

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
PSR 2026**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**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	6
1.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
2.	Założenie kontynuacji działalności	7
3.	Zawartość sprawozdania finansowego	7
4.	Stosowane zasady (polityka) rachunkowości	7
5.	Wybrane dane finansowe	9
6.	Skrócone sprawozdanie finansowe	10
7.	Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
7.1.	Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa	15
7.2.	Koszty operacyjne według rodzajów kosztów	15
7.3.	Pozostałe przychody operacyjne	16
7.4.	Pozostałe koszty operacyjne	16
7.5.	Przychody finansowe	16
7.6.	Koszty finansowe	17
7.7.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	17
7.8.	Podatek dochodowy	17
7.9.	Wartości niematerialne	18
7.10.	Rzeczowe aktywa trwałe	19
7.11.	Wartość firmy	22
7.12.	Inwestycje w jednostkach powiązanych	23
7.13.	Pozostałe aktywa finansowe	23
7.14.	Zapasy	23
7.15.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
7.16.	Aktywa i zobowiązania dotyczące podatku bieżącego	25
7.17.	Aktywa obrotowe z tytułu umów	25
7.18.	Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe	25
7.19.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości poszczególnych grup aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów	25
7.20.	Aktywa przeznaczone do zbycia	26
7.21.	Aktywa warunkowe	26
7.22.	Kapitały własne	27
7.23.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	28
7.24.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28
7.25.	Zobowiązania leasingowe	29
7.26.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30
7.27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31
7.28.	Zobowiązania warunkowe	32
7.29.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	33
7.30.	Informacja o instrumentach finansowych	34
III.	DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	35
1.	Segmenty operacyjne	35
2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem	35
3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym	36
4.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	36
5.	Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe	37

6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	37
7. Sezonowość lub cykliczność działalności.	38
8. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	38
9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	39
10. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.	40
11. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	40
12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.	40
13. Wspólne przedsięwzięcia, w których spółka dominująca jest współnikiem.	41
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	41
15. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	43
16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	43
17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	44
18. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	44
19. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.	45
20. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.	47
21. Struktura zatrudnienia.	47
22. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	47
23. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	49
24. Inne informacje, które zdaniem spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	49

I. INFORMACJE OGÓLNE

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Herkules jest spółka **Herkules S.A.** (zwana w dalszej części niniejszego opracowania również **Herkules S.A.**, **Spółką**, **spółką dominującą**).

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

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

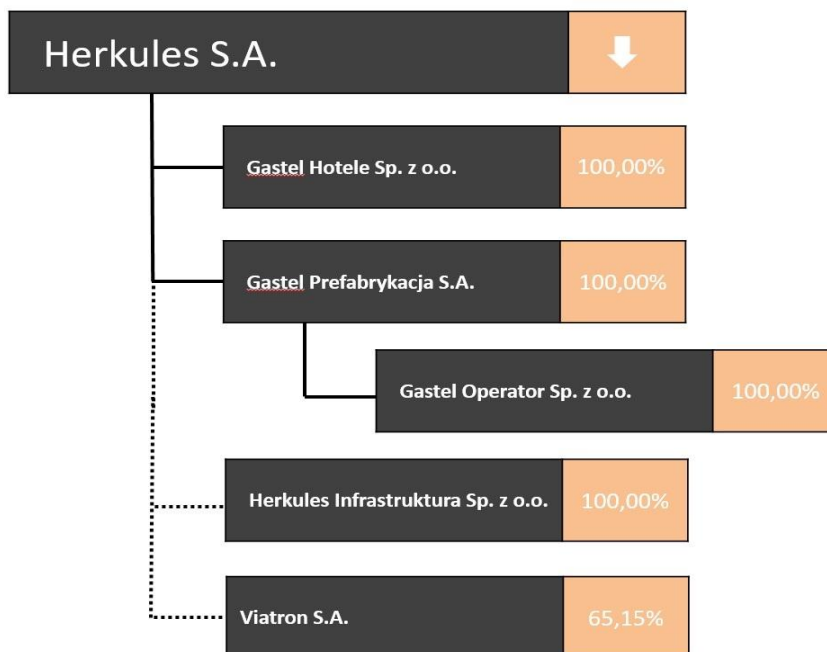
Gastel Operator Sp. z o.o. to spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0001133218. Wyłącznym udziałowcem tej spółki jest 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. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Operator Sp. z o.o.	30 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30 tys. zł	100,00%	kapitałowy

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

W relacjach obowiązujących w Grupie Kapitałowej nie ma ograniczeń w korzystaniu z aktywów spółek 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.

Postępowanie układowe wobec Herkules S.A.

Zgodnie ze sporządzonym i zatwierdzonym przez Sąd planem restrukturyzacyjnym Spółka dominująca 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 dominująca bez przeszkód oraz założeń 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 dominująca przestała realizować spłaty ustalone w zawartym układzie z wierzycielami zobowiązania wynosiłyby 71 814 tys. zł.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej i zawiera dane za I półrocze 2026 r. wraz z danymi za okresy porównywalne w układzie:

- skonsolidowane 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.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2025 r. i 30 czerwca 2025 r.,
- skonsolidowane 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 2025 r. do 31 grudnia 2025 r. i od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.,
- skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że polski złoty jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Grupy. Dane finansowe w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych – chyba, że w treści sprawozdania zaznaczono inaczej.

4. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.

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

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

Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane w skonsolidowanym rocznym raporcie finansowym za 2025 r. w dniu 23 kwietnia 2026 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2026 do 30.06.2026 roku.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2026 do 30.06.2026 roku.

Gastel Operator Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% od spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 roku.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę.

Sprawozdanie finansowe jednostek zależnych sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Spółki zależne są włączane do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy.

Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającego udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału udziałowców nie kontrolujących.

5. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2026	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2025	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2026	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	49 234	44 047	11 578	10 436
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-615	-5 593	-145	-1 325
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 008	-7 211	-707	-1 708
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 450	-6 077	-576	-1 440
EBITDA	7 212	3 042	1 696	721
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 150	7 245	1 917	1 716
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 377	4 670	324	1 106
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 462	-7 566	-1 520	-1 793
Przepływy pieniężne razem	3 115	4 445	733	1 053
Środki pieniężne na koniec okresu	17 274	15 658	4 021	3 691
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)	-0,07	-0,18	-0,02	-0,04

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025	na dzień 30.06.2026	na dzień 31.12.2025
Aktywa razem	213 006	220 982	49 579	52 282
Aktywa trwałe	164 744	174 362	38 346	41 253
Aktywa obrotowe	48 262	46 620	11 233	11 030
Pasywa razem	213 006	220 982	49 579	52 282
Kapitał własny	114 536	116 986	26 659	27 678
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	15 883	16 145
Zobowiązania i rezerwy	98 470	103 996	22 920	24 605

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. Skonsolidowane sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2026	Za okres 01.01. - 30.06.2025
A	Przychody ze sprzedaży	49 234	44 047
a	Sprzedaż towarów	206	144
b	Sprzedaż produktów	49 028	43 903
B	Koszty operacyjne	52 133	50 912
1	Amortyzacja	7 827	8 635
2	Zużycie materiałów i energii	7 570	5 892
3	Usługi obce	22 477	22 320
4	Podatki i opłaty	623	475
5	Koszty świadczeń pracowniczych	11 610	12 261
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 932	2 087
7	Zmiana stanu produktów	-483	-848
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	577	90
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)	-2 899	-6 865
9	Pozostałe przychody operacyjne	2 536	1 630
10	Pozostałe koszty operacyjne	252	358
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-615	-5 593
D	Przychody finansowe	1 135	1 486
E	Koszty finansowe	3 528	3 104
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 008	-7 211
G	Podatek dochodowy	-558	-1 133
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-2 450	-6 078
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-2 450	-6 078
K	Inne całkowite dochody	0	0
L	Całkowite dochody razem	-2 450	-6 078
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	0	-1
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	-2 450	-6 077

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)	-0,07	-0,18
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	-0,18

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)	-0,07	-0,18
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,07	-0,18

6.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 czerwca 2026 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2025
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	164 744	174 362	187 711
1	Wartości niematerialne	3	12	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	151 723	161 385	174 616
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	305	252	382
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	305	252	382
II	AKTYWA OBROTOWE	48 262	46 620	45 214
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	48 262	46 620	45 214
1	Zapasy	4 492	3 090	4 625
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 386	26 844	21 790
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 879	1 943	2 055
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	57	290	232
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	3 053	2 237	2 909
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	17 274	14 159	15 658
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
AKTYWA RAZEM		213 006	220 982	232 925

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.06.2025
I	KAPITAŁ WŁASNY	114 536	116 986	80 916
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	114 536	116 965	80 893
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	26 405	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	19 893	-11 214	-47 286
-	w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu	-2 450	29 995	-6 077
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	21	23
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	98 470	103 996	152 009
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	40 065	42 680	45 496
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 813	16 446	16 690
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	246	256
3	Kredyty i pożyczki	3 302	4 446	5 715
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	16 892	17 530	18 623
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długo-terminowe	3 812	4 012	4 212
-	w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 812	4 012	4 212
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	58 405	61 316	106 513
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	58 405	61 316	106 513
1	Kredyty i pożyczki	2 257	2 227	4 166
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	4 965	8 143	11 747
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	25	25
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50 438	50 216	89 654
-	rozliczenia międzyokresowe przychodów	496	528	711
-	rozliczenia międzyokresowe bierne	1 621	1 560	1 532
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	720	705	921
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
PASYWA RAZEM		213 006	220 982	232 925

6.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2026	Za okres 01.01. - 30.06.2025
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-3 008	-7 211
II	Korekty razem:	11 000	14 210
1	Amortyzacja	7 827	8 635
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	309	-286
3	Przychody z tytułu odsetek	0	0
4	Koszty z tytułu odsetek	1 064	1 745
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	576	6
7	Zmiana stanu rezerw	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	-1 402	-1 058
9	Zmiana stanu należności	3 985	6 856
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 359	-1 688
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0
12	Inne korekty	0	0
III	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	7 992	6 998
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	158	247
IV	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	8 150	7 245
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	-202	-688
3	Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-1 087	-623
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1 377	4 670
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	0	745
2	Splaty kredytów i pożyczek	-1 114	-860
3	Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-4 284	-5 706
4	Splata odsetek	-1 064	-1 745
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-6 462	-7 566
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	3 065	4 349
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	50	96
E	Przepływy pieniężne netto razem	3 115	4 445
F	Środki pieniężne na początek okresu	14 159	11 213
G	Środki pieniężne na koniec okresu	17 274	15 658
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2026 r.

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2026

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-11 214	116 965	21	116 986
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-11 214	116 965	21	116 986
Uchwały ZWZ 30.06.2026	0	-33 536	33 536	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-2 450	-2 450	0	-2 450
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	-33 536	31 086	-2 450	0	-2 450
Nabycie udziałów spółki Gastel Hotele	0	0	21	21	-21	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	-33 536	31 107	-2 429	-21	-2 450
Stan na koniec okresu	68 238	26 405	19 893	114 536	0	114 536

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025

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

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2025

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0	0

Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-6 077	-6 077	-1	-6 078
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-6 077	-6 077	-1	-6 078
Stan na koniec okresu	68 238	59 941	-47 286	80 893	23	80 916

6.5. Zmiany danych porównywalnych

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zaistniała konieczność dokonania zmiany prezentacji danych porównywalnych.

7. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego 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	49 028	43 903
	Razem	49 234	44 047

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	7 827	8 635
2	Zużycie materiałów i energii	7 570	5 892
3	Usługi obce	22 477	22 320
4	Podatki i opłaty	623	475
5	Wynagrodzenia	9 638	10 195
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 972	2 066
7	Pozostałe koszty rodzajowe	1 932	2 087
8	Zmiana stanu produktów	-483	-848
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	577	90
	Razem	52 133	50 912

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	2 025	1 014
1	Dotacje	200	576
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	1 825	438
-	odszkodowania	315	153
-	rozwiązanie lub wykorzystanie odpisów i rezerw	1 158	58
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	21	198
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	0
-	inne	331	25
	Razem	2 536	1 630

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	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	252	358
-	kary umowne	47	29
-	szkody ubezpieczeniowe	185	93
-	odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	0	182
-	rozliczenie zakończonych umów leasingowych	0	0
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	0
-	inne	20	54
	Razem	252	358

7.5. Przychody finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 105	1 436
-	dywidendy	0	0
-	odsetki bankowe i od pożyczek	1 105	1 436
-	odsetki kontraktowe	0	0
II	Pozostałe przychody finansowe	30	50
-	zbycie aktywów finansowych (w tym akcji własnych)	0	0
-	różnice kursowe dodatnie	30	50
-	inne	0	0
	Razem	1 135	1 486

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	1 013	1 743
-	odsetki bankowe i od pożyczek	196	643
-	odsetki od leasingu	816	1 099
-	odsetki inne	1	0
II	Pozostałe koszty finansowe	2 515	1 361
-	wycena inwestycji krótkoterminowych	1 413	1 357
-	koszty poręczeń	0	0
-	różnice kursowe ujemne	106	0
-	inne	996	4
	Razem	3 528	3 104

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. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
1	Koszt własny sprzedanych produktów	487	0
2	Koszt własny sprzedanych towarów	90	90
	Razem	577	90

7.8. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
1	Podatek dochodowy bieżący	76	0
2	Podatek dochodowy odroczony	-634	-1 133
	Podatek dochodowy, razem	-558	-1 133

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2026	01.01. - 30.06.2025
1	Zysk brutto	-3 008	-7 211
+	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	16 244	21 850
-	koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu	9 769	13 860
-	przychody niestanowiące przychodów podatkowych	4 466	6 839
+	przychody stanowiące przychody podatkowe	0	0
-	wykorzystanie straty z lat ubiegłych	441	0
2	Podstawa opodatkowania	344	-1 775
	Podatek dochodowy bieżący (19%)	76	0

7.9. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	101	0	2 731	2 832
2	Zwiększenia	0	0	12	12
3	Zmniejszenia	0	0	8	8
4	Bilans zamknięcia	101	0	2 735	2 836
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	101	0	2 719	2 820
6	Zwiększenia	0	0	13	13
a	amortyzacja za okres	0	0	13	13
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	101	0	2 732	2 833
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 w okresie od 01.01.2025 do 31.12.2025

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	101	0	2 728	2 829
2	Zwiększenia	0	0	3	3
a	zakup	0	0	3	3
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	101	0	2 731	2 832
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	101	0	2 691	2 792

6	Zwiększenia	0	0	28	28
a	amortyzacja za okres	0	0	28	28
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
a	likwidacja	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	101	0	2 719	2 820
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 stanie wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	101	0	2 728	2 829
2	Zwiększenia	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	101	0	2 728	2 829
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	101	0	2 691	2 792
6	Zwiększenia	0	0	38	38
a	amortyzacja za okres	0	0	38	38
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	101	0	2 728	2 829
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	37	37
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	0	0
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

7.10. Rzeczowe aktywa trwałe**Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2026 do 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
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 944	13 862	322 201	12 763	1 122	8 174	363 066
2	Zwiększenia	0	0	243	83	0	0	326
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	0	0	0	0	0
b	zakup środków trwałych	0	0	243	83	0	0	326
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
d	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	60	3 848	1 953	3	51	5 915
a	sprzedaż	0	60	3 848	1 953	3	51	5 915
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
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	4 944	13 802	318 596	10 893	1 119	8 123	357 477

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2026 do 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
-----	-------	--	---	---------------------------------	-------------------	--------------------	-------------------------	-------

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	14	6 305	183 074	11 239	1 049	0	201 681
2	Zwiększenia	0	336	7 196	272	10	0	7 814
a	amortyzacja za okres	0	336	7 196	272	10	0	7 814
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	30	1 851	1 777	3	0	3 661
a	sprzedaż	0	30	1 851	1 777	3	0	3 661
b	likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	14	6 611	188 419	9 734	1 056	0	205 834
5	Wartość netto na początek okresu	4 930	7 557	139 127	1 524	73	8 174	161 385
6	Wartość netto na koniec okresu	4 930	7 191	130 177	1 159	63	8 123	151 643
-	w tym leasingowane	0	0	61 849	326	0	0	62 175

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

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

1	Bilans otwarcia	4 944	14 270	338 559	13 489	1 172	10 523	382 957
2	Zwiększenia	0	291	9 710	641	0	1 154	11 796
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	1 039	10	0	0	1 049
b	zakup środków trwałych	0	0	44	43	0	1 154	1 241
c	wytworzone we własnym zakresie	0	0	0	0	0	0	0
d	środki używane na podst. umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	291	0	0	0	0	291
e	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	8 627	588	0	0	9 215
3	Zmniejszenia	0	699	26 068	1 367	50	3 503	31 687
a	sprzedaż	0	0	17 439	779	50	0	18 268
b	likwidacja	0	699	2	0	0	0	701

c	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	1 140	1 140
d	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	0	0	0	0	0	0
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	8 627	588	0	0	9 215
f	przeniesienie na aktywa dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	35	35
4	Bilans zamknięcia	4 944	13 862	322 201	12 763	1 122	8 174	363 066

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

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
-----	-------	--	---	---------------------------------	-------------------	--------------------	-------------------------	-------

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	14	5 824	177 147	11 017	1 064	0	195 066
2	Zwiększenia	0	731	18 565	1 409	28	0	20 733
a	amortyzacja za okres	0	731	15 016	990	28	0	16 765
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	3 549	383	0	0	3 932
c	przemieszczenie wewnętrzne - inne	0	0	0	36	0	0	36
3	Zmniejszenia	0	250	12 638	1 187	43	0	14 118
a	sprzedaż	0	0	9 089	768	43	0	9 900
b	likwidacja	0	250	0	0	0	0	250
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	3 549	419	0	0	3 968
d	przemieszczenie wewnętrzne - inne	0	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	14	6 305	183 074	11 239	1 049	0	201 681
5	Wartość netto na początek okresu	4 930	8 446	161 412	2 472	108	10 523	187 891
6	Wartość netto na koniec okresu	4 930	7 557	139 127	1 524	73	8 174	161 385
-	w tym leasingowane	0	0	61 849	326	0	0	62 175

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2025 do 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

1	Bilans otwarcia	4 944	14 270	338 559	13 489	1 172	10 523	382 957
2	Zwiększenia	0	0	226	471	0	683	1 380
a	zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	683	683
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	461	0	0	461
c	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	346	9 518	862	38	236	11 000
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
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	74	0	0	74
4	Bilans zamknięcia	4 944	13 924	329 267	13 098	1 134	10 970	373 337

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2025 do 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
Skumulowana amortyzacja (umorzenie)								
1	Bilans otwarcia	14	5 824	177 147	11 017	1 064	0	195 066
2	Zwiększenia	0	224	3 822	890	16	0	4 952
a	amortyzacja za okres	0	126	3 094	533	16	0	3 769
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	522	314	0	0	836
3	Zmniejszenia	0	41	522	705	31	0	1 299
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	314	0	0	836
4	Bilans zamknięcia	14	6 011	180 447	11 200	1 049	0	198 721
5	Wartość netto na początek okresu	4 930	8 442	161 412	2 474	108	10 523	187 889
6	Wartość netto na koniec okresu	4 930	7 913	148 820	1 898	85	10 970	174 616
-	w tym leasingowane	0	0	66 991	445	0	0	67 436

7.11. Wartość firmy**Weryfikacja wartości firmy powstałej w wyniku połączenia EFH Żurawie Wieżowe S.A. i Gastel S.A.**

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 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.

7.12. Inwestycje w jednostkach powiązanych

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

7.13. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	294	287	278
-	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
	Razem	0	0	0

7.14. Zapasy

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Materiały (wg ceny nabycia)	1 706	1 096	1 693
2	Towary	173	190	231
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	1 806	1 362	230
4	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	431	430	2 424
5	Zaliczki na dostawy	376	12	47
	Razem	4 492	3 090	4 625

7.15. 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	252	382
3	inne należności długoterminowe	0	0	0
	Razem	305	252	382

Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	19 666	22 546	17 331
-	-do 12 miesięcy	19 666	22 546	17 331
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	166	123	293
3	należności od pracowników	247	269	287
4	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	1 879	1 943	2 055
5	inne (w tym przekazane wadła i kaucje)	1 428	1 963	1 824
	Razem	23 386	26 844	21 790

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	RMK czynne długoterminowe	305	252	382
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 879	1 943	2 055
	Razem	2 184	2 195	2 437

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Ubezpieczenia	751	1 121	984
2	Doradztwo związane z dotacją UE	513	538	564
3	Wydatki związane z pracami rozwojowymi i wartościami niematerialnymi	0	0	0
4	Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	920	536	889
-	w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	121	128	311
	Razem	2 184	2 195	2 437

7.16. 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	57	290	232
2	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	720	705	921

7.17. Aktywa obrotowe z tytułu umów

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	3 053	2 237	2 909
	Razem	3 053	2 237	2 909

7.18. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	17 274	14 159	15 658
a	Środki pieniężne w banku i w kasie	17 274	14 159	15 658
b	Lokaty	0	0	0
	Razem	17 274	14 159	15 658

7.19. 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 krótkoterminowych aktywów finansowych			
a	stan na początek okresu	55 785	52 354	52 354
b	zwiększenia, w tym:	1 096	3 812	1 363
-	utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	0	1 225	14
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)	8	18	9
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Herkules Infrastruktura sp. z o.o.) – naliczone odsetki	1 088	2 569	1 340
-	utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0
c	zmniejszenia, w tym:	1 096	381	255
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	0	0	0
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 096	381	255
d	stan na koniec okresu	55 785	55 785	53 462

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
2	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	0

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
3	Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych (długoterminowych)			
a	stan na początek okresu	9 554	9 554	9 554
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	0	0
d	stan na koniec okresu	9 554	9 554	9 554

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

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

7.20. Aktywa przeznaczone do zbycia

W Grupie Kapitałowej Herkules nie występują aktywa przeznaczone do zbycia.

7.21. 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.

Grupa 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
Razem		2 934	3 385	2 721

7.22. 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.

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

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
A	Zyski (straty) z lat ubiegłych	-11 214	-41 209	-41 209
B	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-2 450	-29 995	-6 077
C	Uchwały ZWZ 30.06.2026	33 536	0	0
D	Nabycie udziałów spółki zależnej (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	21	0	0
Razem		19 893	-11 214	-47 286

Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Zysk (strata) netto bieżącego okresu na początek okresu	29 995	-5 036	-5 036
-	Podział wyniku okresu poprzedzającego - zyski zatrzymane	-29 995	5 036	5 036
-	Wynik okresu bieżącego	-2 450	29 995	-6 077
2	Zysk (strata) netto bieżącego okresu na koniec okresu	-2 450	29 995	-6 077

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2026	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2026
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	271	0	0	0	0	271
	Razem rezerwy	271	0	0	0	0	271

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2025	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2025
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	0	0	0	0	281
	Razem rezerwy	281	0	0	0	0	281

7.24. 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	4 165
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 257	2 227	2 334
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0	1 831
Razem		5 559	6 673	9 881

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	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
Razem			15 957	5 559			

W marcu 2023 r. w procesie wydłużenia limitu w rachunku bieżącym, Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. dokonał prolongaty terminu spłaty długu o kolejny rok – do marca 2024 r., jednak ograniczył finansowanie poprzez zamianę limitu w rachunku bieżącym na kredyt obrotowy z harmonogramem spłaty, z którego wynika konieczność stopniowej spłaty długu do marca 2024 r. kwoty 6,5 mln zł. W toku dalszych negocjacji już po otwarciu postępowania układowego wobec Spółki, strony uzgodniły nowy termin spłaty powyższego zadłużenia ustalając go na grudzień 2028 r. Na ten sam okres został wydłużony także kredyt inwestycyjny, który Spółka ma w powyższym banku.

Nowy termin spłaty długu został uzgodniony także z Deutsche Leasing Polska S.A. Pożyczka, która pierwotnie miała zostać spłacona w styczniu 2027 r., została wydłużona do października 2028 r.

Poniżej przedstawiono wykaz pozycji kredytowych otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 r. w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

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

W procesie przedłużania finansowania obrotowego dla spółki produkcyjnej i ze względu na reorganizację finansowania obrotowego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. w styczniu 2026 r. limit zadłużenia w rachunku bieżącym został odnowiony na kolejny rok do 18 stycznia 2027 r. w wysokości 1 500 tys. zł. Towarzystwu tej ekspozycji limit gwarancyjny został obniżony z kwoty 1 000 tys. zł do 500 tys. zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka Gastel Hotele Sp. z o.o. nie korzystała z pozagrupowego finansowania zewnętrznego.

7.25. Zobowiązania leasingowe

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	16 892	17 565	18 623
a	leasing ruchomości	16 544	17 027	17 883
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	348	538	740

2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4 965	8 108	11 747
a	leasing ruchomości	4 717	7 945	11 609
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	248	163	138
Razem		21 857	21 857	30 370

Poniżej zaprezentowano zobowiązania leasingowe w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

Lp.	Finansujący	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Umowy leasingu ruchomości	21 261	24 972	29 492
a	BPS Leasing	0	114	140
c	Carefleet	0	2	17
d	Deutsche Leasing Polska	81	196	301
e	ING Lease (Polska)	17 480	17 785	18 441
f	Millennium Leasing	2 739	5 160	8 179
g	SG Equipment Leasing Polska	243	900	1 513
h	Siemens Finance	589	650	707
i	Toyota Leasing Polska	129	165	194
2	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	596	701	878
Razem		21 857	25 673	30 370

7.26. 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	9 157	11 677	11 677
b	zwiększenia	290	20	247
c	zmniejszenia	1 036	2 540	1 245
d	stan na koniec okresu	8 411	9 157	10 679
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	25 603	29 501	29 501
b	zwiększenia	237	78	107
c	zmniejszenia	1 616	3 976	2 239
d	stan na koniec okresu	24 224	25 603	27 369
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 411	9 157	10 679
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 224	25 603	27 369
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 813	16 446	16 690

7.27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**Zobowiązania długoterminowe**

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	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
Razem		3 812	4 012	4 212

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	z tytułu dostaw i usług	13 989	12 325	15 207
2	zaliczki otrzymane na dostawy	396	324	237
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 273	4 470	2 722
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 728	2 747	2 560
5	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 621	1 560	1 532
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	496	528	711
7	pozostałe	27 935	28 262	66 685
Razem		50 438	50 216	89 878

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	1 621	1 560	1 532
Razem		1 621	1 560	1 532

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
Razem		4 308	4 540	4 923

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	4 211	4 411	4 611
a	Projekt 2.2.1.1 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
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów	97	129	312
3	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego rozliczany w czasie	0	0	0
Razem		4 308	6 186	4 923

7.28. Zobowiązania warunkowe

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

W prezentowanym okresie sprawozdawczym spółki Grupy Kapitałowej posiadały wyłącznie zobowiązania warunkowe z tytułu wystawionych weksli in blanco, stanowiących zabezpieczenie zawartych umów leasingowych i kredytowych oraz zobowiązania warunkowe z tytułu pozyskanych gwarancji kontraktowych i udzielonych poręczeń.

Ponieważ większość umów leasingowych klasyfikowanych jest 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 finansowego	16 544	17 027	17 883
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	4 717	7 945	11 609
	Razem	21 261	24 972	29 492

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 bankowych i pożyczek	3 302	4 446	5 715
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	2 257	2 227	4 166
	Razem	5 559	6 673	9 881

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

Lp.	Treść	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
1	Bankowe/ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania umowy, odpowiedzialności za wady i zwrotu zaliczki	300	1 119	350
2	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	324	284	491
	Razem	624	1 403	841

Poniżej wykazano poręczenia udzielone przez Herkules S.A. za zobowiązania spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A., które zgodnie z zasadami konsolidacji są wyłączone z ogólnej sumy zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.06.2025
1	poręczenie	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	0
2	poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2027	300
3	poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2027	0
Razem					300

Poniżej wykazano poręczenia udzielone przez Gastel Prefabrykacja S.A. za zobowiązania spółki dominującej, które zgodnie z zasadami konsolidacji są wyłączone z ogólnej sumy zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej.

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.06.2026
1	poręczenie wekslowe	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	19.01.2022	15.07.2030	17 568
Razem					17 568

7.29. Noty objaśniające do skonsolidowanego 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	-1 402	-1 058
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 402	-1 058

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
1	Bilansowa zmiana stanu należności	3 985	6 856
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	3 985	6 856

Zmiana stanu zobowiązań

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2026	01.01.-30.06.2025
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-1 359	-1 688
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 359	-1 688

7.30. Informacja o instrumentach finansowych

Zgodnie z MSSF 7 poniżej przedstawiono stosowane przez Grupę Kapitałową instrumenty finansowe.

W ramach działalności operacyjnej i finansowej Grupa jest narażona na ryzyka związane z posiadanymi instrumentami finansowymi. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe, w skład którego wchodzi ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Grupa zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie są ustalane przez Zarząd spółki dominującej.

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Grupa 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			Kategoria instrumentów finansowych
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 094	24 509	19 155	
- należności z tytułu dostaw i usług	19 666	22 546	17 331	Pożyczki i należności
- pozostałe	1 428	1 963	1 824	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 274	14 159	15 658	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	17 274	14 159	15 658	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	3 302	4 446	7 546	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	3 302	4 446	5 715	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	0	0	1 831	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 652	43 334	84 452	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 989	12 325	15 207	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 728	2 747	2 560	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	27 935	28 262	66 685	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe)	16 892	17 530	18 623	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	16 892	17 530	18 623	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe)	4 965	8 143	11 747	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 965	8 143	11 747	Pozostałe zobowiązania finansowe

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2026 do 30.06.2026				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	49 234	34 647	3 551	10 866	0
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	47 740	35 189	3 283	9 316	0
3	Wynik segmentu	1 494	-542	268	1 550	0
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 393				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	2 284				
6	Przychody / koszty finansowe	-2 393				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-3 008				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-558				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 450				

Lp.	Treść	od 01.01.2025 do 30.06.2025				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	44 047	34 386	2 925	6 471	265
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	46 674	37 673	2 815	6 053	133
3	Wynik segmentu	-2 627	-3 287	110	418	132
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 238				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 272				
6	Przychody / koszty finansowe	-1 618				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-7 211				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-1 133				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-6 077				

2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę 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 sprawozdawczym.

Kluczowym czynnikiem kształtującym wynik finansowy Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej jest zwiększenie sprzedaży podstawowej w relacji do przychodów osiągniętych w 1. półroczu 2025 r., w szczególności w segmencie produkcji.

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

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie znajdują się wciąż pod wyraźnym wpływem silnej 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 Grupy Kapitałowej w grupach aktywów i pasywów wykazujących istotne wartości:

1. Należności z tytułu dostaw i usług – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od nie-których 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 wykazywane wartości wynikowe 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 koszty 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 Grupie Kapitałowej Herkules występują następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie finansowym:

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności, wykorzystuje się ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełniejsze lub 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 Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależniania harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak zwykle wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży nie jest znaczące i różnice te zazwyczaj nie są bardzo istotne (poza działem żurawi hydraulicznych, gdzie styczeń i luty zwykle są zdecydowanie najgorszymi miesiącami, w których przychody potrafią spaść nawet o 50%), jednak w celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zwiększające stopień dywersyfikacji prowadzonej działalności, poszukiwania nowych rynków i branż, gdzie Grupa może zaistnieć sprzedażowo 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 objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa Herkules nie odnotowała istotnych inwestycji w aktywa trwałe. Prowadzone były normalne zakupy w celu uzupełnienia składników majątkowych lub sprzedaży wyeksploatowanych elementów w ramach prowadzonych dezinvestycji 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.

Herkules S.A.

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

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

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

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

Ponadto, po dniu bilansowym w dniu 16 lipca 2026 roku Spółka otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu 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 zastępstwa 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 odpowiednio 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 wskazanego 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.

Gastel Prefabrykacja S.A.

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

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

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

dnia 13 maja 2026 roku. W dniu 26 czerwca 2026 roku Sąd rozpoznał układ przyjęty przez wierzycieli spółki powiązanej, a w dniu po dniu bilansowym, tj. w dniu 24 lipca 2026 roku w Krajowym Rejestrze Zadłużonych ukazało się obwieszczenie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziału Gospodarczego z dnia 24 lipca 2026 roku informujące, że Postanowienie wydane w postępowaniu sanacyjnym spółki zależnej 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.

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Spółka nie uczestniczy w żadnych postępowaniach sądowych.

Gastel Operator Sp. z o.o.

Spółka nie uczestniczy w żadnych postępowaniach sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01-30.06.2026	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 Grupy 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.

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie odnotowano zdarzeń dotyczących lat ubiegłych oraz korekt błędów poprzednich okresów.

13. Wspólne przedsięwzięcia, w których spółka dominująca jest wspólnikiem.

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

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2026 r. Herkules S.A. oraz jednostki od niej zależne i z nią powiązane nie zawarły jednej lub wielu 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 31czerwca 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

Informacje dotyczące poręczeń udzielonych przez Herkules S.A. podmiotom powiązanym zostały przedstawione poniżej w notce nr 19.

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

Gastel Prefabrykacja S.A. nabywała od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. materiały budowlane na budowę niektórych obiektów w ramach projektu GSM-R z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży w ramach Konsorcjum wykonawczego na bazie zawartych umów.

Obroty Gastel Prefabrykacja S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.06.2026	01.01. – 30.06.2025
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	329	10
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	0

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

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2026 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi i powiązanymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele 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

Informacje dotyczące poręczeń udzielonych przez Herkules S.A. podmiotom powiązanym zostały przedstawione poniżej w notce nr 19.

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.

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

16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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 postępowaniu 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 zastępstwa 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 odpowiednio 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 wskazanego nakazu zapłaty. Spółka nie zgadza się z roszczeniami dochodzonymi przez NSN, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości, w związku z czym wniósł o oddalenie powództwa w całości.

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

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

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

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2026	31.12.2025
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	213	2 934	2 721
Razem		213	2 934	2 721

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

Ponieważ większość umów leasingowych klasyfikowana jest 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	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
Razem		-8 231	21 261	29 492

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
Razem		-1 114	5 559	6 673

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej gwarancji oraz wystawionych przez nie weksli na zabezpieczenie zobowiązań handlowych 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	-779	624	1 403
Razem		-779	624	1 403

Na kwotę 624 tys. zł wykazaną powyżej z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2026 r. składają się następujące tytuły:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 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
Razem					324

- gwarancje bankowe/ubezpieczeniowe dotyczące kontraktów zawartych przez Herkules S.A. oraz Gastel Prefabrykacja S.A.:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.06.2026
1	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	27.06.2023	28.11.2026	50
2	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	14.03.2024	28.11.2026	250
Razem					300

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 zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. zostały objęte postępowaniem układowym.

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Herkules S.A. udziela pożyczki spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 800 tys. zł. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne są na koniec okresu pożyczki. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2027 r. Na dzień bilansowy saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 882 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, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy spółka zależna nie posiada aktywnego zobowiązania wobec beneficjenta poręczenia.

W relacjach pomiędzy Herkules S.A. Viatron S.A. funkcjonuje limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 206 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązanie Viatron S.A. wobec Herkules S.A. z tego tytułu wynosi 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.

Otrzymał poręczenie.

W analizowanym okresie sprawozdawczym spółka dominująca oraz spółki z Grupy Kapitałowej nie otrzymały ani nie posiadają aktywnych poręczeń udzielonych przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej Herkules.

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

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

21. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Grupy Kapitałowej 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 jednostki dominującej i jednostek zależnych	5	3%	4	3%	4	2%
Żurawie hydrauliczne	18	12%	20	13%	21	13%
Żurawie wieżowe	32	22%	34	23%	40	25%
Żurawie gąsienicowe i energetyka wiatrowa	19	13%	17	11%	17	10%
Budownictwo telekomunikacyjne	9	6%	9	6%	10	6%
Produkcja	40	27%	40	26%	44	28%
Działy wsparcia	24	16%	27	18%	27	16%
Razem	147	100%	151	100%	163	100%
w tym: kadra kierownicza	32	22%	30	20%	32	20%

22. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez Grupę Kapitałową 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 Bliskim 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 finansowa-

nia 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 dźwiękowych, 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 utylizacji 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.

23. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

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

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Herkules oraz skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 1. półrocze 2025 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy, a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w powyższych dokumentach nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

*Mariusz Paluszewski
Prezes Zarządu*

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

*Zbigniew Sojka
Dyrektor Finansowy*