Lp.	Treść	01.01. – 31.03.2026	01.01. – 31.03.2025
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	4 912	1 422
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	62	58
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	133	46
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	21	17

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

3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.

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

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

W okresie przedstawionym niniejszym sprawozdaniem spółki Grupy Kapitałowej nie naruszyły istotnych postanowień umów kredytowych lub dotyczących pożyczek.

3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.

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

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

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

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2025 r.

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa prowadzi działalność, występuje charakterystyczna dla budownictwa sezonowość sprzedaży. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne idące w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). W celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

Poniżej przedstawiono podstawowe jednostkowe informacje finansowe spółek objętych konsolidacją. Dane są przytoczone przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	31.03.2026	31.03.2025
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-31	-27
4	EBITDA	-31	-27
5	Wynik brutto	-59	-52
6	Wynik netto	-59	-52
7	Suma aktywów	1 439	1 432
8	Kapitał własny	-1 379	-1 152
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	2 818	2 584

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	31.03.2026	31.03.2025
1	Przychody ze sprzedaży	2 796	3 416
2	Amortyzacja	180	188
3	EBIT	9	-320
4	EBITDA	189	-132
5	Wynik brutto	54	-447

6	Wynik netto	42	-343
7	Suma aktywów	23 112	26 009
8	Kapitał własny	18 887	22 255
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	4 225	3 754

Gastel Operator Sp. z o.o.

Lp.	Treść	31.03.2026	31.03.2025
1	Przychody ze sprzedaży	327	150
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	8	1
4	EBITDA	8	1
5	Wynik brutto	8	1
6	Wynik netto	6	1
7	Suma aktywów	163	119
8	Kapitał własny	47	27
9	Kapitał podstawowy	30	30
10	Zobowiązania i rezerwy	116	92

3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest współnikiem.

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

3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz jednostki od niej zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne wartościowo i jednocześnie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniżej wykazano obroty z podmiotami powiązanymi w najistotniejszych grupach transakcji.

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Prefabrykacja S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy infrastruktury teletechnicznych (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi i usługi transportowe. Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. kupowała od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Spółka dominująca świadczy też dla spółki zależnej obsługę księgową. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 31.03.2026	01.01. – 31.03.2025
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	202	540
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	90	218

W maju 2026 r. Gastel Prefabrykacja S.A. wypłaciła spółce dominującej kwotę około 2 010 tys. zł tytułem dywidendy z zysku osiągniętego w 2025 r. powiększonej o środki zgromadzone na kapitale zapasowym spółki zależnej.

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Hotele Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Hotele Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy 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 będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 31 marca 2026 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 723 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2026 r. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. analizowanego kwartału to 68 tys. zł

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniu konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 31 marca 2026 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules S.A.	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Gastel Operator Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	529	2	90	5	626
2	Przychody ze sprzedaży	97	0	201	328	626
3	Odsetki - koszty finansowe	0	28	0	0	28
4	Odsetki - przychody finansowe	28	0	0	0	28
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	308	1	73	2	384
6	Należności z tytułu dostaw i usług	76	0	172	136	384
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	2 723	0	0	2 723
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 723	0	0	0	2 723

Transakcje Herkules S.A. z Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

W związku z otwartym postępowaniem sanacyjnym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i wprowadzeniem do spółki zarządcy sądowego nadzorującego ten proces i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką przez organ zarządzający oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca rozpoznała utratę kontroli właścicielskiej nad Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Spółka powyższa ma status podmiotu powiązanego, a jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

Herkules S.A. świadczyła spółce powiązanej usługi wynajmu powierzchni biurowej oraz obsługi księgowo – kadrowej. Transakcje pomiędzy spółkami są realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2026	01.01. – 31.03.2025
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	7	7

Od okresie 2020 - 2022 Herkules S.A. udzielała wsparcia finansowego spółce powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w postaci pożyczek. Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie Banku Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Poniżej wykazano wartość pożyczek otwartą na dzień bilansowy 31 marca 2026 r. Wartość udzielonych pożyczek podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. ze względu na uprawdopodobnioną nieściągalność. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w okresie 2026 r. to 541 tys. zł.

Pożyczki Herkules S.A. dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pożyczka	Naliczone odsetki	Razem
Wartość pożyczek na 31.12.2025	27 939	11 250	39 189
Zmiany w okresie sprawozdawczym	0	541	541
Wartość pożyczek na 31.03.2026	27 939	11 791	39 730

Informacje dotyczące poręczeń udzielonych przez Herkules S.A. podmiotom powiązanim zostały przedstawione poniżej w nocie nr 3.22.

Transakcje Herkules S.A. z Gastel Operator Sp. z o.o.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Gastel Operator Sp. z o.o. świadczyła na rzecz Herkules S.A. usługi obsługi żurawi. Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Operator Sp. z o.o. w analizowanym okresie usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo-księgową. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

Obroty Herkules S.A. - Gastel Opoerator Sp. z o.o.	01.01. – 31.03.2026	01.01. – 31.03.2025
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Operator Sp. z o.o.	328	150
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Operator Sp. z o.o.	5	5

3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W strukturze Grupy Kapitałowej Herkules nie nastąpiły żadne znaczące zmiany poza zawarciem w dniu 11 lutego 2026 roku przez Spółkę dominującą umów nabycia łącznie 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, stanowiących łącznie 1,25% kapitału zakładowego spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. Herkules S.A. nabyła udziały od pozostałych wspólników Spółki zależnej. Dotychczas Spółka dominująca posiadała 7.900 udziałów w Spółce zależnej, co stanowiło 98,75% kapitału zakładowego Spółki zależnej. W konsekwencji zawartych umów nabycia udziałów Herkules S.A. posiada obecnie 8.000 udziałów w spółce Gastel Hotele Sp. z o.o., co stanowi 100 % jej kapitału zakładowego.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nie prowadziła żadnych działań ani transakcji związanych z obrotem papierami dłużnymi lub kapitałowymi.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej również nie przeprowadzały żadnych operacji o wskazanym charakterze.

3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca nie udzieliła żadnych poręczeń. Istniejące poręczenia udzielone za zobowiązania spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. zostały objęte postępowaniem układowym.

W dalszej części niniejszej informacji wykazano mniej istotne, zdarzenia o charakterze pożyczek wewnątrzgrupowych lub poręczeń albo gwarancji udzielonych w ramach Grupy Kapitałowej.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Herkules S.A. udziela pożyczki spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. 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. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 800 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2027 r. Na dzień bilansowy saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 723 tys. zł. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa Logistyka 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 Energa Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy spółka zależna nie posiada aktywnego zobowiązania wobec beneficjenta poręczenia.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. Viatron S.A. funkcjonuje limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 206 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązanie Viatron S.A. wobec Herkules S.A. z tego tytułu wynosi 291 tys. zł (kapitał i odsetki). Ze względu na stwierdzone wcześniej zagrożenie dla działalności spółki, cała powyższa wartość podlega odpisowi aktualizującemu w księgach Herkules S.A. Nieściągalność tej inwestycji zmaterializowała się wobec niepowodzenia procesu restrukturyzacji Viatron S.A. i złożonego 21 października 2022 r. przez tę spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości.

W styczniu 2023 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy (kredyt w rachunku kredytowym oraz limit gwarancyjny) łączna wartość limitu wynosiła 2 330 tys. zł (1 330 tys. zł – kredyt i 1 000 tys. zł – gwarancje). Od stycznia 2026 r. aktywny jest limit gwarancyjny w wysokości 500 tys. zł oraz limit kredytowy w wysokości 1 500 tys. zł. Zobowiązanie spółki zależnej na dzień bilansowy z tego tytułu to 300 tys. zł.

W styczniu 2022 r. Gastel Prefabrykacja S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules S.A. wobec ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu na żuraw LG 1750SX. Wartość początkowa zobowiązania to 5 262 tys. EUR. Zobowiązanie spółki dominującej na dzień bilansowy to 4 174 tys. EUR czyli 17 685 tys. zł.

Poniżej wykazano pożyczki udzielone przez spółkę dominującą spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

- W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.
- W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy wynosi 24 939 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień bilansowy to 27 939 tys. zł (wraz z odsetkami 39 730 tys. zł).

Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie kredytowe przez Bank Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. i w kolejnych okresach stratę na kontrakcie GSMR oraz toczące się postępowanie sanacyjne, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegają odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w sprawozdaniu finansowym za okres, w którym zostały udzielone. Odpis obciążający wynik pierwszego kwartału 2026 r. wyniósł 541 tys. zł i dotyczy naliczonych za ten okres odsetek od udzielonych pożyczek.

Otrzymane poręczenie.

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała żadnych poręczeń.

3.23. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Grupy Kapitałowej aktualną na wskazane dni bilansowe.

Grupy pracownicze	stan na 31.03.2026		stan na 31.12.2025		stan na 31.03.2025	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	3%	4	3%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	18	12%	20	13%	26	15%
Żurawie wieżowe	32	22%	34	23%	39	23%
Żurawie gąsienicowe i energetyka wiatrowa	18	12%	17	11%	16	9%
Budownictwo telekomunikacyjne	9	6%	9	6%	10	6%
Produkcja	40	27%	40	26%	45	27%
Działy wsparcia	25	17%	27	18%	29	17%
Razem	146	100%	151	100%	169	100%
w tym: kadra kierownicza	31	21%	30	20%	33	20%

3.24. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem trwająca zbrojna agresja Rosji na Ukrainę nie wywierała bezpośredniego wpływu na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Herkules, która nie jest zaangażowana w wymianę handlową w obszarach ogarnięte działaniami wojennymi oraz nie utrzymuje kontaktów biznesowych z krajami objętymi międzynarodowymi sankcjami. Sytuacja polityczna na wschodzie Europy pozostaje bez wpływu na jej wewnętrzne procesy, sprawność działalności i zarządzanie.

Charakteryzując pośredni wpływ wojny rosyjsko-ukraińskiej na działalność Grupy, należy podkreślić, że wynikające z niej zdarzenia ekonomiczne przyniosły w gospodarce szereg czynników o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Perspektywa globalnych ograniczeń surowcowych, towarowych i kapitałowych doświadczanych w 2022 r. wciąż stanowi istotny czynnik niepewności i ryzyka. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Szoki podażowe, zwłaszcza w zakresie surowców energetycznych, które wystąpiły w pierwszej fazie wojny, przyczyniły się do pogłębienia dynamiki, już rozpędzonej w wyniku pandemii SARS-CoV-2 inflacji, co przyniosło istotne wahania koniunktury na rynku budowlanym i w zakresie finansowania sektora budowlanego. Braki w surowcach i materiałach budowlanych oraz fluktuacja siły roboczej w połączeniu z rosnącymi stopami procentowymi przyczyniły się niespotykanego od wielu lat wzrostu kosztów produkcji budowlanej. Sytuacja rynkowa względnie się ustabilizowała na przełomie 3. i 4. kwartału 2022 r., jednak na stosunkowo wysokim poziomie cen materiałów i usług oraz przy zmniejszającej się liczbie projektów.

Działalność Grupy Kapitałowej Herkules oparta jest przede wszystkim o krótko- i średnioterminowe kontrakty usługowe, więc ewentualne wzrosty cen w tym obszarze jest ona zdolna uwzględnić w pewnym zakresie w swojej ofercie handlowej. Mimo to istnieje ryzyko, że ten czynnik może wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Zmienna sytuacja polityczna może stwarzać również bodźce wzrostowe dla sektorów obsługiwanych przez Grupę, na przykład w obszarze budownictwa mieszkaniowego (napływ uchodźców), jak i w segmencie publicznej infrastruktury (nowe obiekty militarne i publiczne, zagęszczenie sieci teleinformatycznej, inwestycje w obszarach infrastruktury drogowej i kolejowej). Mimo tego, na przestrzeni ostatnich kwartałów dostrzega się kontynuację zmniejszenia stopnia wykorzystania maszyn w spółce dominującej i malejącą liczbę obsługiwanych projektów – zwłaszcza w dziale żurawi wieżowych.

Obecnie rozwój sytuacji wywołanej konfliktem zbrojnym w Ukrainie jest niemożliwy do przewidzenia, podobnie jak związane z tym potencjalne negatywne skutki dla działalności operacyjnej i finansowej Grupy. Z pewnością opisane wyżej zjawiska rynkowe oznaczają konieczność szukania dróg do ujęcia w ofercie handlowej wzrostu cen materiałów budowlanych, paliw, kosztów finansowych i kosztów pracy.

Sytuacja rynkowa w obszarach zainteresowania Grupy Kapitałowej branży oraz wynikające z niej trendy są obserwowane i analizowane na bieżąco, zwłaszcza w kontekście wyceny nowych zleceń i nowo zawieranych kontraktów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie identyfikuje się wynikającego z sytuacji politycznej na Wschodzie istotnego ryzyka dotyczącego zdolności spółek Grupy Kapitałowej, które prowadzą działalność gospodarczą do kontynuowania tej działalności w przyszłości.

3.25. Ocena wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w regionie Bliskiego Wschodu

Obecna sytuacja polityczno-gospodarcza w regionie Bliskiego Wschodu ma istotny wpływ na działalność wielu przedsiębiorstw, w tym także tych zajmujących się wynajmem i sprzedażą sprzętu dźwigowego. W szczególności, zmiany w stabilności politycznej oraz zawirowania gospodarcze prowadzą do wzrostu cen surowców i kosztów operacyjnych, co bezpośrednio przekłada się na funkcjonowanie firm w branży. Jednym z najważniejszych skutków takiej sytuacji jest wzrost cen paliw, który ma natychmiastowe konsekwencje dla kosztów transportu i pracy maszyn. Zwiększone koszty paliwa wpływają nie tylko na ceny transportu sprzętu na place budowy, ale także na całą infrastrukturę logistyczną związaną z jego dystrybucją. Mimo że skutki te są odczuwalne dla Spółki dominującej, na ten moment nie

jest ona w stanie precyzyjnie oszacować, w jaki sposób te zmiany wpłyną bezpośrednio i pośrednio na jej wyniki finansowe. Sytuacja jest dynamiczna, a liczba czynników, które mogą mieć wpływ na przyszłe przychody oraz koszty sprawia, że prognozowanie staje się niezwykle trudne, wymagające ciągłej analizy i obserwacji rozwoju sytuacji.

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

Najistotniejszym elementem, który decyduje o funkcjonowaniu Herkules S.A. i jej Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości jest realizacja zawartego układu z wierzycielami, w szczególności wywiązywanie się z przyjętego harmonogramu spłat wobec wierzycieli.

Ocenia się, że znaczący wpływ na rezultaty osiągnięte przez Grupę Kapitałową Herkules w dalszym ciągu będą miały ogólnogospodarcze skutki rosyjskiej agresji na Ukrainę, napięcia geopolityczne (w tym sytuacja na Bliskim Wschodzie) oraz wysoki poziom niepewności w gospodarce europejskiej i polskiej. Do kluczowych efektów tych zjawisk należą: okresowo podwyższona zmienność cen surowców i materiałów budowlanych (stal, paliwa, komponenty przemysłowe), wciąż relatywnie wysoki koszt finansowania zewnętrznego, presja na koszty pracy i ograniczona dostępność wykwalifikowanych pracowników, ostrożniejsza polityka inwestycyjna części podmiotów prywatnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej znajduje się w fazie realizacji układu i regulacji zobowiązań układowych wobec wierzycieli. W praktyce oznacza to, że nadrzędnym celem w najbliższych latach jest stabilizacja finansowa, terminowe wykonywanie postanowień układu oraz ograniczanie ryzyka płynnościowego, decyzje inwestycyjne – w tym dotyczące rozwoju i modernizacji bazy sprzętowej – są podejmowane z priorytetem dla utrzymania zdolności do obsługi zobowiązań układowych, istotne jest utrzymywanie zaufania kluczowych kontrahentów i instytucji finansujących, a także dbałość o pozytywny wizerunek Grupy jako wiarygodnego partnera w dłuższej perspektywie. W tym kontekście kluczowym wyzwaniem pozostaje rozwijanie bazy kontraktowej oraz zwiększanie sprzedaży i jej rentowności w podstawowym segmencie usług dźwigowych, przy zachowaniu dyscypliny kosztowej.

Oceniając bieżący standing i perspektywy Gastel Prefabrykacja S.A. należy mieć na uwadze popyt na produkty i usługi oferowane przez tę spółkę i uwzględniać przede wszystkim rynek budownictwa telekomunikacyjnego oraz infrastruktury teletechnicznej i energetycznej, a także rynek pylonów reklamowych. Spółka aktywnie działa w tych obszarach i chłonność ich będzie decydować o powodzeniu działalności przedsiębiorstwa.

Poniżej wykazano najistotniejsze czynniki, które zdaniem Zarządu jednostki dominującej będą miały decydujące znaczenie dla kształtowania wyników i sytuacji finansowej przynajmniej w najbliższym okresie.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- stan koniunktury na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach;
- dynamika cen w sektorze budowlanym;
- postrzeganie branży, w której funkcjonuje Grupa przez sektor finansowy;
- wielkość popytu krajowego zgłaszanego przez sektor budownictwa;
- kształt polityki energetycznej, zwłaszcza w zakresie odnawialnych źródeł energii;
- popyt sektora telekomunikacyjnego;
- rozmiary inwestycji infrastrukturalnych (głównie sektora publicznego);
- poziom konkurencji;
- polityka instytucji finansujących sektor budowlany i poziom kosztu kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej;
- wartość i dostępność strumieni funduszy unijnych;

- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego;
- poziom stóp procentowych;
- nowe rozwiązania i zmiany w zakresie legislacji podatkowej i gospodarczej;
- sytuacja na rynku pracy.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- płynna realizacja zawartego układu;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług;
- jakość produkowanych wyrobów i efektywność produkcji;
- poziom utylizacji i komplementarności wykorzystania bazy sprzętowej;
- skuteczna polityka cenowa;
- zdolność kreowania atrakcyjnej oferty;
- dyscyplina kosztowa;
- efektywność operacyjna;
- płynności finansowa;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego;
- umiejętność rekrutacji i zdolność retencji kluczowego personelu.

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

Nie zaistniały żadne zdarzenia w okresie po przyjętym dla niniejszego sprawozdania dniu bilansowym mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe, które nie zostały ujawnione w informacjach prezentowanych w niniejszym raporcie.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1. kwartał 2026 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1. kwartał 2026 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE



W RESTRUKTURYZACJI

za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.

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

Zasady rachunkowości (polityka) zastosowane do sporządzenia mniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym raporcie finansowym Herkules S.A. za 2025 r. w dniu 23 kwietnia 2026 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.

Sprawozdanie finansowe Spółki prezentowane w niniejszym raporcie zawiera dane w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 31 marca 2026 r. oraz dane porównywalne na 31 grudnia 2025 r. i 31 marca 2025 r.
- jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. i od oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.,
- jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym – za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. r., do 31 grudnia 2025 r. i od 1 stycznia do 31 marca 2025 r.

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

4. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. zgodnie z zasadami opisanymi w pkt. 2.4. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Herkules.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2026	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2025	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2026	3 miesiące od 01.01. do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	18 425	18 766	4 344	4 343
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 029	-2 065	-243	-478
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 460	-2 350	-580	-544
Zysk (strata) netto	-1 679	-2 052	-396	-475
EBITDA	2 726	2 110	643	488
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 796	3 345	895	774
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	156	2 152	37	498
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 033	-4 377	-715	-1 013
Przepływy pieniężne razem	966	1 120	228	259
Środki pieniężne na koniec okresu	10 219	5 536	2 382	1 287
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,05	-0,06	-0,01	-0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 31.03.2026	na dzień 31.12.2025	na dzień 31.03.2026	na dzień 31.12.2025
Aktywa razem	208 111	213 558	48 518	49 654
Aktywa trwałe	177 141	180 907	41 297	42 063
Aktywa obrotowe	30 970	32 651	7 220	7 592
Pasywa razem	208 111	213 558	48 518	49 654
Kapitał własny	111 441	113 120	25 981	26 301
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	15 909	15 866
Zobowiązania i rezerwy	96 670	100 438	22 537	23 353

5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.

5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
A	Przychody ze sprzedaży	18 425	18 766
a	Sprzedaż towarów	102	64
b	Sprzedaż produktów	18 323	18 702
B	Koszty operacyjne	20 144	21 643
1	Amortyzacja	3 755	4 175

2	Zużycie materiałów i energii	1 462	1 581
3	Usługi obce	9 405	9 872
4	Podatki i opłaty	265	185
5	Koszty świadczeń pracowniczych	4 277	4 826
6	Pozostałe koszty rodzajowe	904	968
7	Zmiana stanu produktów	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76	36
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-1 719	-2 877
9	Pozostałe przychody operacyjne	764	1 100
10	Pozostałe koszty operacyjne	74	288
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 029	-2 065
D	Przychody finansowe	105	1 196
E	Koszty finansowe	1 536	1 481
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 460	-2 350
G	Podatek dochodowy	-781	-298
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 679	-2 052
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-1 679	-2 052
K	Inne całkowite dochody		0
L	Całkowite dochody razem	-1 679	-2 052

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,05	-0,06
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,06

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,05	-0,06
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,05	-0,06

5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 31 marca 2026 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	177 141	180 907	200 236
1	Wartości niematerialne	4	12	30
2	Rzeczowe aktywa trwałe	151 672	155 365	174 481
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	186	251	446
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</i>	<i>186</i>	<i>251</i>	<i>446</i>
II	AKTYWA OBROTOWE	30 970	32 651	27 962
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	30 970	32 651	27 962
1	Zapasy	1 041	1 081	894
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 059	20 413	19 364
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów</i>	<i>1 707</i>	<i>1 792</i>	<i>1 830</i>
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	0	0	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	1 651	1 904	2 168
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 219	9 253	5 536
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
AKTYWA RAZEM		208 111	213 558	228 198

L.p.	Pozycja	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.03.2025
I	KAPITAŁ WŁASNY	111 441	113 120	77 343
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	-35 215	-33 536	-69 313
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-1 679</i>	<i>33 725</i>	<i>-2 052</i>
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	96 670	100 438	150 855
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 571	42 289	47 796
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 290	16 071	17 146

2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	230	230	231
3	Kredyty i pożyczki	3 876	4 446	6 160
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	17 263	17 530	19 947
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 912	4 012	4 312
-	w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 912	4 012	4 312
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	56 099	58 149	103 059
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	56 099	58 149	103 059
1	Kredyty i pożyczki	2 241	2 227	2 206
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	6 800	8 109	12 621
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	14	14
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	46 411	47 094	87 757
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów	528	528	529
-	rozliczenia międzyokresowe bierne	1 140	1 100	1 063
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	633	705	461
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
PASYWA RAZEM		208 111	213 558	228 198

5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 31.03.2026	Za okres 01.01. - 31.03.2025
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-2 460	-2 350
2	Korekty razem:	6 256	5 892
a	Amortyzacja	3 755	4 175
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	269	-534
c	Przychody z tytułu odsetek	0	0
d	Koszty z tytułu odsetek	501	740
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-126	459
g	Zmiana stanu rezerw	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	40	82
i	Zmiana stanu należności	2 672	2 053
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-855	-1 083
l	Inne korekty	0	0
3	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	3 796	3 542
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	-197
A	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 796	3 345

1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	339	3 073
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-115	-186
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
4	Nabycie aktywów finansowych	-68	-735
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	156	2 152

1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-556	-544
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-1 976	-3 093
4	Spłata odsetek	-501	-740
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 033	-4 377

D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	919	1 120
----------	--	------------	--------------

1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	0
---	---	---	---

E	Przepływy pieniężne netto razem	966	1 120
----------	--	------------	--------------

F	Środki pieniężne na początek okresu	9 253	4 416
G	Środki pieniężne na koniec okresu	10 219	5 623

5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r.

trzy miesiące zakończone 31.03.2026

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	-33 536	113 120
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0		0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	-33 536	113 120
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-1 679	-1 679
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-1 679	-1 679
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-1 679	-1 679
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	-35 215	111 441

Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025

	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	-67 261	79 395
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	-67 261	79 395
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	33 725	33 725
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	33 725	33 725
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	33 725	33 725
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	-33 536	113 120

trzy miesiące zakończone 31.03.2025

	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	-67 261	79 395
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0		0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	-67 261	79 395
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-2 052	-2 052
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-2 052	-2 052
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-2 052	-2 052
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	-69 313	77 343

Warszawa, dnia 28 maja 2026 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Mariusz Zawisza

Prezes Zarządu _____

Mateusz Rychlewski

Wiceprezes Zarządu _____

Podpisy osób, którym powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Zbigniew Sojka – Dyrektor Finansowy _____