

**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY  
RAPORT PÓŁROCZNY**



**za okres  
od 1 stycznia 2026 r.  
do 30 czerwca 2026 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

## Spis treści

|       |                                                                                                                                                                                     |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                                             | 4  |
| II.   | SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....                                                                                                                                                        | 7  |
| 1.    | Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego .....                                                                                                                     | 7  |
| 2.    | Założenie kontynuacji działalności .....                                                                                                                                            | 7  |
| 3.    | Zawartość sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                            | 7  |
| 4.    | Stosowane zasady (polityka) rachunkowości .....                                                                                                                                     | 7  |
| 5.    | Wybrane dane finansowe .....                                                                                                                                                        | 8  |
| 6.    | Skrócone sprawozdanie finansowe .....                                                                                                                                               | 9  |
| 7.    | Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego .....                                                                                                                      | 14 |
| 7.1.  | Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa .....                                                                                                                                   | 14 |
| 7.2.  | Koszty operacyjne według rodzajów kosztów .....                                                                                                                                     | 14 |
| 7.3.  | Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                                                                                | 14 |
| 7.4.  | Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                                                                                                   | 15 |
| 7.5.  | Przychody finansowe .....                                                                                                                                                           | 15 |
| 7.6.  | Koszty finansowe .....                                                                                                                                                              | 15 |
| 7.7.  | Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie .....                                                                   | 16 |
| 7.8.  | Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie .....                                                                                                                                  | 16 |
| 7.9.  | Podatek dochodowy .....                                                                                                                                                             | 16 |
| 7.10. | Wartości niematerialne .....                                                                                                                                                        | 17 |
| 7.11. | Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                                                                        | 18 |
| 7.12. | Wartość firmy .....                                                                                                                                                                 | 21 |
| 7.13. | Inwestycje w jednostkach zależnych .....                                                                                                                                            | 21 |
| 7.14. | Pozostałe aktywa finansowe .....                                                                                                                                                    | 21 |
| 7.15. | Zapasy .....                                                                                                                                                                        | 22 |
| 7.16. | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                                                                                  | 22 |
| 7.17. | Aktywa i zobowiązania dotyczące podatku bieżącego .....                                                                                                                             | 23 |
| 7.18. | Aktywa obrotowe z tytułu umów .....                                                                                                                                                 | 23 |
| 7.19. | Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe .....                                                                                                                      | 23 |
| 7.20. | Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości poszczególnych grup aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów .....                                                   | 24 |
| 7.21. | Aktywa przeznaczone do zbycia .....                                                                                                                                                 | 25 |
| 7.22. | Aktywa warunkowe .....                                                                                                                                                              | 25 |
| 7.23. | Kapitały własne .....                                                                                                                                                               | 25 |
| 7.24. | Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne .....                                                                  | 26 |
| 7.25. | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                                                                                                                      | 27 |
| 7.26. | Zobowiązania leasingowe .....                                                                                                                                                       | 28 |
| 7.27. | Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....                                                                                                                     | 28 |
| 7.28. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                                                                                                              | 29 |
| 7.29. | Zobowiązania warunkowe .....                                                                                                                                                        | 30 |
| 7.30. | Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....                                                                                                                    | 31 |
| 7.31. | Informacja o instrumentach finansowych .....                                                                                                                                        | 31 |
| III.  | DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....                                                                                                                                                   | 33 |
| 1.    | Segmenty operacyjne .....                                                                                                                                                           | 33 |
| 2.    | Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem .....                                                                 | 33 |
| 3.    | Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem .....                                                                              | 34 |
| 4.    | Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych ..... | 34 |
| 5.    | Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe .....                                                                                               | 35 |
| 6.    | Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny .....                                                                                                     | 35 |
| 7.    | Sezonowość lub cykliczność działalności .....                                                                                                                                       | 36 |
| 8.    | Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....        | 36 |
| 9.    | Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....                                                                                                                  | 36 |
| 10.   | Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych .....                                                                                             | 37 |
| 11.   | Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....                                                            | 37 |
| 12.   | Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów .....                                                                                                     | 37 |
| 13.   | Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka jest współnikiem .....                                                                                                                    | 37 |
| 14.   | Transakcje z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                                                           | 37 |
| 15.   | Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....                                                                                         | 39 |
| 16.   | Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie .....                                                                                                                        | 40 |

|                                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.....                                                                                                         | 40 |
| 18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....                                                                                                                    | 40 |
| 19. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.....                                                                                                                                                                           | 42 |
| 20. Otrzymane poręczenia .....                                                                                                                                                                                                                     | 43 |
| 21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.....                                                          | 43 |
| 22. Struktura zatrudnienia.....                                                                                                                                                                                                                    | 43 |
| 23. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....                                                                                                           | 43 |
| 24. Skutki zmian w strukturze Herkules S.A. ....                                                                                                                                                                                                   | 45 |
| 25. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Herkules S.A. .... | 45 |

## I. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejszy raport dotyczy spółki **Herkules S.A.** (zwanej w dalszej części niniejszego opracowania również **Herkules S.A.**, **Spółką**, **spółką dominującą**).

|               |                                       |
|---------------|---------------------------------------|
| nazwa (firma) | <b>Herkules S.A.</b>                  |
| forma prawna  | <b>Spółka akcyjna</b>                 |
| Siedziba      | <b>Warszawa</b>                       |
| Adres         | <b>ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa</b> |
| REGON         | <b>017433674</b>                      |
| PKD           | <b>7732Z</b>                          |
| NIP           | <b>9512032166</b>                     |
| KRS           | <b>0000261094</b>                     |
| kod LEI       | <b>2594006UP7JO0QGZ0H25</b>           |

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

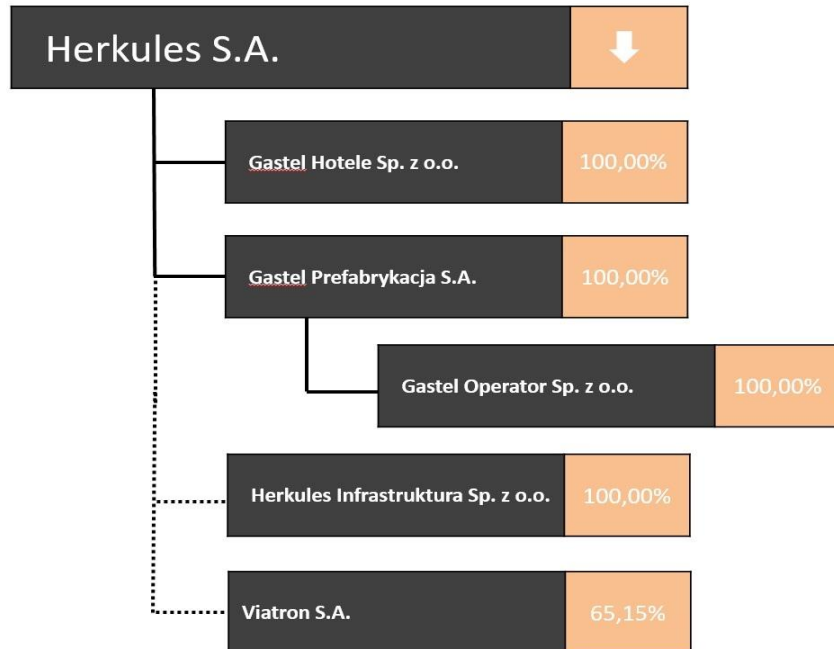
**Gastel Operator Sp. z o.o.** to spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001133218. Wyłącznym udziałowcem tej spółki jest 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 spółkami w Grupie Kapitałowej Herkules.

| 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 4 000 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. 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 wyłączona z konsolidacji |
| Viatron S.A.                       | 743 535 akcji o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, | 65,15%                                              | kapitałowy – spółka wyłączona z konsolidacji |

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

#### **Postępowanie układowe wobec 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) dezinvestycje 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 przeszkód oraz 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.

Aktualnie wykazane w księgach rachunkowych Spółki dominującej zdyskontowane zobowiązania związane z realizacją układu z wierzycielami wynoszą 24 237 tys. zł. w przypadku, gdyby spółka Herkules S.A. przestała realizować spłaty ustalone w zawartym układzie z wierzycielami zobowiązania wynosiłyby 71 814 tys. zł.

## **II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

Jednostka sporządziła skrócone jednostkowe 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).

### **2. Założenie kontynuacji działalności**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, a przynajmniej w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

### **3. Zawartość sprawozdania finansowego.**

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest w następującym układzie:

- sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2025 r. i 30 czerwca 2025 r.,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 31 grudnia 2025 r. i od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

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

### **4. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.**

Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe na najwyższym poziomie konsolidacji sporządzane jest dla całej Grupy Kapitałowej Herkules przez spółkę Herkules S.A.

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane w jednostkowym rocznym raporcie finansowym za 2025 r. w dniu 23 kwietnia 2026 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

## 5. Wybrane dane finansowe.

| Wyszczególnienie                                                       | w tys. PLN                               |                                          | w tys. EUR                               |                                          |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                        | 6 miesięcy<br>od 01.01. do<br>30.06.2026 | 6 miesięcy<br>od 01.01. do<br>30.06.2025 | 6 miesięcy<br>od 01.01. do<br>30.06.2026 | 6 miesięcy<br>od 01.01. do<br>30.06.2025 |
| Przychody ze sprzedaży                                                 | 38 670                                   | 37 484                                   | 9 094                                    | 8 881                                    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                               | -878                                     | -4 897                                   | -206                                     | -1 160                                   |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                     | -1 444                                   | -2 053                                   | -340                                     | -486                                     |
| Zysk (strata) netto                                                    | -782                                     | -1 038                                   | -184                                     | -246                                     |
| EBITDA                                                                 | 6 602                                    | 3 368                                    | 1 553                                    | 798                                      |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej                         | 4 904                                    | 5 609                                    | 1 153                                    | 1 329                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej                       | 3 251                                    | 9 003                                    | 765                                      | 2 133                                    |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej                          | -6 396                                   | -8 194                                   | -1 504                                   | -1 941                                   |
| Przepływy pieniężne razem                                              | 1 786                                    | 6 438                                    | 420                                      | 1 525                                    |
| Środki pieniężne na koniec okresu                                      | 11 039                                   | 10 854                                   | 2 569                                    | 2 559                                    |
| 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) | -0,02                                    | -0,03                                    | -0,01                                    | -0,01                                    |

| Wyszczególnienie         | w tys. PLN             |                        | w tys. EUR             |                        |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                          | na dzień<br>30.06.2026 | na dzień<br>31.12.2025 | na dzień<br>30.06.2026 | na dzień<br>31.12.2025 |
| <b>Aktywa razem</b>      | <b>205 026</b>         | <b>213 558</b>         | <b>47 722</b>          | <b>50 526</b>          |
| Aktywa trwałe            | 171 575                | 180 907                | 39 936                 | 42 801                 |
| Aktywa obrotowe          | 33 451                 | 32 651                 | 7 786                  | 7 725                  |
| <b>Pasywa razem</b>      | <b>205 026</b>         | <b>213 558</b>         | <b>47 722</b>          | <b>50 526</b>          |
| Kapitał własny           | 112 338                | 113 120                | 26 148                 | 26 763                 |
| - w tym: kapitał akcyjny | 68 238                 | 68 238                 | 15 883                 | 16 145                 |
| Zobowiązania i rezerwy   | 92 688                 | 100 438                | 21 574                 | 23 763                 |

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2026 r. i 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 30 czerwca 2026 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

|                                                       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 | 4,2522 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.06.2026                   | 4,2963 zł/eur |

|                                                       |               |
|-------------------------------------------------------|---------------|
| kurs średni NBP na dzień 31.12.2025                   | 4,2267 zł/eur |
| kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025 | 4,2208 zł/eur |
| kurs średni NBP na dzień 30.06.2025                   | 4,2419 zł/eur |

## 6. Skrócone sprawozdanie finansowe.

### 6.1. Sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I półrocza 2026 r.

| L.p.     | Pozycja                                         | Za okres 01.01. - 30.06.2026 | Za okres 01.01. - 30.06.2025 |
|----------|-------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>A</b> | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | <b>38 670</b>                | <b>37 484</b>                |
| a        | Sprzedaż towarów                                | 206                          | 144                          |
| b        | Sprzedaż produktów                              | 38 464                       | 37 340                       |
| <b>B</b> | <b>Koszty operacyjne</b>                        | <b>41 809</b>                | <b>43 659</b>                |
| 1        | Amortyzacja                                     | 7 480                        | 8 265                        |
| 2        | Zużycie materiałów i energii                    | 3 167                        | 3 086                        |
| 3        | Usługi obce                                     | 19 914                       | 20 393                       |
| 4        | Podatki i opłaty                                | 507                          | 346                          |
| 5        | Koszty świadczeń pracowniczych                  | 8 816                        | 9 519                        |
| 6        | Pozostałe koszty rodzajowe                      | 1 771                        | 1 960                        |
| 7        | Zmiana stanu produktów                          | 0                            | 0                            |
| 8        | Wartość sprzedanych towarów i materiałów        | 154                          | 90                           |
| -        | <b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>     | <b>-3 139</b>                | <b>-6 175</b>                |
| 9        | Pozostałe przychody operacyjne                  | 2 503                        | 1 626                        |
| 10       | Pozostałe koszty operacyjne                     | 242                          | 348                          |
| <b>C</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>-878</b>                  | <b>-4 897</b>                |
| D        | Przychody finansowe                             | 3 173                        | 5 970                        |
| E        | Koszty finansowe                                | 3 739                        | 3 126                        |
| <b>F</b> | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       | <b>-1 444</b>                | <b>-2 053</b>                |
| G        | Podatek dochodowy                               | -662                         | -1 015                       |
| H1       | Zysk (strata) z działalności kontynuowanej      | -782                         | -1 038                       |
| H2       | Zysk (strata) z działalności zaniechanej        | 0                            | 0                            |
| <b>I</b> | <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>-782</b>                  | <b>-1 038</b>                |
| K        | Inne całkowite dochody                          | 0                            | 0                            |
| <b>L</b> | <b>Całkowite dochody razem</b>                  | <b>-782</b>                  | <b>-1 038</b>                |

| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:                                                                | Za okres 01.01. - 30.06.2026 | Za okres 01.01. - 30.06.2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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) | -0,02                        | -0,03                        |
| Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniedbanej (w zł)   | 0,00                         | 0,00                         |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                          | -0,02                        | -0,03                        |

| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:                                                      | Za okres 01.01. - 30.06.2026 | Za okres 01.01. - 30.06.2025 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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) | -0,02                        | -0,03                        |
| Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniedbanej (w zł)   | 0,00                         | 0,00                         |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                                | -0,02                        | -0,03                        |

## 6.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 czerwca 2026 r.

| L.p.                | Pozycja                                                      | Stan na 30.06.2026 | Stan na 31.12.2025 | Stan na 30.06.2025 |
|---------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I.</b>           | <b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>                        | <b>171 575</b>     | <b>180 907</b>     | <b>193 968</b>     |
| 1                   | Wartości niematerialne                                       | 3                  | 12                 | 23                 |
| 2                   | Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 145 988            | 155 365            | 168 285            |
| 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                                    | 305                | 251                | 381                |
| -                   | w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe              | 305                | 251                | 381                |
| <b>II</b>           | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                       | <b>33 451</b>      | <b>32 651</b>      | <b>31 629</b>      |
| <b>A</b>            | <b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>                 | <b>33 451</b>      | <b>32 651</b>      | <b>31 629</b>      |
| 1                   | Zapasy                                                       | 1 515              | 1 081              | 1 126              |
| 2                   | Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 18 657             | 20 413             | 17 749             |
| -                   | w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów                     | 1 542              | 1 792              | 1 856              |
| 3                   | Aktywa dotyczące podatku bieżącego                           | 0                  | 0                  | 0                  |
| 4                   | Aktywa obrotowe z tytułu umów                                | 2 240              | 1 904              | 1 900              |
| 5                   | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe                        | 0                  | 0                  | 0                  |
| 6                   | Inne obrotowe aktywa niefinansowe                            | 0                  | 0                  | 0                  |
| 7                   | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                          | 11 039             | 9 253              | 10 854             |
| <b>B</b>            | <b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>                         | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |                                                              | <b>205 026</b>     | <b>213 558</b>     | <b>225 597</b>     |

| L.p.                | Pozycja                                                                                  | Stan na<br>30.06.2026 | Stan na<br>31.12.2025 | Stan na<br>30.06.2025 |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I</b>            | <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                                    | <b>112 338</b>        | <b>113 120</b>        | <b>78 357</b>         |
| 1                   | Kapitał podstawowy                                                                       | 68 238                | 68 238                | 68 238                |
| 2                   | Akcje Własne                                                                             | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3                   | Agio                                                                                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4                   | Pozostałe kapitały rezerwowe                                                             | 44 882                | 78 418                | 78 418                |
| 5                   | Zyski zatrzymane                                                                         | -782                  | -33 536               | -68 299               |
| -                   | <i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>                                        | -782                  | 33 725                | -1 038                |
| <b>II</b>           | <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                                                | <b>92 688</b>         | <b>100 438</b>        | <b>147 240</b>        |
| <b>A</b>            | <b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>                                                       | <b>39 645</b>         | <b>42 289</b>         | <b>45 177</b>         |
| 1                   | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                         | 15 409                | 16 071                | 16 429                |
| 2                   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                              | 230                   | 230                   | 231                   |
| 3                   | Kredyty i pożyczki                                                                       | 3 302                 | 4 446                 | 5 716                 |
| 4                   | Zobowiązania z tytułu leasingu                                                           | 16 892                | 17 530                | 18 589                |
| 5                   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania dłużoterminowe               | 3 812                 | 4 012                 | 4 212                 |
| -                   | <i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>                                       | 3 812                 | 4 012                 | 4 212                 |
| <b>B</b>            | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>                                                      | <b>53 043</b>         | <b>58 149</b>         | <b>102 063</b>        |
| <b>B1</b>           | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>                      | <b>53 043</b>         | <b>58 149</b>         | <b>102 063</b>        |
| 1                   | Kredyty i pożyczki                                                                       | 2 257                 | 2 227                 | 2 334                 |
| 2                   | Zobowiązania z tytułu leasingu                                                           | 4 965                 | 8 109                 | 11 741                |
| 3                   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                              | 14                    | 14                    | 14                    |
| 4                   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 45 087                | 47 094                | 87 053                |
| -                   | <i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>                                             | 496                   | 528                   | 711                   |
| -                   | <i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>                                                 | 1 140                 | 1 100                 | 1 106                 |
| 5                   | Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe                                | 720                   | 705                   | 921                   |
| 6                   | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów                                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>B2</b>           | <b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>                               | <b>0</b>              | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>PASYWA RAZEM</b> |                                                                                          | <b>205 026</b>        | <b>213 558</b>        | <b>225 597</b>        |

**6.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I półrocza 2026 r.**

| L.p.     | Pozycja                                                                                                                                           | Za okres 01.01. - 30.06.2026 | Za okres 01.01. - 30.06.2025 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 1        | Zysk / Strata przed opodatkowaniem                                                                                                                | -1 444                       | -2 053                       |
| 2        | Korekty razem:                                                                                                                                    | 6 348                        | 7 399                        |
| a        | Amortyzacja                                                                                                                                       | 7 480                        | 8 265                        |
| b        | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)                                                         | 332                          | -210                         |
| c        | Przychody z tytułu odsetek                                                                                                                        | 0                            | 0                            |
| d        | Koszty z tytułu odsetek                                                                                                                           | -1 007                       | -2 739                       |
| e        | Przychody z tytułu dywidend                                                                                                                       | 0                            | 0                            |
| f        | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                                                        | 803                          | 119                          |
| g        | Zmiana stanu rezerw                                                                                                                               | 0                            | 0                            |
| h        | Zmiana stanu zapasów                                                                                                                              | -434                         | -150                         |
| i        | Zmiana stanu należności                                                                                                                           | 1 366                        | 4 001                        |
| j        | Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                                                                          | -2 192                       | -1 887                       |
| l        | Inne korekty                                                                                                                                      | 0                            | 0                            |
| 3        | Środki pieniężne z działalności operacyjnej                                                                                                       | 4 904                        | 5 346                        |
| a        | Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony                                                                                                          | 0                            | 263                          |
| <b>A</b> | <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                                                             | <b>4 904</b>                 | <b>5 609</b>                 |
| 1        | Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych  | 2 666                        | 5 981                        |
| 2        | Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych | -112                         | -641                         |
| 3        | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                                           | 2 011                        | 4 398                        |
| 4        | Nabycie aktywów finansowych                                                                                                                       | -1 314                       | -735                         |
| <b>B</b> | <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                                                                           | <b>3 251</b>                 | <b>9 003</b>                 |
| 1        | Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek                                                                                                                 | 0                            | 0                            |
| 2        | Spląty kredytów i pożyczek                                                                                                                        | -1 114                       | -860                         |
| 3        | Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu                                                                                                          | -4 278                       | -5 675                       |
| 4        | Splata odsetek                                                                                                                                    | -1 004                       | -1 659                       |
| <b>C</b> | <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                                                                              | <b>-6 396</b>                | <b>-8 194</b>                |
| <b>D</b> | <b>Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)</b>                                                                                      | <b>1 759</b>                 | <b>6 418</b>                 |
| 1        | Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                                                                       | 27                           | 20                           |
| <b>E</b> | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                                                                                            | <b>1 786</b>                 | <b>6 438</b>                 |
| F        | Środki pieniężne na początek okresu                                                                                                               | 9 253                        | 4 416                        |
| G        | Środki pieniężne na koniec okresu                                                                                                                 | 11 039                       | 10 854                       |
| -        | - w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                                   | 0                            | 0                            |

**6.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I półrocza 2026 r.**

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2026

|                                            | Kapitał podsta-<br>wowy | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny |
|--------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>             | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-33 536</b>   | <b>113 120</b> |
| Korekta błędów lat ubiegłych               | 0                       | 0                               |                  | 0              |
| Zmiana polityki rachunkowości              | 0                       | 0                               | 0                | 0              |
| <b>Stan na początek okresu po zmianach</b> | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-33 536</b>   | <b>113 120</b> |
| Wynik okresu ubiegłego                     | 0                       | -33 536                         | 33 536           | 0              |
| Wynik okresu bieżącego                     | 0                       | 0                               | -782             | -782           |
| Inne całkowite dochody                     | 0                       | 0                               | 0                | 0              |
| Całkowite dochody                          | 0                       | -33 536                         | 32 754           | -782           |
| Razem zwiększenia/zmniejszenia             | 0                       | -33 536                         | 32 754           | -782           |
| <b>Stan na koniec okresu</b>               | <b>68 238</b>           | <b>44 882</b>                   | <b>-782</b>      | <b>112 338</b> |

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025

| Pozycja                                    | Kapitał podsta-<br>wowy | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny |
|--------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>             | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-67 261</b>   | <b>79 395</b>  |
| Korekta błędów lat ubiegłych               | 0                       | 0                               | 0                | 0              |
| Zmiana polityki rachunkowości              | 0                       | 0                               | 0                | 0              |
| <b>Stan na początek okresu po zmianach</b> | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-67 261</b>   | <b>79 395</b>  |
| 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         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>               | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-33 536</b>   | <b>113 120</b> |

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2025

| Pozycja                                    | Kapitał podsta-<br>wowy | Pozostałe kapitały<br>rezerwowe | Zyski zatrzymane | Kapitał własny |
|--------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Stan na początek okresu</b>             | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-67 261</b>   | <b>79 395</b>  |
| Korekta błędów lat ubiegłych               | 0                       | 0                               |                  | 0              |
| Zmiana polityki rachunkowości              | 0                       | 0                               | 0                | 0              |
| <b>Stan na początek okresu po zmianach</b> | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-67 261</b>   | <b>79 395</b>  |
| Wynik okresu ubiegłego                     | 0                       | 0                               | 0                | 0              |
| Wynik okresu bieżącego                     | 0                       | 0                               | -1 038           | -1 038         |
| Inne całkowite dochody                     | 0                       | 0                               | 0                | 0              |
| Całkowite dochody                          | 0                       | 0                               | -1 038           | -1 038         |
| Razem zwiększenia/zmniejszenia             | 0                       | 0                               | -1 038           | -1 038         |
| <b>Stan na koniec okresu</b>               | <b>68 238</b>           | <b>78 418</b>                   | <b>-68 299</b>   | <b>78 357</b>  |

**6.5. Zmiany w danych porównywalnych**

W skróconym sprawozdaniu Herkules S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2026 r. nie zachodzi konieczność prezentacji zmiany danych porównywalnych.

**7. Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego****7.1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa**

| Lp. | Treść                                      | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1   | Sprzedaż towarów                           | 206                 | 144                 |
| 2   | Sprzedaż produktów                         | 38 464              | 37 340              |
|     | <b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b> | <b>38 670</b>       | <b>37 484</b>       |

Podział przychodów pod względem rodzajów sprzedawanych produktów i usług zawiera informacja dotycząca segmentów operacyjnych.

**7.2. Koszty operacyjne według rodzajów kosztów**

| Lp. | Treść                                      | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|--------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1   | Amortyzacja                                | 7 480               | 8 265               |
| 2   | Zużycie materiałów i energii               | 3 167               | 3 086               |
| 3   | Usługi obce                                | 19 914              | 20 393              |
| 4   | Podatki i opłaty                           | 507                 | 346                 |
| 5   | Wynagrodzenia                              | 7 299               | 7 917               |
| 6   | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 517               | 1 602               |
| 7   | Pozostałe koszty rodzajowe                 | 1 771               | 1 960               |
| 8   | Zmiana stanu produktów                     | 0                   | 0                   |
| 9   | Wartość sprzedanych towarów i materiałów   | 154                 | 90                  |
|     | <b>Koszty operacyjne, razem</b>            | <b>41 809</b>       | <b>43 659</b>       |

**7.3. Pozostałe przychody operacyjne**

| Lp. | Treść                                                             | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| I   | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                    | 511                 | 616                 |
| II  | Inne przychody operacyjne                                         | 1 992               | 1 010               |
| 1   | Dotacje                                                           | 200                 | 576                 |
| 2   | Pozostałe inne przychody operacyjne                               | 1 792               | 434                 |
| -   | odszkodowania                                                     | 315                 | 153                 |
| -   | rozwiązanie odpisów i rezerw                                      | 1 158               | 58                  |
| -   | umorzone zobowiązania, nakazy sądowe                              | 21                  | 198                 |
| -   | wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych) |                     | 0                   |
| -   | inne                                                              | 298                 | 25                  |
|     | <b>Razem</b>                                                      | <b>2 503</b>        | <b>1 626</b>        |

**7.4. Pozostałe koszty operacyjne**

| Lp. | Treść                                             | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|---------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| I   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 0                   | 0                   |
| II  | Inne koszty operacyjne                            | 242                 | 348                 |
| -   | kary umowne                                       | 41                  | 23                  |
| -   | szkody ubezpieczeniowe i naprawy powypadkowe      | 185                 | 93                  |
| -   | odpisy aktualizujące wartość należności w okresie | 0                   | 182                 |
| -   | wartość zlikwidowanych środków trwałych           | 0                   | 0                   |
| -   | inne                                              | 16                  | 50                  |
|     | <b>Razem</b>                                      | <b>242</b>          | <b>348</b>          |

**7.5. Przychody finansowe**

| Lp. | Treść                                           | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| I   | Przychody finansowe z tytułu odsetek i dywidend | 3 173               | 5 887               |
| -   | dywidendy                                       | 2 011               | 4 398               |
| -   | odsetki bankowe i od pożyczek                   | 1 162               | 1489                |
| II  | Pozostałe przychody finansowe                   | 0                   | 0                   |
| -   | różnice kursowe dodatnie                        | 0                   | 83                  |
| -   | inne                                            | 0                   | 0                   |
|     | <b>Razem</b>                                    | <b>3 173</b>        | <b>5 970</b>        |

W maju 2026 r. spółka pod firmą Gastel Prefabrykacja S.A. wypłaciła spółce dominującej (Herkules S.A.) kwotę 2 011 tys. zł tytułem dywidendy z zysku osiągniętego w 2025 r. powiększonej o środki zgromadzone na kapitale zapasowym spółki zależnej.

**7.6. Koszty finansowe**

| Lp. | Treść                                                         | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|---------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| I   | Koszty finansowe z tytułu odsetek                             | 1 004               | 1 660               |
| -   | odsetki bankowe i od pożyczek                                 | 187                 | 563                 |
| -   | odsetki od leasingu                                           | 816                 | 1 096               |
| -   | odsetki inne                                                  | 1                   | 1                   |
| II  | Pozostałe koszty finansowe                                    | 2 735               | 1 466               |
| -   | aktualizacja wartości inwestycji                              | 1 413               | 1 462               |
| -   | rezerwy na zobowiązania z tytułu poręczenia za spółki zależne | 0                   | 0                   |
| -   | różnice kursowe ujemne                                        | 326                 | 0                   |
| -   | inne                                                          | 996                 | 4                   |
|     | <b>Razem</b>                                                  | <b>3 739</b>        | <b>3 126</b>        |

Jak wyżej opisano, ze względu na uprawdopodobnioną nieściągalność, w pozycji rezerw z tytułu poręczeń w okresie 1. półrocza 2024 r. ujęto odpis aktualizujący wierzytelności Herkules S.A. względem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. związanej ze spłatą długu bankowego za spółkę powiązaną. W pozycji aktualizacji wartości inwestycji ujęto odpis odsetek naliczonych od pożyczek udzielonych spółkom powiązanym, których kondycja uprawdopodobnia nieściągalność.

#### 7.7. Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wynik finansowy za 1. półrocze 2026 i 1. półrocze 2025 r.

| Lp. | Zdarzenie                                                                                                     | Pozycja ujawnienia             | Wartość ujęta w wyniku za 1. półrocze 2026 r. | Wartość ujęta w wyniku za 1. półrocze 2025 r. |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1   | Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności od spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | Pozostałe przychody operacyjne | 1 096                                         | 0                                             |
| 2   | Odpis aktualizujący pożyczkę dla spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.                         | Pozostałe koszty finansowe     | -1 088                                        | -1 339                                        |
| 3   | Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)                                    | Pozostałe koszty finansowe     | -8                                            | -9                                            |

#### 7.8. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

| Lp. | Treść                              | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1   | Koszt własny sprzedanych produktów | 0                   | 0                   |
| 2   | Koszt własny sprzedanych towarów   | 154                 | 90                  |
|     | <b>Razem</b>                       | <b>154</b>          | <b>90</b>           |

#### 7.9. Podatek dochodowy

| Lp. | Treść                           | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1   | Podatek dochodowy bieżący       | 0                   | 0                   |
| 2   | Podatek dochodowy odroczony     | -662                | -1 015              |
|     | <b>Podatek dochodowy, razem</b> | <b>-662</b>         | <b>-1 015</b>       |

| Lp. | Treść                                            | 01.01. - 30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|--------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 1   | <b>Zysk brutto</b>                               | <b>-1 444</b>       | <b>-2 053</b>       |
| +   | koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu | 14 660              | 19 752              |
| -   | koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu     | 8 788               | 12 613              |
| -   | przychody niestanowiące przychodów podatkowych   | 3 987               | 6 161               |
| -   | wykorzystanie straty z lat ubiegłych             | 441                 | 0                   |
| 2   | <b>Podstawa opodatkowania</b>                    | <b>0</b>            | <b>-1 075</b>       |
|     | <b>Podatek dochodowy bieżący (19%)</b>           | <b>0</b>            | <b>0</b>            |

**7.10. Wartości niematerialne****Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026**

| Lp.                   | Tytuł                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Koncesje i patenty | Inne | Razem |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|------|-------|
| <b>Wartość brutto</b> |                                  |                                      |                    |      |       |
| 1                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 945  | 945   |
| 2                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |
| 3                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 8    | 8     |
| 4                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 937  | 937   |
| <b>Umorzenie</b>      |                                  |                                      |                    |      |       |
| 5                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 933  | 933   |
| 6                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 1    | 1     |
| a                     | amortyzacja za okres             | 0                                    | 0                  | 1    | 1     |
| 7                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |
| 8                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 934  | 934   |
| 9                     | Wartość netto na początek okresu | 0                                    | 0                  | 12   | 12    |
| 10                    | Wartość netto na koniec okresu   | 0                                    | 0                  | 3    | 3     |
| -                     | w tym leasingowane               | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |

**Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2025 r. do 31.12.2025**

| Lp.                   | Tytuł                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Koncesje i patenty | Inne | Razem |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|------|-------|
| <b>Wartość brutto</b> |                                  |                                      |                    |      |       |
| 1                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 943  | 943   |
| 2                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 2    | 2     |
| a                     | zakup                            | 0                                    | 0                  | 2    | 2     |
| 3                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |
| a                     | sprzedaż                         |                                      |                    |      |       |
| b                     | likwidacja                       | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |
| 4                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 945  | 945   |
| <b>Umorzenie</b>      |                                  | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |
| 5                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 906  | 906   |
| 6                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 28   | 28    |
| a                     | amortyzacja za okres             | 0                                    | 0                  | 28   | 28    |
| 7                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 1    | 1     |
| a                     | sprzedaż                         | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |
| b                     | likwidacja                       | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |
| 8                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 933  | 933   |
| 9                     | Wartość netto na początek okresu | 0                                    | 0                  | 37   | 37    |
| 10                    | Wartość netto na koniec okresu   | 0                                    | 0                  | 12   | 12    |
| -                     | w tym leasingowane               | 0                                    | 0                  | 0    | 0     |

## Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025

| Lp.                   | Tytuł                            | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Koncesje i patenty | Inne     | Razem    |
|-----------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------|----------|----------|
| <b>Wartość brutto</b> |                                  |                                      |                    |          |          |
| 1                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 943      | 943      |
| 2                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 0        | 0        |
| a                     | zakup                            | 0                                    | 0                  | 0        | 0        |
| 3                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 0        | 0        |
| 4                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 943      | 943      |
| <b>Umorzenie</b>      |                                  | <b>0</b>                             | <b>0</b>           | <b>0</b> | <b>0</b> |
| 5                     | Bilans otwarcia                  | 0                                    | 0                  | 906      | 906      |
| 6                     | Zwiększenia                      | 0                                    | 0                  | 15       | 15       |
| a                     | amortyzacja za okres             | 0                                    | 0                  | 15       | 15       |
| 7                     | Zmniejszenia                     | 0                                    | 0                  | 1        | 1        |
| 8                     | Bilans zamknięcia                | 0                                    | 0                  | 920      | 920      |
| 9                     | Wartość netto na początek okresu | 0                                    | 0                  | 37       | 37       |
| 10                    | Wartość netto na koniec okresu   | 0                                    | 0                  | 23       | 23       |
| -                     | w tym leasingowane               | 0                                    | 0                  | 0        | 0        |

## 7.11. Rzeczowe aktywa trwałe

## Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2026 – 30.06.2026

| Lp.                   | Tytuł                                                                               | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem   |
|-----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|---------|
| <b>Wartość brutto</b> |                                                                                     |                                                      |                                                       |                                 |                   |                    |                         |         |
| 1                     | Bilans otwarcia                                                                     | 4 195                                                | 8 394                                                 | 318 968                         | 11 863            | 1 059              | 7 322                   | 351 801 |
| 2                     | Zwiększenia                                                                         | 0                                                    | 0                                                     | 243                             | 83                | 0                  | 0                       | 326     |
| a                     | zakup środków trwałych                                                              | 0                                                    | 0                                                     | 243                             | 83                | 0                  | 0                       | 326     |
| b                     | środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze | 0                                                    | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0       |
| c                     | przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu                                       | 0                                                    | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0       |
| d                     | przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie                   | 0                                                    | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0       |
| d                     | pozostałe                                                                           | 0                                                    | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0       |
| 3                     | Zmniejszenia                                                                        | 0                                                    | 0                                                     | 3 848                           | 1 953             | 3                  | 51                      | 5 855   |
| a                     | sprzedaż                                                                            | 0                                                    | 0                                                     | 3 848                           | 1 953             | 3                  | 51                      | 5 855   |
| b                     | likwidacja                                                                          | 0                                                    | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0       |
| c                     | wykup z leasingu/zwrot                                                              | 0                                                    | 0                                                     | 0                               | 0                 | 0                  | 0                       | 0       |

|          |                                                                   |              |              |                |              |              |              |                |
|----------|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| d        | przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie | 0            | 0            | 0              | 0            | 0            | 0            | 0              |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                                          | <b>4 195</b> | <b>8 394</b> | <b>315 363</b> | <b>9 993</b> | <b>1 056</b> | <b>7 271</b> | <b>346 272</b> |

## Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

|          |                                         |              |              |                |               |            |              |                |
|----------|-----------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|------------|--------------|----------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                  | <b>1</b>     | <b>4 030</b> | <b>181 067</b> | <b>10 346</b> | <b>992</b> | <b>0</b>     | <b>196 436</b> |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                      | <b>0</b>     | <b>229</b>   | <b>6 983</b>   | <b>257</b>    | <b>10</b>  | <b>0</b>     | <b>7 479</b>   |
| a        | amortyzacja za okres                    | 0            | 229          | 6 983          | 257           | 10         | 0            | 7 479          |
| b        | przemieszczenie wewnętrzne              | 0            | 0            | 0              | 0             | 0          | 0            | 0              |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>1 851</b>   | <b>1 777</b>  | <b>3</b>   | <b>0</b>     | <b>3 631</b>   |
| a        | sprzedaż                                | 0            | 0            | 1 851          | 1 777         | 3          | 0            | 3 631          |
| b        | likwidacja                              | 0            | 0            | 0              | 0             | 0          | 0            | 0              |
| c        | przemieszczenia wewnętrzne              | 0            | 0            | 0              | 0             | 0          | 0            | 0              |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                | <b>1</b>     | <b>4 259</b> | <b>186 199</b> | <b>8 826</b>  | <b>999</b> | <b>0</b>     | <b>200 284</b> |
| <b>5</b> | <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>4 194</b> | <b>4 364</b> | <b>137 901</b> | <b>1 517</b>  | <b>67</b>  | <b>7 322</b> | <b>155 365</b> |
| <b>6</b> | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>4 194</b> | <b>4 135</b> | <b>129 164</b> | <b>1 167</b>  | <b>57</b>  | <b>7 271</b> | <b>145 988</b> |
| -        | w tym leasingowane                      | 0            | 0            | 55 788         | 236           | 0          | 0            | 56 024         |

## Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2025 – 31.12.2025

| Lp. | Tytuł | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|-----|-------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------|
|-----|-------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------|

## Wartość brutto

|          |                                                                                     |              |              |                |               |              |              |                |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                                                              | <b>4 195</b> | <b>8 802</b> | <b>335 376</b> | <b>12 599</b> | <b>1 109</b> | <b>9 671</b> | <b>371 752</b> |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                                                                  | <b>0</b>     | <b>291</b>   | <b>9 658</b>   | <b>557</b>    | <b>0</b>     | <b>1 092</b> | <b>11 598</b>  |
| a        | zakup środków trwałych                                                              | 0            | 0            | 44             | 43            | 0            | 1 092        | 1 179          |
| b        | środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze | 0            | 291          | 0              | 0             | 0            | 0            | 291            |
| c        | przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu                                       | 0            | 0            | 8 627          | 514           | 0            | 0            | 9 141          |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                                                                 | <b>0</b>     | <b>699</b>   | <b>26 066</b>  | <b>1 293</b>  | <b>50</b>    | <b>3 441</b> | <b>31 549</b>  |
| a        | sprzedaż                                                                            | 0            | 0            | 17 439         | 779           | 50           | 0            | 18 268         |
| b        | likwidacja                                                                          | 0            | 699          | 0              | 0             | 0            | 0            | 699            |
| c        | wykup z leasingu/zwrot                                                              | 0            | 0            | 0              | 0             | 0            | 0            | 0              |
| d        | pozostałe                                                                           | 0            | 0            | 0              | 0             | 0            | 35           | 35             |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                                                            | <b>4 195</b> | <b>8 394</b> | <b>318 968</b> | <b>11 863</b> | <b>1 059</b> | <b>7 322</b> | <b>351 801</b> |

## Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

|          |                            |          |              |                |               |              |          |                |
|----------|----------------------------|----------|--------------|----------------|---------------|--------------|----------|----------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>     | <b>1</b> | <b>3 741</b> | <b>175 546</b> | <b>10 196</b> | <b>1 008</b> | <b>0</b> | <b>190 492</b> |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>         | <b>0</b> | <b>539</b>   | <b>18 157</b>  | <b>1 301</b>  | <b>27</b>    | <b>0</b> | <b>20 024</b>  |
| a        | amortyzacja za okres       | 0        | 539          | 14 608         | 918           | 27           | 0        | 16 092         |
| b        | przemieszczenie wewnętrzne | 0        | 0            | 3 549          | 383           | 0            | 0        | 3 932          |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>        | <b>0</b> | <b>250</b>   | <b>12 636</b>  | <b>1 151</b>  | <b>43</b>    | <b>0</b> | <b>14 080</b>  |

|          |                                         |              |              |                |               |            |              |                |
|----------|-----------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|------------|--------------|----------------|
| a        | sprzedaż                                | 0            | 0            | 9 087          | 768           | 43         | 0            | 9 898          |
| b        | likwidacja                              | 0            | 250          | 0              | 0             | 0          | 0            | 250            |
| c        | wykup z leasingu/zwrot                  | 0            | 0            | 3 549          | 383           | 0          | 0            | 3 932          |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                | <b>1</b>     | <b>4 030</b> | <b>181 067</b> | <b>10 346</b> | <b>992</b> | <b>0</b>     | <b>196 436</b> |
| <b>5</b> | <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>4 194</b> | <b>5 061</b> | <b>159 830</b> | <b>2 403</b>  | <b>101</b> | <b>9 671</b> | <b>181 260</b> |
| <b>6</b> | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>4 194</b> | <b>4 364</b> | <b>137 901</b> | <b>1 517</b>  | <b>67</b>  | <b>7 322</b> | <b>155 365</b> |
| -        | w tym leasingowane                      | 0            | 0            | 74 468         | 694           | 0          | 0            | 75 162         |

## Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025

| Lp. | Tytuł | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|-----|-------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------|
|-----|-------|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-------|

## Wartość brutto

|          |                                                                   |              |              |                |               |              |               |                |
|----------|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                                            | <b>4 195</b> | <b>8 802</b> | <b>335 376</b> | <b>12 599</b> | <b>1 109</b> | <b>9 671</b>  | <b>371 752</b> |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                                                | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>218</b>     | <b>387</b>    | <b>0</b>     | <b>636</b>    | <b>1 241</b>   |
| a        | zakup środków trwałych                                            | 0            | 0            | 0              | 0             | 0            | 636           | 636            |
| c        | przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu                     | 0            | 0            | 0              | 0             | 0            | 0             | 0              |
| d        | pozostałe                                                         | 0            | 0            | 0              | 0             | 0            | 0             | 0              |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                                               | <b>0</b>     | <b>346</b>   | <b>9 518</b>   | <b>788</b>    | <b>38</b>    | <b>218</b>    | <b>10 908</b>  |
| a        | sprzedaż                                                          | 0            | 0            | 9 455          | 401           | 38           | 0             | 9 894          |
| b        | likwidacja                                                        | 0            | 346          | 63             | 0             | 0            | 0             | 409            |
| c        | wykup z leasingu/zwrot                                            | 0            | 0            | 0              | 387           | 0            | 0             | 387            |
| d        | przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie | 0            | 0            | 0              | 0             | 0            | 218           | 218            |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                                          | <b>4 195</b> | <b>8 456</b> | <b>326 076</b> | <b>12 198</b> | <b>1 071</b> | <b>10 089</b> | <b>362 085</b> |

## Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

|          |                                         |              |              |                |               |              |               |                |
|----------|-----------------------------------------|--------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>1</b> | <b>Bilans otwarcia</b>                  | <b>1</b>     | <b>3 741</b> | <b>175 546</b> | <b>10 196</b> | <b>1 008</b> | <b>0</b>      | <b>190 492</b> |
| <b>2</b> | <b>Zwiększenia</b>                      | <b>0</b>     | <b>130</b>   | <b>3 616</b>   | <b>809</b>    | <b>16</b>    | <b>0</b>      | <b>4 571</b>   |
| a        | amortyzacja za okres                    | 0            | 130          | 3 094          | 531           | 16           | 0             | 3 771          |
| b        | przemieszczenie wewnętrzne              | 0            | 0            | 522            | 278           | 0            | 0             | 800            |
| <b>3</b> | <b>Zmniejszenia</b>                     | <b>0</b>     | <b>41</b>    | <b>522</b>     | <b>669</b>    | <b>31</b>    | <b>0</b>      | <b>1 263</b>   |
| a        | sprzedaż                                | 0            | 0            | 0              | 391           | 31           | 0             | 422            |
| b        | likwidacja                              | 0            | 41           | 0              | 0             | 0            | 0             | 41             |
| c        | wykup z leasingu/zwrot                  | 0            | 0            | 522            | 278           | 0            | 0             | 800            |
| <b>4</b> | <b>Bilans zamknięcia</b>                | <b>1</b>     | <b>3 830</b> | <b>178 640</b> | <b>10 336</b> | <b>993</b>   | <b>0</b>      | <b>193 800</b> |
| <b>5</b> | <b>Wartość netto na początek okresu</b> | <b>4 194</b> | <b>5 061</b> | <b>159 830</b> | <b>2 403</b>  | <b>101</b>   | <b>9 671</b>  | <b>181 260</b> |
| <b>6</b> | <b>Wartość netto na koniec okresu</b>   | <b>4 194</b> | <b>4 626</b> | <b>147 436</b> | <b>1 862</b>  | <b>78</b>    | <b>10 089</b> | <b>168 285</b> |
| -        | w tym leasingowane                      | 0            | 0            | 74 468         | 694           | 0            | 0             | 75 162         |

### 7.12. Wartość firmy

W dniu 3 marca 2010 r. nastąpiło połączenie dwóch spółek; EFH Żurawie Wieżowe S.A. (spółki przejmującej) oraz Gastel S.A (spółki przejmowanej). Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 w połączeniu spółek ujawniono tzw. przejęcie odwrotne z punktu widzenia rachunkowości, czyli sytuację gdy jednostka, która emituje papiery wartościowe (jednostka przejmująca z prawnego punktu widzenia) jest identyfikowana jako jednostka przejmowana dla celów rachunkowości. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Zarząd Herkules S.A. spełniając obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość tego CGU z wyceny wynosi 55,1 mln zł, a więc jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. kluczowe czynniki kształtujące powyższą wartość nie uległy zmianie, a więc nie dostrzega się konieczności korekty przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2025 r. szacunków.

### 7.13. Inwestycje w jednostkach zależnych

| 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            | Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin                                             | 12 566                           | 0                             | 0                    | 12 566                     | 100,00%                      | 100,00%                    | pełna               |
| 2            | Viatron S.A., Gdynia                                                          | 4 429                            | -4 429                        | 0                    | 0                          | 65,15%                       | 65,15%                     | niekonsolidowana    |
| 3            | Gastel Hotele Sp. z o.o.                                                      | 3 950                            | -3 950                        | 0                    | 0                          | 100,00%                      | 100,00%                    | pełna               |
| 4            | Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.                                            | 5                                | -5                            | 0                    | 0                          | 100,00%                      | 100,00%                    | niekonsolidowana    |
| <b>Razem</b> |                                                                               | <b>20 950</b>                    | <b>-8 384</b>                 | <b>0</b>             | <b>12 566</b>              | <b>-</b>                     | <b>-</b>                   | <b>-</b>            |

### 7.14. Pozostałe aktywa finansowe

| Lp.      | Należności krótkoterminowe                                             | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|----------|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>1</b> | <b>Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>                       | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| -        | pożyczka dla podmiotu powiązanego (Gastel Hotele Sp. z o.o.)           | 2 882      | 2 655      | 2 539      |
| -        | pożyczka dla podmiotu powiązanego (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.) | 0          | 0          | 0          |
| -        | odpis pożyczek wewnątrzgrupowych                                       | -2 882     | -2 655     | -2 539     |
| <b>2</b> | <b>Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| -        | pożyczka dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)                       | 294        | 287        | 278        |

|              |                                                                        |          |          |          |
|--------------|------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|
| -            | pożyczka dla podmiotu powiązanego (Gastel Prefabrykacja S.A.)          | 0        | 0        | 0        |
| -            | pożyczka dla podmiotu powiązanego (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.) | 40 277   | 39 189   | 37 960   |
| -            | odpis pożyczek wewnątrzgrupowych                                       | -40 571  | -39 476  | -38 238  |
| <b>Razem</b> |                                                                        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

**7.15. Zapasy**

| Lp. | Treść                                                 | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|-----|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | Materiały (wg ceny nabycia)                           | 682          | 578          | 770          |
| 2   | Towary                                                | 173          | 190          | 231          |
| 3   | Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)               | 0            | 0            | 0            |
| 4   | Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia) | 284          | 301          | 100          |
| 5   | Zaliczki na dostawy                                   | 376          | 12           | 25           |
|     | <b>Zapasy, razem</b>                                  | <b>1 515</b> | <b>1 081</b> | <b>1 126</b> |

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

| Lp. | Należności długoterminowe                         | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|-----|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1   | należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług | 0          | 0          | 0          |
| 2   | rozliczenia międzyokresowe kosztów                | 305        | 251        | 381        |
| 3   | zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe                | 0          | 0          | 0          |
| 4   | inne należności długoterminowe                    | 0          | 0          | 0          |
|     | <b>Razem</b>                                      | <b>305</b> | <b>251</b> | <b>381</b> |

**Należności krótkoterminowe**

| Lp. | Treść                                                                                        | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 30.06.2025    |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1   | z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:                                             | 15 770        | 16 854        | 14 250        |
| -   | -do 12 miesięcy                                                                              | 15 770        | 16 854        | 14 250        |
| -   | -pow. 12 miesięcy                                                                            | 0             | 0             | 0             |
| 2   | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 71            | 71            | 71            |
| 3   | rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)                                         | 1 542         | 1 792         | 1 856         |
| 4   | inne                                                                                         | 1 274         | 1 696         | 1 572         |
| -   | należności od pracowników                                                                    | 220           | 264           | 277           |
| -   | pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)                                                  | 1 054         | 1 432         | 1 295         |
|     | <b>Razem</b>                                                                                 | <b>18 657</b> | <b>20 413</b> | <b>17 749</b> |

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

| Lp. | Treść                                           | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|-----|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | RMK czynne długoterminowe                       | 305          | 251          | 381          |
| 2   | RMK czynne krótkoterminowe                      | 1 542        | 1 792        | 1 856        |
|     | <b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b> | <b>1 847</b> | <b>2 043</b> | <b>2 237</b> |

| Lp. | Treść                                                 | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|-----|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | Ubezpieczenia                                         | 751          | 1 121        | 864          |
| 2   | Doradztwo związane z dotacją UE                       | 513          | 538          | 564          |
| 3   | Poniesione koszty napraw zgłoszone do ubezpieczyciela | 121          | 128          | 311          |
| 4   | Opłaty i podatki rozliczane w czasie                  | 243          | 135          | 277          |
| 5   | Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie              | 219          | 121          | 221          |
|     | <b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>       | <b>1 847</b> | <b>2 043</b> | <b>2 237</b> |

**7.17. Aktywa i zobowiązania dotyczące podatku bieżącego**

| Lp. | Treść                                                      | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|-----|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1   | Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych   | 0          | 0          | 0          |
| 2   | Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 720        | 705        | 921        |

**7.18. Aktywa obrotowe z tytułu umów**

| Lp. | Treść                                               | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|-----|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych | 2 240        | 1 904        | 1 900        |
|     | <b>Razem</b>                                        | <b>2 240</b> | <b>1 904</b> | <b>1 900</b> |

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

| Lp. | Treść                                                                  | 30.06.2026    | 31.12.2025   | 30.06.2025    |
|-----|------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|
| 1   | <b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>                         | 0             | 0            | 0             |
| 2   | Pozostałe aktywa finansowe                                             | 0             | 0            | 0             |
| 3   | Środki pieniężne i inne ekwiwalenty                                    | 11 039        | 9 253        | 10 854        |
| a   | Środki pieniężne w banku i w kasie                                     | 11 039        | 9 253        | 10 854        |
| b   | Lokaty                                                                 | 0             | 0            | 0             |
|     | <b>Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>11 039</b> | <b>9 253</b> | <b>10 854</b> |

## 7.20. Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości poszczególnych grup aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów

Poniżej wykazano łączną wartość odpisów aktualizujących wartość aktywów według poszczególnych grup bilansowych oraz zmiany w tych odpisach.

| Lp. | Treść                                                                                                 | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1   | Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów krótkoterminowych |            |            |            |
| a   | stan na początek okresu                                                                               | 55 773     | 52 342     | 52 342     |
| b   | zwiększenia                                                                                           | 1 096      | 3 812      | 1 363      |
| -   | przeniesienie odpisów aktualizujących ze spółki podlegającej połączeniu (PGMB Budopol S.A.)           | 0          | 0          | 0          |
| -   | utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)                           | 8          | 18         | 9          |
| -   | utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Herkules Infrastruktura sp. z o.o.)     | 1 088      | 2 569      | 1 340      |
| -   | utworzenie odpisów aktualizujących od należności handlowych                                           | 0          | 1 225      | 14         |
| c   | zmniejszenia                                                                                          | 1 096      | 381        | 255        |
| -   | wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)                                           | 0          | 0          | 0          |
| -   | rozwiązanie odpisów aktualizujących                                                                   | 1 096      | 381        | 255        |
| d   | wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa                                                     | 0          | 0          | 0          |
| d   | stan na koniec okresu                                                                                 | 55 773     | 55 773     | 53 450     |

| Lp.                                  | Treść                                             | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów |                                                   |            |            |            |
| a                                    | stan na początek okresu                           | 83         | 83         | 83         |
| b                                    | zwiększenia                                       | 0          | 0          | 0          |
| c                                    | zmniejszenia                                      | 0          | 0          | 0          |
| d                                    | wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 0          | 0          | 0          |
| e                                    | stan na koniec okresu                             | 83         | 83         | 83         |

| Lp.                                                 | Treść                   | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|------------|------------|------------|
| Odpisy aktualizujące wartość inwestycji finansowych |                         |            |            |            |
| a                                                   | stan na początek okresu | 3 955      | 3 955      | 3 955      |
| b                                                   | Zwiększenia             | 0          | 0          | 0          |
| c                                                   | Zmniejszenia            | 0          | 0          | 0          |
| d                                                   | stan na koniec okresu   | 3 955      | 3 955      | 3 955      |

| Lp.                                                              | Treść                                                                                            | 30.06.2026    | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych (długoterminowych) |                                                                                                  |               |              |              |
| <b>a</b>                                                         | <b>stan na początek okresu</b>                                                                   | <b>9 835</b>  | <b>9 607</b> | <b>9 607</b> |
| <b>b</b>                                                         | <b>zwiększenia</b>                                                                               | <b>227</b>    | <b>228</b>   | <b>113</b>   |
| -                                                                | utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa finansowe (pożyczka Gastel Hotele Sp. z o.o.) | 227           | 228          | 113          |
| <b>c</b>                                                         | <b>zmniejszenia</b>                                                                              | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| -                                                                | wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)                                | 0             | 0            | 0            |
| <b>d</b>                                                         | <b>stan na koniec okresu</b>                                                                     | <b>10 062</b> | <b>9 835</b> | <b>9 720</b> |

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

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

#### 7.21. Aktywa przeznaczone do zbycia

W Spółce nie występują aktywa przeznaczone do zbycia.

#### 7.22. Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe powstają w wyniku nieplanowanych lub innych nieoczekiwanych zdarzeń, które rodzą możliwość nastąpienia wpływu do jednostki gospodarczej środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do aktywów warunkowych zaliczamy między innymi roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze postępowania sądowego, a którego wyniki są niepewne.

Spółka ujawnia informacje o aktywach warunkowych, jeśli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny.

| Lp.          | Treść                                                         | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|--------------|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1            | Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej | 2 934        | 3 385        | 2 721        |
| <b>Razem</b> |                                                               | <b>2 934</b> | <b>3 385</b> | <b>2 721</b> |

#### 7.23. Kapitały własne

##### Kapitał akcyjny

Na dzień 1 stycznia 2026 r. oraz na dzień bilansowy 30 czerwca 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 posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

## Akcje własne

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 r., 31 grudnia 2025 r. oraz 30 czerwca 2025 r. Spółka nie posiadała akcji własnych, a wszelkie operacje z tytułu skupu akcji własnych realizowanego w ramach programów uchwalonych przez Walne Zgromadzenie w przeszłości, zostały rozliczone przed powyższymi datami.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2026 roku wyraziło zgodę w formie uchwały na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia i upoważniło Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w zakresie nabywania w pełni pokrytych akcji własnych Spółki, notowanych na rynku regulowanym – rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na warunkach wskazanych w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o której Spółka informowała opinię publiczną w raporcie bieżącym nr 27/2026 w dniu 30 czerwca 2026 roku.

## Pozostałe kapitały rezerwowe

Powyższy kapitał w wysokości 59 941 tys. zł jest wygenerowany z tytułu połączenia jednostek w efekcie ujęcia nadwyżki wartości akcji ponad wartość księgową wnoszonych w wyniku połączenia aktywów netto. Pochodzi z połączenia Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A. w 2010 r.

W dniu 30 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Herkules S.A. podjęło uchwały dotyczące pokrycia strat z lat ubiegłych oraz utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych. Na podstawie Uchwały nr 10 ZWZ postanowiło o użyciu środków z pozostałych kapitałów rezerwowych utworzonych w Spółce oraz ich likwidacji, w kwocie 78.417.586,31 zł, poprzez przekazanie całości tych środków na nowo utworzony kapitał zapasowy, z przeznaczeniem na pokrycie strat z lat ubiegłych. Zgodnie z Uchwałą nr 11, strata z lat ubiegłych w kwocie 67.260.222,45 zł została w całości pokryta ze środków zgromadzonych na kapitale zapasowym utworzonym na mocy Uchwały nr 10. Po pokryciu straty na kapitale zapasowym pozostała kwota 11.157.363,86 zł. Dodatkowo, na podstawie Uchwały nr 13 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2025 (w wysokości 33.725.227,90 zł), Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć: (i) kwotę 2.698.018,24 zł na powiększenie kapitału zapasowego z przeznaczeniem na pokrycie strat, (ii) kwotę 31.027.209,66 zł na kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na sfinansowanie kosztów nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, zgodnie z odrębną uchwałą Walnego Zgromadzenia w tej sprawie.

## Zyski zatrzymane

Wynik finansowy spółki dominującej za lata ubiegłe podzielony został stosownymi uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

|                                                                           |              |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Zyski zatrzymane wg zatwierdzonego sprawozdania finansowego na 31.12.2025 | - 33 536     |
| Wynik finansowy za 1. półrocze 2026 r.                                    | - 782        |
| Uchwały ZWZ 30.06.2026                                                    | 33 536       |
| <b>Zyski zatrzymane na 30.06.2026</b>                                     | <b>- 782</b> |

### 7.24. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

| Lp. | Rezerwy                                     | 01.01.2026 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 30.06.2026 |
|-----|---------------------------------------------|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 244        | 0          | 0           | 0             | 0           | 244        |
|     | Razem rezerwy                               | 244        | 0          | 0           | 0             | 0           | 244        |

| Lp. | Rezerwy                                     | 01.01.2025 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 31.12.2025 |
|-----|---------------------------------------------|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 245        | 0          | 0           | 0             | 1           | 244        |
|     | Razem rezerwy                               | 245        | 0          | 0           | 0             | 1           | 244        |

| Lp. | Rezerwy                                     | 01.01.2025 | utworzenie | zwiększenie | wykorzystanie | rozwiązanie | 30.06.2025 |
|-----|---------------------------------------------|------------|------------|-------------|---------------|-------------|------------|
| 1   | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 245        | 0          | 0           | 0             | 0           | 245        |
|     | Razem rezerwy                               | 245        | 0          | 0           | 0             | 0           | 245        |

#### 7.25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Lp.          | Treść                                                     | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|--------------|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek  | 3 302        | 4 446        | 5 716        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek | 2 257        | 2 227        | 2 334        |
| a)           | krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego         | 2 257        | 2 227        | 2 334        |
| b)           | kredyty i pożyczki krótkoterminowe                        | 0            | 0            | 0            |
| <b>Razem</b> |                                                           | <b>5 559</b> | <b>6 673</b> | <b>8 050</b> |

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w Spółce na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 r.

| 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           | 786                       | 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           | 1 842                     | 08.02.2022      | 15.10.2028    | Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym                                                                                                                              |
| Bank Polskiej Spółdzielczości | kredyt obrotowy nieodnawialny | PLN            | 6 500           | 2 931                     | 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 |
| <b>Razem</b>                  |                               |                | <b>15 957</b>   | <b>5 559</b>              |                 |               |                                                                                                                                                                                     |

**7.26. Zobowiązania leasingowe**

| Lp.          | Treść                                                       | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 30.06.2025    |
|--------------|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego   | 16 892        | 17 530        | 18 589        |
| a            | leasing ruchomości                                          | 16 544        | 17 027        | 17 883        |
| b            | prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16) | 348           | 503           | 706           |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego  | 4 965         | 8 109         | 11 741        |
| a            | leasing ruchomości                                          | 4 717         | 7 945         | 11 609        |
| b            | prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16) | 248           | 164           | 132           |
| <b>Razem</b> |                                                             | <b>21 857</b> | <b>25 639</b> | <b>30 330</b> |

Poniżej zaprezentowano zobowiązania leasingowe w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

| Lp.          | Treść                                                              | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 30.06.2025    |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1            | <b>Umowy leasingu ruchomości</b>                                   | <b>21 261</b> | <b>24 972</b> | <b>29 492</b> |
| a            | BPS Leasing                                                        | 0             | 114           | 140           |
| b            | Carefleet                                                          | 0             | 2             | 17            |
| c            | Deutsche Leasing Polska                                            | 81            | 196           | 301           |
| d            | ING Lease (Polska)                                                 | 17 480        | 17 785        | 18 441        |
| e            | Millennium Leasing                                                 | 2 739         | 5 160         | 8 179         |
| f            | SG Equipment Leasing Polska                                        | 243           | 900           | 1 513         |
| g            | Siemens Finance                                                    | 589           | 650           | 707           |
| h            | Toyota Leasing Polska                                              | 129           | 165           | 194           |
| 2            | <b>Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)</b> | <b>596</b>    | <b>667</b>    | <b>838</b>    |
| <b>Razem</b> |                                                                    | <b>21 857</b> | <b>25 639</b> | <b>30 330</b> |

**7.27. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

| Lp. | Treść                                            | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|-----|--------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  |            |            |            |
| a   | stan na początek okresu                          | 10 049     | 12 539     | 12 539     |
| b   | zwiększenia                                      | 108        | 43         | 0          |
| c   | zmniejszenia                                     | 931        | 2 533      | 1 245      |
| e   | stan na koniec okresu                            | 9 226      | 10 049     | 11 294     |
| 2   | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego |            |            |            |
| a   | stan na początek okresu                          | 26 120     | 29 983     | 29 983     |
| b   | zwiększenia                                      | 0          | 61         | 0          |
| c   | zmniejszenia                                     | 1 485      | 3 924      | 2 260      |
| e   | stan na koniec okresu                            | 24 635     | 26 120     | 27 723     |
| 3   | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 9 226      | 10 049     | 11 294     |

|   |                                                        |        |        |        |
|---|--------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| 4 | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 24 635 | 26 120 | 27 723 |
| 5 | Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 0      | 0      | 0      |
| 6 | Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 15 409 | 16 071 | 16 429 |

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

### Zobowiązania długoterminowe

| Lp. | Treść                                                                      | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|-----|----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe | 3 812        | 4 012        | 4 212        |
| a   | zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług                        | 0            | 0            | 0            |
| b   | rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)                     | 3 812        | 4 012        | 4 212        |
| c   | Inne zobowiązania długoterminowe                                           | 0            | 0            | 0            |
|     | <b>Razem</b>                                                               | <b>3 812</b> | <b>4 012</b> | <b>4 212</b> |

### Zobowiązania krótkoterminowe

| Lp. | Treść                                               | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 30.06.2025    |
|-----|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1   | z tytułu dostaw i usług                             | 10 581        | 11 350        | 13 792        |
| 2   | budżetowe                                           | 2 510         | 3 453         | 2 453         |
| 3   | pozostałe                                           | 31 996        | 32 291        | 70 808        |
| a   | zaliczki otrzymane na dostawy                       | 92            | 73            | 120           |
| b   | z tytułu wynagrodzeń                                | 2 419         | 2 416         | 2 247         |
| c   | z tytułu zabezpieczeń udzielonych spółce powiązanej | 26 982        | 26 693        | 65 608        |
| d   | rozliczenia międzyokresowe bierne                   | 1 140         | 1 100         | 1 106         |
| e   | rozliczenia międzyokresowe przychodów               | 496           | 528           | 711           |
| F   | pozostałe zobowiązania                              | 867           | 1 481         | 1 016         |
|     | <b>Razem</b>                                        | <b>45 087</b> | <b>47 094</b> | <b>87 053</b> |

W pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych ujęta jest zdyskontowana kwota (w wysokości 19 117 tys.) zobowiązań układowych do BGK.

### Międzyokresowe rozliczenia bierne

| Lp. | Treść                                 | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|-----|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | Rozliczenie niewykorzystanych urlopów | 1 140        | 1 100        | 1 106        |
|     | <b>Razem</b>                          | <b>1 140</b> | <b>1 100</b> | <b>1 106</b> |

### Międzyokresowe rozliczenia przychodów

| Lp. | Treść                                                 | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|-----|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1   | Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe  | 3 812        | 4 012        | 4 212        |
| 2   | Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe | 496          | 528          | 711          |
|     | <b>Razem</b>                                          | <b>4 308</b> | <b>4 540</b> | <b>4 923</b> |

| Lp.          | Treść                                                                                                 | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>1</b>     | <b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>                                                    | <b>4 211</b> | <b>4 411</b> | <b>4 611</b> |
| a            | Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych                              | 0            | 0            | 0            |
| b            | Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych           | 164          | 191          | 218          |
| c            | Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h                                | 3 363        | 3 495        | 3 628        |
| d            | Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny | 684          | 725          | 765          |
| <b>2</b>     | <b>Pozostałe przychody przyszłych okresów</b>                                                         | <b>97</b>    | <b>129</b>   | <b>312</b>   |
| <b>3</b>     | <b>Przychody z tytułu leasingu zwrotnego</b>                                                          | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |
| <b>Razem</b> |                                                                                                       | <b>4 308</b> | <b>4 540</b> | <b>4 923</b> |

### 7.29. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to zobowiązania, których wykonanie uzależnione jest od zaistnienia określonych zdarzeń pozostających poza kontrolą Spółki.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych (w tym najem) i kredytowych, niektórych zobowiązań handlowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych i udzielonych poręczeń.

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

| Lp.          | Treść                                                                 | 30.06.2026    | 31.12.2025    | 30.06.2025    |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu zabezpieczone weksłami  | 16 544        | 17 027        | 17 883        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zabezpieczone weksłami | 4 717         | 7 945         | 11 609        |
| <b>Razem</b> |                                                                       | <b>21 261</b> | <b>24 972</b> | <b>29 492</b> |

Weksłami in blanco zabezpieczone są także zobowiązania kredytowe długo- i krótkoterminowe:

| Lp.          | Treść                                                                            | 30.06.2026   | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|--------------|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek zabezpieczone weksłami  | 3 302        | 4 446        | 5 716        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek zabezpieczone weksłami | 2 257        | 2 227        | 2 334        |
| <b>Razem</b> |                                                                                  | <b>5 559</b> | <b>6 673</b> | <b>8 050</b> |

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu weksli wystawionych przez Spółkę za zobowiązania handlowe na wskazane dni bilansowe.

| Lp.          | Treść                                                              | 30.06.2026 | 31.12.2025 | 30.06.2025 |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| 1            | Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych | 324        | 284        | 491        |
| <b>Razem</b> |                                                                    | <b>324</b> | <b>284</b> | <b>491</b> |

Poniżej wykazano stan zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych Spółce gwarancji oraz poręczeń udzielonych przez Spółkę na wskazane dni bilansowe.

| Lp.          | Treść                        | 30.06.2026 | 31.12.2025   | 30.06.2025   |
|--------------|------------------------------|------------|--------------|--------------|
| 2            | Poręczenia za spółki zależne | 300        | 1 119        | 1 832        |
| <b>Razem</b> |                              | <b>300</b> | <b>1 119</b> | <b>1 832</b> |

### 7.30. Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych

#### Zmiana stanu zapasów

| L.p. | Treść                                             | 01.01.-30.06.2026 | 01.01.-30.06.2025 |
|------|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu zapasów                    | -434              | -150              |
| 2    | Korekty razem                                     | 0                 | 0                 |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | -434              | -150              |

#### Zmiana stanu należności

| L.p. | Treść                                             | 01.01.-30.06.2026 | 01.01.-30.06.2025 |
|------|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu należności                 | 1 366             | 4 001             |
| 2    | Korekty razem                                     | 0                 | 0                 |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | 1 366             | 4 001             |

#### Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

| L.p. | Treść                                             | 01.01.-30.06.2026 | 01.01.-30.06.2025 |
|------|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1    | Bilansowa zmiana stanu zobowiązań                 | -2 192            | -1 887            |
| 2    | Korekty razem                                     | 0                 | 0                 |
| 3    | Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych | -2 192            | -1 887            |

### 7.31. Informacja o instrumentach finansowych

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono stosowane przez Spółkę instrumenty finansowe. W ramach działalności operacyjnej i finansowej Spółka jest narażona na ryzyka związane z tymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce są ustalane przez Zarząd.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest po-

zyskanie środków finansowych na działalność grupy. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych są równe ich wartości bilansowej.

| AKTYWA FINANSOWE                                                    | Wartość bilansowa / godziwa |               |               |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
|                                                                     | 30.06.2026                  | 31.12.2025    | 30.06.2025    |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>          | <b>12 566</b>               | <b>12 566</b> | <b>12 566</b> |
| - udzielone pożyczki                                                | 0                           | 0             | 0             |
| - inwestycje w jednostkach zależnych                                | 12 566                      | 12 566        | 12 566        |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b> | <b>16 824</b>               | <b>18 286</b> | <b>15 545</b> |
| - należności z tytułu dostaw i usług                                | 15 770                      | 16 854        | 14 250        |
| - pozostałe                                                         | 1 054                       | 1 432         | 1 295         |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>         | <b>0</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| - udzielone pożyczki                                                | 0                           | 0             | 0             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>                           | <b>11 039</b>               | <b>9 253</b>  | <b>10 854</b> |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych                | 11 039                      | 9 253         | 10 854        |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE                                                  | Wartość bilansowa / godziwa |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
|                                                                         | 30.06.2026                  | 31.12.2025    | 30.06.2025    |
| <b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>                 | <b>3 302</b>                | <b>4 446</b>  | <b>5 716</b>  |
| - długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej            | 3 302                       | 4 446         | 5 716         |
| - kredyt w rachunku bieżącym                                            | 0                           | 0             | 0             |
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b> | <b>40 849</b>               | <b>41 940</b> | <b>82 663</b> |
| - zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                  | 10 581                      | 11 350        | 13 792        |
| - zobowiązania z tytułu wynagrodzeń                                     | 2 419                       | 2 416         | 2 247         |
| - pozostałe                                                             | 27 849                      | 28 174        | 66 624        |
| <b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>             | <b>16 892</b>               | <b>17 530</b> | <b>18 589</b> |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                            | 16 892                      | 17 530        | 18 589        |
| <b>Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:</b>            | <b>4 965</b>                | <b>8 109</b>  | <b>11 741</b> |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                            | 4 965                       | 8 109         | 11 741        |

## III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Segmenty operacyjne.

| Lp. | Treść                                                 | od 01.01.2026 do 30.06.2026 |                |                      |      |
|-----|-------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------|------|
|     |                                                       | Razem                       | Wynajem żurawi | Budownictwo telekom. | Inne |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                                | 38 670                      | 34 945         | 3 551                | 174  |
| 2   | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów          | 38 590                      | 35 263         | 3 283                | 44   |
| 3   | Wynik segmentu                                        | 80                          | -318           | 268                  | 130  |
| 7   | Nieprzypisane koszty zarządu                          | -3 219                      |                |                      |      |
| 8   | Pozostałe przychody / koszty operacyjne               | 2 261                       |                |                      |      |
| 11  | Przychody / koszty finansowe                          | -566                        |                |                      |      |
| 12  | Zysk (brutto) z działalności gospodarczej             | -1 444                      |                |                      |      |
| 13  | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom             | -662                        |                |                      |      |
| 14  | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych              | 0                           |                |                      |      |
| 15  | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | -782                        |                |                      |      |

| Lp. | Treść                                                 | od 01.01.2025 do 30.06.2025 |                |                      |      |
|-----|-------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------|----------------------|------|
|     |                                                       | Razem                       | Wynajem żurawi | Budownictwo telekom. | Inne |
| 1   | Przychody ze sprzedaży                                | 37 484                      | 34 320         | 2 925                | 239  |
| 2   | Koszty działalności operacyjnej wg segmentów          | 40 690                      | 37 698         | 2 815                | 177  |
| 3   | Wynik segmentu                                        | -3 206                      | -3 378         | 110                  | 62   |
| 7   | Nieprzypisane koszty zarządu                          | -2 969                      |                |                      |      |
| 8   | Pozostałe przychody / koszty operacyjne               | 1 278                       |                |                      |      |
| 11  | Przychody / koszty finansowe                          | 2 844                       |                |                      |      |
| 12  | Zysk (brutto) z działalności gospodarczej             | -2 053                      |                |                      |      |
| 13  | Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom             | -1 015                      |                |                      |      |
| 14  | Zysk/strata udziałowców mniejszościowych              | 0                           |                |                      |      |
| 15  | Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej | -1 038                      |                |                      |      |

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

Kluczowym czynnikiem kształtującym wynik finansowy Spółki w okresie prezentowanym niniejszym sprawozdaniem jest zwiększenie sprzedaży podstawowej w relacji do przychodów osiągniętych w 1. półroczu 2025 r. w szczególności w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego.

Analiza wartości wynikowych oraz bilansowych wraz ze wskazaniem czynników istotnie wpływających na te dane w okresie objętym niniejszym raportem zawarta jest w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Spółki Herkules S.A. za 1. półrocze 2026 r.

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

Kluczowym czynnikiem kształtującym wynik finansowy Spółki w okresie prezentowanym niniejszym sprawozdaniem jest realizacja projektów budowy farm wiatrowych za granicą. 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 kraju w okresie 1. półrocza 2026 roku. Dodatkowym istotnym czynnikiem wpływającym na wynik finansowy Spółki jest zwiększenie sprzedaży podstawowej w relacji do przychodów osiągniętych w 1. półroczu 2025 r., w szczególności w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego.

### **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 Spółki w prezentowanym okresie znajdują się wciąż pod wyraźnym wpływem silnej dekonjunktury panującej w sektorze budowlanym. Szczególnie widoczne jest to w biznesie podstawowym w zakresie grupy maszyn w wysokich grupach udźwigowych, które dotyka brak na rynku projektów infrastrukturalnych oraz z zakresu przemysłu i energetyki, w tym wiatrowej, oraz szeroko rozumianego budownictwa biurowego (obiekty wysokościowe).

Poniżej wykazano uwarunkowania, które wywierają mogą znaczący wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki 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 koniunkturą panującą 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.

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

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wynik finansowy za 1. półrocze 2026 i 1. półrocze 2025 r.

| Lp. | Zdarzenie                                                                                                     | Pozycja ujawnienia             | Wartość ujęta w wyniku za 1. półrocze 2026 r. | Wartość ujęta w wyniku za 1. półrocze 2025 r. |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1   | Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności od spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | Pozostałe przychody operacyjne | 1 096                                         | 0                                             |
| 2   | Odpis aktualizujący pożyczkę dla spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.                         | Pozostałe koszty finansowe     | -1 088                                        | -1 339                                        |
| 3   | Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)                                    | Pozostałe koszty finansowe     | -8                                            | -9                                            |

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

W jednostce 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, posiadające 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 odmiennie 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.**

*Powyższa 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.

**7. Sezonowość lub cykliczność działalności.**

W segmentach rynku budowlanego, w których Spółka 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.

**8. 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 30 czerwca 2026 r. Spółka nie odnotowała istotnych inwestycji w aktywa trwałe. Prowadzone były normalne zakupy w celu uzupełnienia składników majątkowych lub sprzedaży wyeksploatowanych 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.

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

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

| Lp. | Treść                                                             | 01.01-30.06.2026 | 01.01. - 30.06.2025 |
|-----|-------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|
| 1   | Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu          | 2 934            | 2 721               |
| 2   | Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie                  | 1 164            | 201                 |
| 3   | Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie | 158              | 56                  |
| 4   | Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie  | 21               | 16                  |

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

#### 10. 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.

#### 11. 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.

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

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

#### 13. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka jest współnikiem.

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

#### 14. 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 teletechnicznej (maszty, słupy, kontenery instalacyjne) do obsługi realizowanych przez dział Budownictwa Telekomunikacyjnego projektów budowy i modernizacji infrastruktury telekomunikacyjnej oraz żelbetowe balasty do żurawi. 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. – 30.06.2026 | 01.01. – 30.06.2025 |
|-----------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.  | 834                 | 1 486               |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A. | 205                 | 356                 |

#### 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 30 czerwca 2026 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 882 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2027 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 półrocza to 227 tys. zł.

#### 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.

W 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 30 czerwca 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 1 088 tys. zł.

| Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.    | 01.01. – 30.06.2026 | 01.01. – 30.06.2025 |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.  | 0                   | 10                  |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. | 13                  | 13                  |

| 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        | 1 088             | 1 088  |
| Wartość pożyczek na 30.06.2026                                | 27 939   | 12 338            | 40 277 |

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

Spółka Gastel Operator Sp. z o.o. prowadzi działalność polegającą na grupowaniu wykwalifikowanej kadry operatorskiej oraz świadczy usługi obsługi żurawi dla spółki dominującej. W prezentowanym okresie Herkules S.A. świadczyła dla Gastel Operator Sp. z o.o. usługi wynajmu pomieszczenia biurowego oraz obsługę rachunkowo - księgową. Transakcje były realizowane na warunkach rynkowych.

| Obroty Herkules S.A. – Gastel Operator Sp. z o.o.    | 01.01. – 30.06.2026 | 01.01. – 30.06.2025 |
|------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Nabycia Herkules S.A. od Gastel Operator Sp. z o.o.  | 956                 | 397                 |
| Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Operator Sp. z o.o. | 9                   | 9                   |

Poniżej zamieszczono syntetyczny wykaz przychodów i kosztów oraz pozycji bilansowych odnoszących się do współpracy Herkules S.A. ze spółkami zależnymi odnotowanych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, a podlegających wyłączeniu w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Herkules.

| L.p. | Treść                                      | Herkules SA | Gastel Ho-tele Sp. z o.o. | Gastel Prefabrykacja S.A. | Gastel Operator Sp. z o.o. | Razem eliminacja Grupa Herkules |
|------|--------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------------|
| 1    | Koszty operacyjne                          | 1 790       | 5                         | 205                       | 9                          | 2 009                           |
| 2    | Przychody ze sprzedaży                     | 219         | 0                         | 834                       | 956                        | 2 009                           |
| 3    | Odsetki - koszty finansowe                 | 0           | 57                        | 0                         | 0                          | 57                              |
| 4    | Odsetki - przychody finansowe              | 57          | 0                         | 0                         | 0                          | 57                              |
| 5    | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług       | 440         | 1                         | 77                        | 0                          | 518                             |
| 6    | Należności z tytułu dostaw i usług         | 78          | 0                         | 150                       | 290                        | 518                             |
| 7    | Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek | 0           | 2 882                     | 0                         | 0                          | 2 882                           |
| 8    | Należności z tytułu udzielonych pożyczek   | 2 882       | 0                         | 0                         | 0                          | 2 882                           |

Nie odnotowano znaczących transakcji z innymi podmiotami powiązanymi poza wykazanymi w powyższej nocie.

**15. 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.

**16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonywała wypłaty dywidendy oraz nie deklaro-  
wała wypłaty dywidendy.

**17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpły-  
nąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.**

Istotnym wydarzeniem, które miało miejsce po dniu bilansowym było ukazanie się w dniu 24 lipca 2026 roku w Krajowym Rejestrze Zadłużonych obwieszczenia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziału Gospodarczego z dnia 24 lipca 2026 roku informującego, że Postanowienie wydane w postępowaniu sanacyjnym spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. o sygnaturze WA1M/GRs/7/2022, w dniu 26 czerwca 2026 roku, o oznaczeniu WA1M/GRs/7/2022/323, jest prawomocne z dniem 11 lipca 2026 roku.

W okresie 27-31 sierpnia 2026 roku spółka powiązana Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonała spłaty wszystkich rat układowych uzgodnionych z wierzycielami i zatwierdzonych przez sąd, w tym do głównego wierzyciela – Banku Gospodarstwa Krajowego.

Innym istotnym wydarzeniem było otrzymanie przez Spółkę w dniu 16 lipca 2026 roku nakazu zapłaty w po-  
stępowaniu upominawczym od Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej "NSN")  
na kwotę 8.463.796,82 zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz na kwotę 107.217,00 zł tytułem kosztów za-  
stępstwa procesowego, wraz z odsetkami w wysokości ustawowej za opóźnienie. Wyżej wymieniony nakaz  
zapłaty wynika z pozwu o zapłatę złożonego z powództwa NSN przeciwko Herkules S.A. w dniu 14 kwietnia  
2026 roku, co związane jest z odmową Spółki na zawarcie z NSN ugody, o której Spółka informowała odpo-  
wiednio w raporcie bieżącym nr 10/2026 w dniu 14 kwietnia 2026 roku oraz raporcie bieżącym nr 6/2026 w  
dniu 20 lutego 2026 roku. Spółka w dniu 30 lipca 2026 roku złożyła do właściwego sądu sprzeciw od wskaza-  
nego nakazu zapłaty. Spółka nie zgadza się z roszczeniami dochodzonymi przez NSN, zarówno co do zasady,  
jak i co do wysokości, w związku z czym wniosła o oddalenie powództwa w całości.

Poza opisanymi powyżej wydarzeniami nie zaistniały żadne zdarzenia mogące mieć znaczący wpływ na przy-  
szłe wyniki finansowe Spółki, a które winny zostać ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

**18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończe-  
nia ostatniego roku obrotowego.**

Do aktywów warunkowych Spółka zalicza roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze są-  
dowej.

| Lp.          | Treść                                                              | zmiana     | 30.06.2026   | 31.12.2025   |
|--------------|--------------------------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| 1            | Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądo-<br>wej | 213        | 2 934        | 2 721        |
| <b>Razem</b> |                                                                    | <b>213</b> | <b>2 934</b> | <b>2 721</b> |

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu wystawio-  
nych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych. Ponieważ umowy te kla-  
syfikowane są jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zob-  
owiązań zabezpieczonych wekslami równa jest sumie zobowiązań krótko - i długoterminowych z tytułu lea-  
singu finansowego i przedstawia się następująco:

| Lp.          | Treść                                                                             | zmiana        | 30.06.2026    | 31.12.2025    |
|--------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami  | -1 339        | 16 544        | 17 883        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami | -6 892        | 4 717         | 11 609        |
| <b>Razem</b> |                                                                                   | <b>-8 231</b> | <b>21 261</b> | <b>29 492</b> |

Weksłami in blanco zabezpieczone są także zobowiązania kredytowe długo- i krótkoterminowe:

| Lp.          | Treść                                                                           | zmiana        | 30.06.2026   | 31.12.2025   |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|
| 1            | Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami  | -1 144        | 3 302        | 4 446        |
| 2            | Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami | 30            | 2 257        | 2 227        |
| <b>Razem</b> |                                                                                 | <b>-1 114</b> | <b>5 559</b> | <b>6 673</b> |

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych przez Spółkę poręczeń oraz gwarancji w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2026 r.

| Lp.          | Treść                                                        | zmiana    | 30.06.2026 | 31.12.2025 |
|--------------|--------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|
| 1            | Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń | 40        | 324        | 284        |
| <b>Razem</b> |                                                              | <b>40</b> | <b>324</b> | <b>284</b> |

Na kwotę 324 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 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 otwar-<br>cia | Data wyga-<br>śnięcia | Wartość zo-<br>bowiązania<br>na<br>30.06.2026 |
|--------------|---------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|
| 1            | weksel in blanco    | PKN Orlen S.A.  | 15.03.2013         | bezterminowo          | 281                                           |
| 2            | weksel in blanco    | Inter Cars S.A. | 15.02.2015         | bezterminowo          | 43                                            |
| <b>Razem</b> |                     |                 |                    |                       | <b>324</b>                                    |

- poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych

| Lp.          | Rodzaj zobowiązania | Beneficjent          | Data otwar-<br>cia | Data wyga-<br>śnięcia | Wartość zo-<br>bowiązania<br>na<br>30.06.2026 |
|--------------|---------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|
| 1            | poręczenie wekslowe | ING Bank Śląski S.A. | 31.08.2022         | 19.01.2027            | 300                                           |
| <b>Razem</b> |                     |                      |                    |                       | <b>300</b>                                    |

## **19. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca nie udzieliła żadnych poręczeń. Istniejące poręczenia udzielone za zobowiązania spółki powiązanej 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 2 882 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, wynikające 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 294 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 4 089 tys. EUR czyli 17 568 tys. zł.

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

- W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce powiązanej 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 powiązanej 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 40 277 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 półrocza 2026 r. wyniósł 1 088 tys. zł i dotyczy naliczonych za ten okres odsetek od udzielonych pożyczek.

## 20. Otrzymane poręczenia

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała nowych poręczeń. Informację o poręczeniu udzielonym Spółce przez Gastel Prefabrykacja S.A. w okresach wcześniejszych przedstawiono powyżej.

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

W okresie przedstawionym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie naruszyła istotnych postanowień umów kredytowych lub dotyczących pożyczek.

## 22. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w Herkules S.A. aktualną na wskazane dni bilansowe (stan w osobach na dzień bilansowy).

| Grupy pracownicze                         | stan na 30.06.2026 |           | stan na 31.12.2025 |           | stan na 30.06.2025 |           |
|-------------------------------------------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
|                                           | liczebność         | struktura | liczebność         | struktura | liczebność         | struktura |
| Zarząd                                    | 3                  | 3%        | 2                  | 2%        | 2                  | 2%        |
| Żurawie hydrauliczne                      | 18                 | 18%       | 20                 | 20%       | 21                 | 19%       |
| Żurawie wieżowe                           | 32                 | 32%       | 33                 | 32%       | 39                 | 35%       |
| Żurawie gąsienicowe i energetyka wiatrowa | 19                 | 19%       | 17                 | 17%       | 17                 | 15%       |
| Budownictwo telekomunikacyjne             | 9                  | 9%        | 9                  | 9%        | 10                 | 9%        |
| Działy wsparcia                           | 18                 | 18%       | 21                 | 21%       | 21                 | 20%       |
| Razem                                     | 99                 | 100%      | 102                | 100%      | 110                | 100%      |
| w tym: kadra kierownicza                  | 27                 | 27%       | 25                 | 25%       | 27                 | 25%       |

## 23. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią 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 osiągane przez Grupę Kapitałową Herkules w dalszym ciągu będą miały ogólnogospodarcze skutki rosyjskiej agresji na Ukrainę, napięcia geopolityczne (w tym sytuacja na Bliższym Wschodzie) oraz wysoki – choć stopniowo malejący – 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.

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 użycia i komplementarności wykorzystania bazy sprzętowej;
- skuteczna polityka cenowa;
- zdolność kreowania atrakcyjnej oferty;

- dyscyplina kosztowa;
- efektywność operacyjna;
- płynność finansowa;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego;
- umiejętność rekrutacji i zdolność retencji kluczowego personelu.

#### **24. Skutki zmian w strukturze Herkules S.A.**

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.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1. półrocze 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 Herkules S.A., a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w powyższych dokumentach nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Herkules S.A. oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

*Zarząd Spółki Herkules S.A.*

*Mariusz Paluszewski  
Prezes Zarządu*

*Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych*

*Zbigniew Sojka  
Dyrektor Finansowy*