ROZSZERZONY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY QSR 3/2026

GRUPY KAPITAŁOWEJ

HERKULES

za okres

od 1 lipca 2026 r.

do 30 września 2026 r.

sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE 4
1.1. Najistotniejsze informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej Herkules w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem. 4
1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules 5
1.3. Kapitał akcyjny spółki dominującej i jego zmiany w okresie sprawozdawczym 9
1.4. Organy korporacyjne Spółki Dominującej. 9
1.5. Postępowanie układowe Herkules S.A. 9
1.6. Informacja o działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej. 10
1.6.1. Profil działalności Herkules S.A. 10
1.6.2. Informacja o profilu działalności spółki Gastel Hotele Sp. z o.o. 10
1.6.3. Informacja o profilu działalności spółki Gastel Prefabrykacja S.A. 11
1.6.4. Informacja o profilu działalności spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. 12
1.6.5. Informacja o profilu działalności spółki Gastel Operator Sp. z o.o. 12
1.6.6. Zasięg działalności, struktura sprzedaży oraz rynki zbytu i zaopatrzenia Grupy Kapitałowej. 12
1.7. Wskazanie istotnych akcjonariuszy oraz zmian w strukturze własności akcji. 14
1.8. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające lub nadzorujące emitenta. 15

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 15
2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 15
2.2. Założenie kontynuacji działalności. 15
2.3. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 15
2.4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro. 16
2.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. 17
2.6. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego 23

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE 33
3.1. Segmenty operacyjne 33
3.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem 34
3.3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym. 40
3.4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. 40
3.5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane finansowe. 41
3.6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. 41
3.7. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. 42
3.8. Informacje o toczących się postępowaniach przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. 43
3.9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. 45
3.10. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów. 45
3.11. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych. 45
3.12. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. 45
3.13. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. 45
3.14. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych. 45

3.15. Sezonowość lub cykliczność działalności. ... 46
3.16. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją. ... 46
3.17. Wspólne przedsięwzięcia, w których Spółka Dominująca jest wspólnikiem. ... 47
3.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi. ... 47
3.19. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules. ... 49
3.20. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ... 50
3.21. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie. ... 50
3.22. Informacja o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w istotnych wartościach. ... 50
3.23. Struktura zatrudnienia. ... 52
3.24. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie. ... 52
3.25. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ... 53
3.26. Istotne zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, a nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za ten okres śródroczny. ... 54
3.27. informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules. ... 55

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Herkules S.A.

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A. ... 56
2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI. ... 56
3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A. ... 56
4. WYBRANE DANE FINANSOWE HERKULES S.A. PRZELICZONE NA EURO ... 56
5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A. ... 57

5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r. ... 57
5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2026 r. ... 58
5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r. ... 60
5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r. ... 61

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem krajowy sektor budowlany nadal charakteryzował się dekoniunkturą. Według danych Głównego Urzędu Statystycznego produkcja budowlano-montażowa w okresie od stycznia do września 2026 roku była niższa w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, a we wrześniu 2026 roku odnotowano spadek o ok. 9,0% r/r. Jednocześnie ceny produkcji budowlano-montażowej we wrześniu 2026 roku były wyższe o ok. 6,9% r/r, co wskazuje na utrzymującą się presję kosztową w branży.

Ożywienie obserwowane w niektórych obszarach rynku, w szczególności w segmencie infrastruktury, miało charakter selektywny i nie przełożyło się na trwałą poprawę koniunktury w całym sektorze. Na sytuację branży nadal wpływały: ograniczona liczba nowych projektów, silna konkurencja cenowa oraz presja na marże.

Powyższe uwarunkowania rynkowe miały bezpośredni wpływ na sprzedaż i rentowność Grupy Kapitałowej Herkules. Prezentowany niniejszym sprawozdaniem okres charakteryzował się wzrostem poziomu sprzedaży w segmencie produkcji oraz budownictwa telekomunikacyjnego, natomiast sprzedaż w segmencie wynajmu żurawi nieznacznie spadła.

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

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
A	**Przychody ze sprzedaży**	**28 739**	**77 973**	**27 680**	**71 727**
a	Sprzedaż towarów	116	322	172	316
b	Sprzedaż produktów	28 623	77 651	27 508	71 411
B	**Koszty operacyjne**	**29 305**	**81 438**	**28 200**	**79 112**
1	W tym: amortyzacja	3 731	11 558	4 199	12 834
-	**Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)**	**-566**	**-3 465**	**-520**	**-7 385**
1	Pozostałe przychody operacyjne	1 721	4 257	990	2 620
2	Pozostałe koszty operacyjne	98	350	402	760
C	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**1 057**	**442**	**68**	**-5 525**
D	Przychody finansowe	644	1 779	596	2 082
E	Koszty finansowe	1 409	4 937	1 094	4 198
F	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**	**292**	**-2 716**	**-430**	**-7 641**
G	Podatek dochodowy	-249	-807	-48	-1 181
I	**Zysk (strata) netto**	**541**	**-1 909**	**-382**	**-6 460**

1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Herkules

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

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

Herkules S.A. jest spółką zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy pod numerem 0000261094.

Na dzień 30.09.2026 roku w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodziły 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. posiadała 8 000 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 4 000 tys. zł, co stanowiło 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. posiadała 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł, co stanowiło 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 była Gastel Prefabrykacja S.A., która posiadała 30 udziałów o łącznej wartości 30 tys. zł, co stanowiło 100% jej kapitału.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (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. posiadała bezpośrednio 100 udziałów tej spółki o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowiło 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 były wyłączone z konsolidacji na dzień 30.09.2026 roku.

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. posiadała 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowiło 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 posiadała kontroli właścicielskiej nad Viatron S.A. Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe były wyłączone z konsolidacji na dzień 30.09.2026 roku.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wskutek zmian kapitałowych, które nastąpiły po dniu bilansowym, w skład Grupy Kapitałowej Herkules obok jednostki dominującej Herkules S.A. wchodzą także jednostki zależne kapitałowo: Gastel Hotele Sp. z o.o. i Gastel Operator Sp. z o.o. oraz jednostki powiązane: Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i Viatron S.A w upadłości.

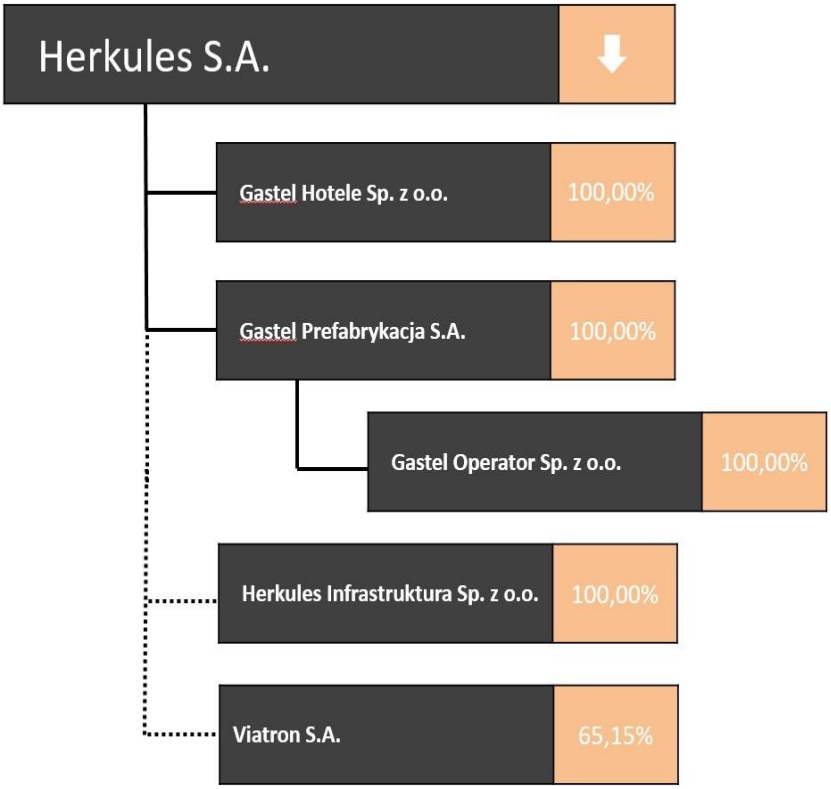
Gastel Hotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 8 000 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 4 000 tys. zł, co stanowi 100% w ogólnej liczbie głosów.

Gastel 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. Herkules S.A. posiada 30 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 30 000 zł, co stanowi 100% w ogólnej liczbie głosów. Udziały w tej spółce zostały nabyte przez Herkules S.A. w dniu 5 października 2026 roku.

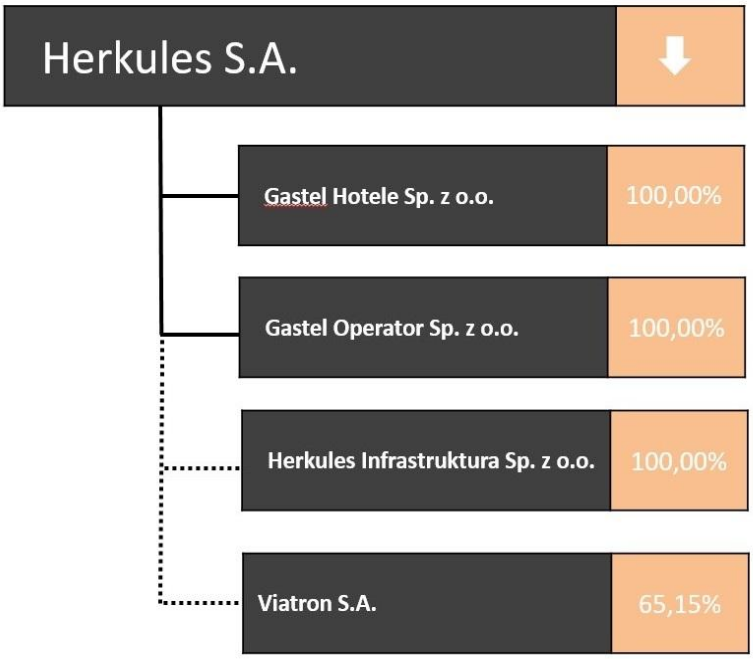
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (zwana w niniejszym opracowaniu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.) – spółka z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru 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. W dniu 21 października 2026 roku w Krajowym Rejestrze Zadłużonych ukazało się obwieszczenie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziału Gospodarczego, o wydaniu w dniu 21 października 2026 roku postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziału Gospodarczego w którym Sąd stwierdził, iż został wykonany układ zawarty w postępowaniu sanacyjnym spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. zatwierdzony postanowieniem z dnia 26 czerwca 2026 roku (sygn. akt WA1M/GRs/7/2022), które uprawomocniło się w dniu 24 lipca 2026 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie stwierdzono prawomocności Postanowienia o zatwierdzeniu wykonania układu przez spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

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 30.09.2026 roku graficzna struktura Grupy Kapitałowej Herkules przedstawiała się następująco:



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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a pozostałymi spółkami w Grupie Kapitałowej wg stanu na 30.09.2026 roku:

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 powiązależna	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

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a pozostałymi spółkami w Grupie Kapitałowej wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu:

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 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 zależnych i rozliczania zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiekolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

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

Na dzień 1 stycznia 2026 r. oraz na dzień bilansowy 30.09.2026 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał zakładowy spółki dominującej wynosił 68 238 210,00 zł i dzielił się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

1.4. Organy korporacyjne Spółki dominującej.

Skład Zarządu Herkules S.A

Na dzień 30.09.2026 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd spółki Herkules S.A. funkcjonował i funkcjonuje w następującym składzie:

- Mariusz Paluszewski – Prezes Zarządu.

W analizowanym okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki a mianowicie, zgodnie z treścią oświadczeń o rezygnacji z dalszego sprawowania funkcji w Zarządzie Spółki, które wpłynęły od Wiceprezesa Zarządu – Mateusza Rychlewskiego i Prezesa Zarządu – Mariusza Zawiszy - odpowiednio w dniach 29 kwietnia 2026 roku i 11 czerwca 2026 roku rezygnacje ówczesnego Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu Spółki stały się skuteczne z upływem dnia 30 czerwca 2026 roku.

W dniu 12 czerwca 2026 roku Rada Nadzorcza Herkules S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powołania Pana Mariusza Paluszewskiego do Zarządu Spółki i powierzyła mu sprawowanie funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 15 czerwca 2026 roku.

W dniu 7 lipca 2026 roku Rada Nadzorcza Herkules S.A. podjęła Uchwałę w sprawie powierzenia ówczesnemu Członkowi Zarządu Spółki Panu Mariuszowi Paluszewskiemu funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 8 lipca 2026 roku.

Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy i wpisane do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 sierpnia 2026 roku.

Skład Rady Nadzorczej Herkules S.A.

W okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. Rada Nadzorcza Herkules S.A. pełniła funkcję w następującym składzie:

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

Prokura

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2026 r. do 30 września 2026 r. Prokurentem ustanowionym w spółce Herkules S.A. był Zbigniew Sojka – Dyrektor Finansowy, na rzecz którego ustanowiono prokurę łączną, o której

mowa w art. 109^4 §1^1 kodeksu cywilnego, uprawniającą do dokonywania czynności wspólnie z członkiem Zarządu Spółki. Prokura udzielona Zbigniewowi Sojce nie wygasła ani nie została odwołana i obowiązuje od 1 lutego 2025 r.

1.5. Postępowanie układowe Herkules S.A.

Zgodnie z zatwierdzonym przez Sąd planem restrukturyzacyjnym Spółka wdraża następujące środki restrukturyzacyjne: (i) odejście od kontraktów znaczących rozmiarów w formie generalnego wykonawstwa, (ii) redukcja kosztów operacyjnych, (iii) zmiany organizacyjne, (iv) zmiana struktury zobowiązań finansowych, (v) rozliczenie Kontraktu GSM-R, (vi) wpływy z inwestycji kapitałowych, (vii) dezinwestycje niektórych aktywów trwałych, (viii) restrukturyzacja zobowiązań wobec Banku Gospodarstwa Krajowego wynikająca z udzielonych poręczeń i innych zabezpieczeń.

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

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

Aktualnie wykazane w księgach rachunkowych Spółki dominującej zdyskontowane zobowiązania związane z realizacją układu z wierzycielami wynoszą 22 868 tys. zł. W przypadku gdyby Spółka dominująca przestała realizować spłaty ustalone w zawartym układzie z wierzycielami zobowiązania wynosiłyby 70 027 tys. zł.

1.6. Informacja o działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej.

1.6.1. Profil działalności Herkules S.A.

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

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

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

Oferta Herkules S.A. kierowana jest zasadniczo do sektora budowlanego i jego wszelkich gałęzi, począwszy od budownictwa infrastrukturalnego i drogowego, poprzez budownictwo mieszkaniowe, aż po wykonawstwo skomplikowanych obiektów przemysłowych i energetycznych, w tym farm wiatrowych. W tym celu spółka dominująca zbudowała silne zaplecze maszynowo – logistyczne, składające się przede wszystkim z urządzeń transportu pionowego. Najważniejszym składnikiem majątkowym spółki dominującej jest baza maszynowa składająca się z ponad 200 żurawi wieżowych, w której znaczący udział mają maszyny o wysokich – ponad 200 tm, grupach udźwigu. To one pozwalają przedsiębiorstwu zaistnieć w najbardziej prestiżowych projektach konstrukcyjnych ostatnich lat –

w budownictwie wysokościowym i infrastrukturze przemysłowo-energetycznej. Dzięki nim marka Herkules jest widoczna i rozpoznawalna w całej Polsce. Niezwykle istotnym uzupełnieniem jest 17 wielozadaniowych żurawi hydraulicznych, które są stosowane zarówno w budownictwie jako żurawie główne i pomocnicze, ale też we wszelkich innych branżach, gdzie wymagane są wysokie udźwigi. Herkules S.A. dysponuje też wysokotonażowymi żurawiami kratowymi (600-750 ton) stosowanymi głównie w energetyce wiatrowej, w której Spółka jest aktywna od kilkunastu lat realizując wiele farm wiatrowych, a także w budownictwie infrastrukturalnym oraz przemysłowym. Wymienione wyżej maszyny z różnych rodzajów często współdziałają komplementarnie, co zwiększa atrakcyjność i kompleksowość oferty przedsiębiorstwa.

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

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

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

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

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

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. została utworzona przez Herkules S.A. w październiku 2012 r. w celu przejęcia segmentu produkcji prefabrykatów żelbetowych ze spółki macierzystej. W związku z realizacją powyższej koncepcji w dniu 2 kwietnia 2013 r. dokonano wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci Zakładu Prefabrykacji Betonu Karsin jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do powyższej spółki na podwyższenie kapitału. Główną działalnością Gastel Prefabrykacja S.A. jest produkcja strunobetonowych wież (masztów) wirowanych dla branży reklamy, energetyki i telekomunikacji, żelbetowych kontenerów teletechnicznych i energetycznych oraz słupów żelbetowych i drobniejszych elementów przestrzennych wykonanych z żelbetu, tj. obudowy instalacyjne, zapory drogowe. Wśród odbiorców produktów tej spółki są m.in. stacje paliw, restauracje, operatorzy teletechniczni, lotniska i obiekty infrastrukturalne. Działalność spółki prowadzona jest w jej siedzibie w Karsinie w województwie pomorskim, gdzie jest zlokalizowany zakład produkcyjny wraz z biurem sprzedaży.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Herkules powiększyła się we wrześniu 2024 r. o nową spółkę Gastel Operator Sp. z o.o., która grupuje wykwalifikowaną kadrę operatorską i świadczy usługi obsługi żurawi głównie dla spółki dominującej. Wyłącznym udziałowcem tej spółki jest Gastel Prefabrykacja S.A. Celem powołania nowej spółki było zbudowanie krytycznego zasobu wykwalifikowanych operatorów dla maszyn użytkowanych w Grupie Kapitałowej dla zapewnienia ciągłości usług w najbardziej newralgicznych okresach i projektach.

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

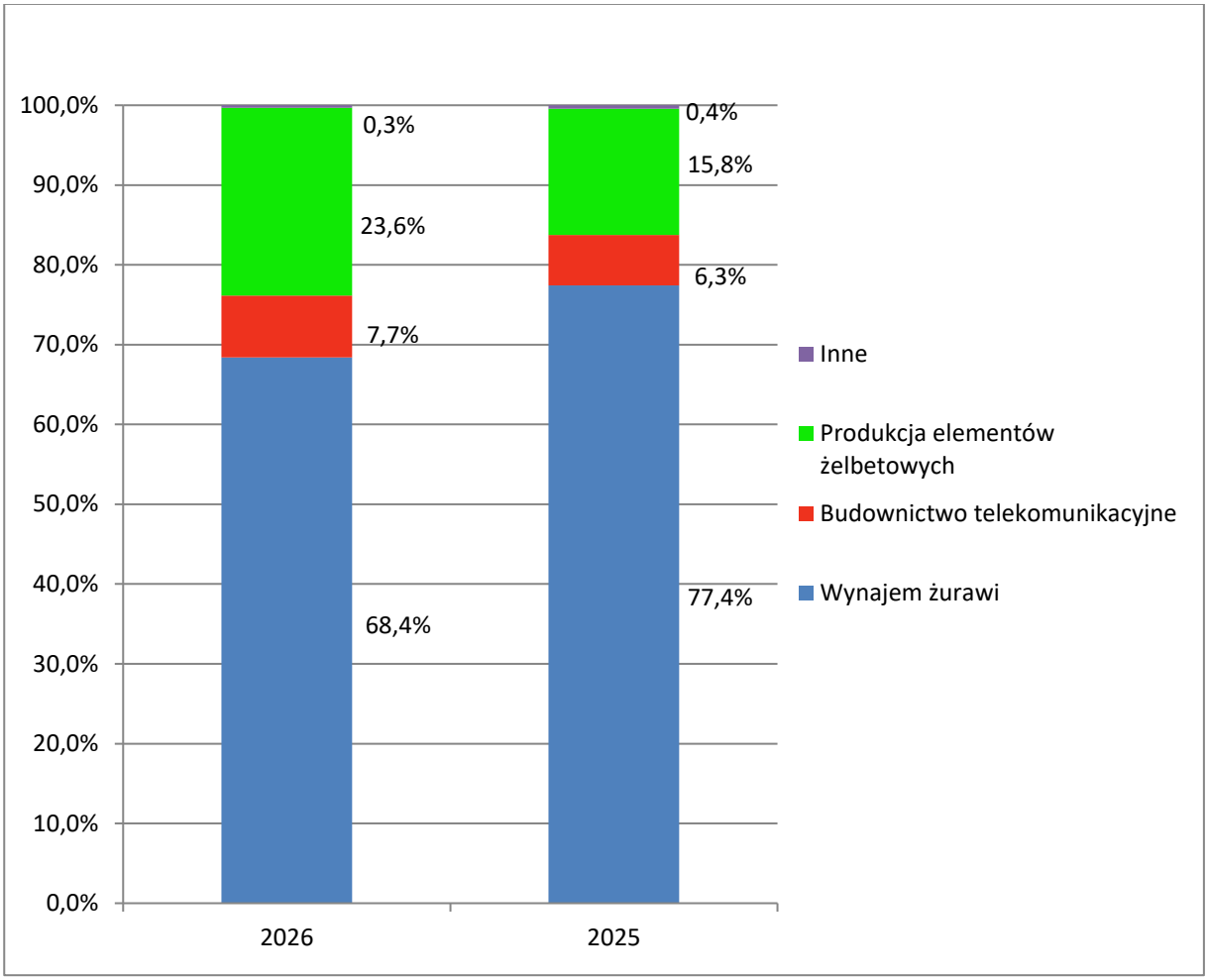
Grupa Kapitałowa Herkules ze względu na specyfikę prowadzonej działalności gospodarczej wyróżnia następujące segmenty operacyjne:

A) Wynajem żurawi – dotyczy usług dźwigowych zgrupowanych w trzech działach funkcjonalnych: wynajmu żurawi wieżowych, wynajmu żurawi hydraulicznych oraz energetyki wiatrowej (sekcja wyodrębniona ze względu na wyjątkową rolę żurawi kratowych o dużych udźwigach i specyfikę zarządzania tymi maszynami); głównym odbiorcą usług zgrupowanych w tym segmencie jest ogólnie rozumiany sektor budowlany we wszelkich jego podkategoriach, choć dział żurawi hydraulicznych obsługuje również zlecenia niezwiązane z budownictwem.

B) Budownictwo telekomunikacyjne – usługi projektowania i budowy infrastruktury telekomunikacyjnej i teletechnicznej, takiej jak stacje bazowe telefonii komórkowej, wewnętrzne i zewnętrzne sieci informatyczne oraz remonty takich instalacji; głównymi odbiorcami są operatorzy telefonii komórkowej, dostawcy rozwiązań teleinformatycznych, instytucje administracji centralnej i samorządowej.

C) Produkcja prefabrykatów żelbetowych – podstawowym produktem są maszty w technologii strunobetonu wirowanego, wykorzystywane w energetyce, telekomunikacji oraz jako pylony reklamowe, pozostałe produkty to kontenery teletechniczne i energetyczne, słupy żelbetowe oraz różnorodne betonowe elementy przestrzenne; główni odbiorcy tych produktów reprezentują sektor energetyczny, telekomunikacyjny, paliwowy i restauracyjny.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży zrealizowanej w Grupie Kapitałowej Herkules w okresie od stycznia do września 2026 r. i w analogicznym okresie 2025 r. według podstawowych segmentów operacyjnych. W porównaniu obu okresów widoczny jest wyraźny wzrost udziału biznesu prowadzonego przez spółkę zależną (produkcja prefabrykatów betonowych) na niekorzyść aktywności spółki dominującej (usługi dźwigowe i budownictwo telekomunikacyjne).



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

3Q 2026	
Polska	84,8%
Dania	6,6%
Litwa	6,6%
Czechy	0,7%
Pozostałe	1,3%
Razem	100,00%

3Q 2025	
Polska	91,7%
Litwa	3,8%
Czechy	2,3%
Niemcy	1,3%
Dania	0,9%
Razem	100,00%

W relacji obu okresów widoczny jest wzrost sprzedaży do podmiotów zagranicznych związany głównie z realizacją projektów z zakresu energetyki wiatrowej na Litwie oraz dla duńskiego kontrahenta.

Pięciu odbiorców o największym udziale w sprzedaży Grupy Kapitałowej Herkules w okresie trzech kwartałów 2026 r. odpowiada za 26,4% sumy przychodów uzyskanych w tym okresie. Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi, a obroty z poszczególnymi podmiotami nie przekroczyły progu 10% łącznej sprzedaży. W gronie pięciu głównych odbiorców 14,7% łącznej sprzedaży okresu dotyczy sektorów budownictwa kubaturowego oraz energetyki wiatrowej (3 podmioty), 11,7% - pochodzi z sektora prefabrykatów żelbetowych (2 podmioty).

Baza dostawców operacyjnych Grupy charakteryzuje się niskim stopniem koncentracji, w okresie od stycznia do września 2026 r. odnotowano kontakty handlowe z ponad 1300 podmiotami. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem obroty z żadnym z nich nie przekroczyły 10% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Największe obroty w zakresie podstawowej działalności operacyjnej Grupy odnotowano z następującymi przedsiębiorstwami:

- Kontrahent A (obsługa żurawi) 4,7% sumy przychodów
- Kontrahent B (obsługa żurawi) 3,1% sumy przychodów
- Kontrahent C (obsługa żurawi) 2,3% sumy przychodów
- Kontrahent D (paliwa) 1,9% sumy przychodów
- Kontrahent E (usługa dźwigowa) 1,7% sumy przychodów

Podmioty te nie są powiązane z Herkules S.A. lub jej spółkami zależnymi.

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

Na dzień 30.09.2026 r. akcjonariat Spółki (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami akcjonariuszy) przedstawiał się następująco:

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki.

Na dzień publikacji raportu okresowego za 3. Kwartał 2026 r. akcjonariat Spółki (zgodnie z otrzymanymi przez Spółkę zawiadomieniami akcjonariuszy) przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w liczbie głosów
VALUE FIZ Subfundusz 1	13 124 231	38,47%	13 124 231	38,47%
Herkules S.A.	6 000 000	17,59%	6 000 000	17,59%
Pozostali	14 994 874	43,94%	14 994 874	43,94%
razem liczba akcji /głosów w kapitale zakładowym	34 119 105	100,00%	34 119 105	100,00%

Powyższe zmiany w akcjonariacie Spółki, zgodnie z informacjami zawartymi w zawiadomieniach otrzymanych od akcjonariuszy, wynikają z przeprowadzonego przez Spółkę, po dniu bilansowym, procesu skupu akcji własnych. Do przeprowadzenia procesu skupu akcji własnych Zarząd Spółki został upoważniony Uchwałą nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Herkules S.A. z dnia 30 czerwca 2026 roku *w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia*.

Przeprowadzony proces skupu akcji własnych opisany został w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

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

Zgodnie z otrzymanymi od osób zarządzających i nadzorujących Herkules S.A. informacjami, poniżej wskazuje się stan posiadania akcji Spółki przez te osoby, na dzień opublikowania raportu za 1. półrocze 2026 r. i na dzień publikacji sprawozdania okresowego za 3. kwartał 2026 r.

Osoba	Pełniona funkcja	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego PSr 1/2026	Ilość posiadanych akcji w dniu publikacji raportu okresowego QSr 3/2026	Zmiana
osoby zarządzające				
Mariusz Paluszewski *	Prezes Zarządu	0	496	496
Zbigniew Sojka *	Prokurent	9 804	0	-9 804
osoby nadzorujące				
Piotr Kwaśniewski *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	581 696	246 028	-335 668
Wiktor Buchajski *	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Paweł Chołota *	Członek Rady Nadzorczej	262 000	70 691	-191 309
Paweł Chołota **	Członek Rady Nadzorczej	0	326 836	+326 836
Leszek Kukawski *	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0
Michał Stalmach *	Członek Rady Nadzorczej	0	0	0

* bezpośrednie posiadanie akcji
**pośrednie posiadanie akcji

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

2.2. Założenie kontynuacji działalności.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

2.3. Zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej. Raport kwartalny zawiera dane za 3. kwartał 2026 r. wraz ze stosownymi uzupełnieniami konsolidacyjnymi w układzie:

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

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

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

2.4. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na euro.

Wybrane dane finansowe prezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 września 2026 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2025 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026	4,2800 zł/EUR
kurs średni NBP na dzień 30.09.2026	4,3672 zł/ EUR
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 30.09 2025	4,2365 zł/ EUR
kurs średni NBP na dzień 30.09.2025	4,2692 zł/ EUR
kurs średni NBP na dzień 31.12.2025	4,2267 zł/ EUR
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026	4,2131 zł/ EUR
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026	4,3672 zł/ EUR
najniższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025	4,1575 zł/ EUR
najwyższy kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025	4,3530 zł/ EUR

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2026	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2025	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2026	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	77 973	71 727	18 218	16 931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	442	-5 525	103	-1 304
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 716	-7 641	-635	-1 804
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 909	-6 458	-446	-1 524
EBITDA	12 000	7 309	2 804	1 725
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 107	6 357	1 661	1 501
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 340	5 081	780	1 199
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-8 185	-11 078	-1 912	-2 615
Przepływy pieniężne razem	2 312	475	540	112
Środki pieniężne na koniec okresu	16 471	11 688	3 772	2 738
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)	-0,06	-0,19	-0,01	-0,04

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2026	na dzień 31.12.2025	na dzień 30.09.2026	na dzień 31.12.2025
Aktywa razem	**213 294**	**220 982**	**48 840**	**51 642**
Aktywa trwałe	158 321	174 362	36 252	40 747
Aktywa obrotowe	54 973	46 620	12 588	10 895
Pasywa razem	**213 294**	**220 982**	**48 840**	**51 642**
Kapitał własny	115 077	116 986	26 350	27 339
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	15 625	15 947
Zobowiązania i rezerwy	98 217	103 996	22 490	24 303

2.5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

2.5.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
A	**Przychody ze sprzedaży**	**28 739**	**77 973**	**27 680**	**71 727**
a	Sprzedaż towarów	116	322	172	316
b	Sprzedaż produktów	28 623	77 651	27 508	71 411
B	**Koszty operacyjne**	**29 305**	**81 438**	**28 200**	**79 112**
1	Amortyzacja	3 731	11 558	4 199	12 834
2	Zużycie materiałów i energii	4 481	12 051	4 100	9 992
3	Usługi obce	13 816	36 293	12 976	35 296
4	Podatki i opłaty	250	873	209	684

5	Koszty świadczeń pracowniczych	5 738	17 348	5 668	17 929
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 119	3 051	1 191	3 278
7	Zmiana stanu produktów	36	-447	-299	-1 147
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	711	156	246
-	**Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)**	**-566**	**-3 465**	**-520**	**-7 385**
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 721	4 257	990	2 620
10	Pozostałe koszty operacyjne	98	350	402	760
C	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**1 057**	**442**	**68**	**-5 525**
D	Przychody finansowe	644	1 779	596	2 082
E	Koszty finansowe	1 409	4 937	1 094	4 198
F	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**	**292**	**-2 716**	**-430**	**-7 641**
G	Podatek dochodowy	-249	-807	-48	-1 181
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	541	-1 909	-382	-6 460
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
I	**Zysk (strata) netto**	**541**	**-1 909**	**-382**	**-6 460**
K	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
L	Całkowite dochody razem	541	-1 909	-382	-6 460
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	0	0	-1	-2
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	541	-1 909	-381	-6 458

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,02	-0,06	-0,01	-0,19
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	-0,06	-0,01	-0,19

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,02	-0,06	-0,01	-0,19
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	-0,06	-0,01	-0,19

2.5.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 września 2026 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
I.	**AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)**	**158 321**	**164 744**	**174 362**	**183 555**
1	Wartości niematerialne	3	3	12	0
2	Rzeczowe aktywa trwałe	145 365	151 723	161 385	170 525
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Należności długoterminowe	240	305	252	317
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*	*240*	*305*	*252*	*317*
II	**AKTYWA OBROTOWE**	**54 973**	**48 262**	**46 620**	**47 230**
A	**AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**54 973**	**48 262**	**46 620**	**47 230**
1	Zapasy	5 355	4 492	3 090	5 391
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 798	23 386	26 844	25 635
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów*	*2 466*	*1 879*	*1 943*	*2 510*
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	0	57	290	372
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	4 349	3 053	2 237	4 144
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16 471	17 274	14 159	11 688
B	**AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**	**0**	**0**	**0**	**0**
AKTYWA RAZEM		**213 294**	**213 006**	**220 982**	**230 785**

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
I	**KAPITAŁ WŁASNY**	**115 077**	**114 536**	**116 986**	**80 534**
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	115 077	114 536	116 965	80 512
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0	0
3	Agio	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	26 405	26 405	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	20 434	19 893	-11 214	-47 667
-	*w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu*	*-1 909*	*-2 450*	*29 995*	*-6 458*
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	**0**	**0**	**21**	**22**

II	**ZOBOWIĄZANIA RAZEM**	**98 217**	**98 470**	**103 996**	**150 251**
A	**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**	**38 697**	**40 065**	**42 680**	**44 115**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 346	15 813	16 446	16 641
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	246	246	256
3	Kredyty i pożyczki	2 765	3 302	4 446	5 010
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	16 628	16 892	17 530	18 096
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 712	3 812	4 012	4 112
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów*	*3 712*	*3 812*	*4 012*	*4 112*
B	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**	**59 520**	**58 405**	**61 316**	**106 136**
B1	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**59 520**	**58 405**	**61 316**	**106 136**
1	Kredyty i pożyczki	2 293	2 257	2 227	3 871
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	4 661	4 965	8 143	10 274
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	25	25	25
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51 737	50 438	50 216	91 045
-	*rozliczenia międzyokresowe przychodów*	*496*	*496*	*528*	*526*
-	*rozliczenia międzyokresowe bierne*	*1 621*	*1 621*	*1 560*	*1 453*
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	804	720	705	921
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0	0
B2	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**0**	**0**	**0**	**0**
PASYWA RAZEM		**213 294**	**213 006**	**220 982**	**230 785**

2.5.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
I	**Zysk / Strata przed opodatkowaniem**	**292**	**-2 716**	**-430**	**-7 641**
II	**Korekty razem:**	**-1 258**	**9 742**	**-348**	**13 861**
1	Amortyzacja	3 731	11 558	4 199	12 834
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	312	621	126	-160
3	Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0
4	Koszty z tytułu odsetek	428	1 492	424	2 169
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	578	1 154	-576	-570
7	Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	-863	-2 265	-766	-1 824
9	Zmiana stanu należności	-6 785	-2 800	-5 154	1 701
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 341	-18	1 399	-289
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0	0	0

12	Inne korekty	0	0	0	0
III	**Środki pieniężne z działalności operacyjnej**	**-966**	**7 026**	**-778**	**6 220**
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-77	81	-110	137
IV	**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**	**-1 043**	**7 107**	**-888**	**6 357**
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	2 235	4 901	702	6 683
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-272	-474	-291	-979
3	Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	0	-1 087	0	-623
B	**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**	**1 963**	**3 340**	**411**	**5 081**
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	70	70	-112	633
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-540	-1 654	-831	-1 691
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-825	-5 109	-2 145	-7 851
4	Spłata odsetek	-428	-1 492	-424	-2 169
C	**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**	**-1 723**	**-8 185**	**-3 512**	**-11 078**
D	**Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)**	**-803**	**2 262**	**-3 989**	**360**
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	50	19	115
E	**Przepływy pieniężne netto razem**	**-803**	**2 312**	**-3 970**	**475**
F	Środki pieniężne na początek okresu	17 274	14 159	15 658	11 213
G	Środki pieniężne na koniec okresu	16 471	16 471	11 688	11 688

2.5.4. Skonsolidowane Sprawozdanie Zmian w Kapitale Własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

trzy miesiące zakończone 30.09.2026

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**	**0**	**26 405**	**19 893**	**114 536**	**114 536**
Korekta błędu 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**	**0**	**26 405**	**19 893**	**114 536**	**114 536**
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	541	541	541
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	541	541	541
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	541	541	541
Stan na koniec okresu	**68 238**	**0**	**26 405**	**20 434**	**115 077**	**115 077**

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2026

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 błędu lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	**68 238**	**59 941**	**-11 214**	**116 965**	**21**	**116 986**
Wynik okresu ubiegłego	0	-33 536	33 536	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-1 909	-1 909	0	-1 909
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	-33 536	31 627	-1 909	0	-1 909
Umorzenie akcji własnych	0	0	21	21	-21	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	-33 536	31 648	-1 888	-21	-1 909
Stan na koniec okresu	**68 238**	**26 405**	**20 434**	**115 077**	**0**	**115 077**

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 błędu 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**

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2025

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 błędu 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	-6 458	-6 458	-2	-6 460
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0

Całkowite dochody	0	0	-6 458	-6 458	-2	-6 460
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-6 458	-6 458	-2	-6 460
Stan na koniec okresu	**68 238**	**59 941**	**-47 667**	**80 512**	**22**	**80 534**

2.6. Wyjaśnienie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.6.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Lp.	Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	Środki trwałe	137 178	143 520	153 211	159 268
-	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 930	4 930	4 930	4 930
-	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 026	7 191	7 557	7 717
-	urządzenia techniczne i maszyny	123 972	130 177	139 127	144 881
-	środki transportu	1 194	1 159	1 524	1 661
-	inne środki trwałe	56	63	73	79
2	Środki trwałe w budowie	8 187	8 203	8 174	11 257
Razem		**145 365**	**151 723**	**161 385**	**170 525**

2.6.2. Inne inwestycje długoterminowe

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

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

2.6.3. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Zapasy	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	**Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe**	**0**	**0**	**0**	**0**
2	**Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe**	**0**	**0**	**0**	**0**
a	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	298	294	287	284

b	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	40 825	40 277	39 189	38 593
c	saldo odpisu pożyczek wewnątrzgrupowych	-41 123	-40 571	-39 476	-38 877
Razem		**0**	**0**	**0**	**0**

2.6.4. Zapasy

Lp.	Zapasy	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	Materiały	1 758	1 706	1 096	1 772
2	Towary	311	173	190	223
3	Produkty gotowe	1 822	1 806	1 362	2 462
4	Półprodukty i produkty w toku	463	431	430	830
5	Zaliczki na dostawy	1 001	376	12	104
Razem		**5 355**	**4 492**	**3 090**	**5 391**

2.6.5. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

Lp.	Należności długoterminowe	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	**Należności od pozostałych jednostek, z tego:**	**240**	**305**	**252**	**317**
a	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe kosztów	240	305	252	317
c	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0	0
d	inne należności długoterminowe	0	0	0	0
	Razem	**240**	**305**	**252**	**317**

Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	**Należności od pozostałych jednostek, z tego:**	28 798	23 386	26 844	25 635
a	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	23 996	19 666	22 546	20 774
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	195	166	123	372
c	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	2 466	1 879	1 943	2 510
d	inne	2 141	1 675	2 232	1 979
-	należności od pracowników	211	247	269	269
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 930	1 428	1 963	1 710
Razem		**28 798**	**23 386**	**26 844**	**25 635**

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

Lp.	Odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego (w tym udziałów w spółkach powiązanych wyłączonych z konsolidacji)	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a	**stan na początek okresu**	**16 316**	**16 316**	**13 988**	**13 988**
b	zwiększenia	0	0	2 328	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	**stan na koniec okresu**	**16 316**	**16 316**	**16 316**	**13 988**

Lp.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
a	stan na początek roku	83	83	83	83
b	zwiększenia	0	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0	0
d	stan na koniec okresu	83	83	83	83

Lp.	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych aktywów finansowych	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
a	**stan na początek okresu**	**55 786**	**54 117**	**52 355**	**52 355**
b	**zwiększenia, w tym:**	**1 647**	**1 096**	**3 812**	**2 098**
-	utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	0	0	1 225	111
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)	11	8	18	14
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Herkules Infrastruktura sp. z o.o.)	1 636	1 088	2 569	1 973
c	**zmniejszenia, w tym:**	**3 046**	**1 157**	**381**	**336**
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	3 046	1 157	381	336
d	**stan na koniec okresu**	**54 387**	**54 056**	**55 786**	**54 117**

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

2.6.7. Aktywa krótkoterminowe z tytułu umów

Lp.	Należności długoterminowe	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	4 349	3 053	2 237	4 144
	Razem	**4 349**	**3 053**	**2 237**	**4 144**

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

2.6.8. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

W Grupie Kapitałowej Herkules nie występują aktywa przeznaczone do zbycia.

2.6.9. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Aktywa / rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	9 200	9 200	11 677	11 677
b	zwiększenia	107	77	13	564
c	zmniejszenia	1 226	823	2 490	1 245
d	stan na koniec okresu	8 081	8 454	9 200	10 996
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
a	stan na początek roku	25 646	25 646	29 501	29 501
b	zwiększenia	92	63	0	434
c	zmniejszenia	2 311	1 442	3 855	2 298
d	stan na koniec okresu	23 427	24 267	25 646	27 637
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 081	8 454	9 200	10 996
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 427	24 267	25 646	27 637
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
6	Rezerwy netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**15 346**	**15 813**	**16 446**	**16 641**

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2026	utworzenie	zwiększenie	wykorzysta-nie	rozwiązanie	30.09.2026
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i po-dobne	267	0	0	0	0	267
	Razem rezerwy	267	0	0	0	0	267

Lp.	Rezerwy	01.01.2026	utworzenie	zwiększenie	wykorzysta-nie	rozwiązanie	30.06.2026
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i po-dobne	267	0	0	0	0	267
	Razem rezerwy	267	0	0	0	0	267

Lp.	Rezerwy	01.01.2025	utworzenie	zwiększenie	wykorzysta-nie	rozwiązanie	31.12.2025
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i po-dobne	281	0	0	0	14	267
	Razem rezerwy	281	0	0	0	14	267

Lp.	Rezerwy	01.01.2025	utworzenie	zwiększenie	wykorzysta-nie	rozwiązanie	30.09.2025
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i po-dobne	281	0	0	0	0	281
	Razem rezerwy	281	0	0	0	0	281

2.6.11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 712	3 812	4 012	4 112
a	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	3 712	3 812	4 012	4 112
c	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Razem		**3 712**	**3 812**	**4 012**	**4 112**

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozo-stałe zobowiązania - krótkoterminowe	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	z tytułu dostaw i usług	15 882	13 989	12 325	16 206
2	zaliczki otrzymane na dostawy	529	396	324	302
3	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	3 066	3 273	4 470	3 441
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 615	2 728	2 747	2 453
6	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 621	1 621	1 560	1 453
7	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	496	496	528	526
8	pozostałe	27 528	27 935	28 262	66 664
-	rezerwy na koszty operacyjne	821	959	989	689
-	kaucje kontraktowe	241	241	241	241
-	rozliczenia pracownicze	30	40	50	96
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	0	0	0	1
-	rezerwy z tytułu poręczeń i innych zabezpieczeń	26 436	26 695	26 982	65 608
-	inne	0	0	0	29
Razem		**51 737**	**50 438**	**50 216**	**91 045**

2.6.12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2026 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	2 765	3 302	4 446	5 010
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	2 293	2 257	2 227	3 871
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 293	2 257	2 227	2 209
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0	0	1 662
Razem		**5 058**	**5 559**	**6 673**	**8 881**

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 września 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	724	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
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	6 500	2 654	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
Deutsche Leasing Polska	pożyczka inwestycyjna	PLN	4 770	1 680	08.02.2022	15.10.2028	Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym
Razem			**18 023**	**5 058**			

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 zadłużenie bankowe w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. otwarte na dzień bilansowy 30 września 2026 r.

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

W 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. Towarzyszący 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.

2.6.13. Zobowiązania leasingowe

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 września 2026 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finanso-wego	16 628	16 892	17 530	18 096
a	leasing ruchomości	16 338	16 544	17 027	17 434
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF 16)	290	348	503	662
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finanso-wego	4 661	4 965	8 143	10 274
a	leasing ruchomości	4 419	4 717	7 945	10 100
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF 16)	241	248	198	174
Razem		**21 289**	**21 857**	**25 673**	**28 370**

Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu na dzień bilansowy 30 września 2026 r. i poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych w podziale na przedsiębiorstwa finansujące:

Lp.	Finansujący	30.09.2026	30.06.2026	31.12.2025	30.09.2025
1	**Umowy leasingu ruchomości**	**20 757**	**21 261**	**24 972**	**27 534**
a	BPCE Equipement Solutions Polska	141	243	900	1 188
b	BPS Leasing	0	0	114	114
c	Carefleet	0	0	2	2
d	Deutsche Leasing Polska	21	81	196	249
e	ING Lease (Polska)	17 393	17 480	17 785	18 323
f	Millennium Leasing	2 532	2 739	5 160	6 801
g	Siemens Finance	558	589	650	679
h	Toyota Leasing Polska	112	129	165	178
2	**Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF 16)**	**532**	**596**	**701**	**836**
Razem		**21 289**	**21 857**	**25 673**	**28 370**

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

Aktywa warunkowe (wykazywane bilansowo)

Lp.	Treść	Zmiana	30.09.2026	31.12.2025
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-702	2 019	2 721
Razem		**-702**	**2 019**	**2 721**

Zobowiązania warunkowe (wykazywane bilansowo)

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2026	31.12.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	- 689	16 338	17 027
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-3 526	4 419	7 945
Razem		**-4 215**	**20 757**	**24 972**

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2026	31.12.2025
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-1 681	2 765	4 446
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	66	2 293	2 227
Razem		**-1 615**	**5 058**	**6 673**

Zobowiązania warunkowe (pozabilansowe)

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

Lp.	Treść	zmiana	30.09.2026	31.12.2025
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji i weksli	-54	1 349	1 403
Razem		**-54**	**1 349**	**1 403**

Na wykazaną powyżej kwotę 1 349 tys. zł z tytułu gwarancji i weksli na dzień 30 września 2026 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2026
1	zobowiązania bieżące	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	0
2	zobowiązania bieżące	Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	198
3	zobowiązania bieżące	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	32
Razem					**230**

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2026
1	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	27.06.2023	28.11.2026	50
2	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	05.03.2024	28.11.2026	250
3	gwarancja bankowa	ATEM Polska Sp. z o.o.	29.08.2025	28.02.2027	819
Razem					**1 119**

Poręczenia udzielone w ramach Grupy Kapitałowej (wyłączone w konsolidacji)

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2026
1	poręczenie za zob. Gastel Prefabrykacja S.A.	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	0
2	poręczenie za zob. Gastel Prefabrykacja S.A.	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2027	300
	Razem				**300**

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.09.2026
1	poręczenie wekslowe za zob. Herkules S.A.	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	19.01.2022	16.07.2030	17 393
	Razem				**17 393**

2.6.15. Struktura przychodów

Lp.	Przychody ze sprzedaży	01.01. - 30.09.2026	01.01. - 30.09.2025
1	Sprzedaż towarów	322	316
2	Sprzedaż produktów i usług	77 651	71 411
	Razem	**77 973**	**71 727**

2.6.16. Koszty działalności operacyjnej

Lp.	Koszty działalności operacyjnej	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025
1	Amortyzacja	11 558	12 834
2	Zużycie materiałów i energii	12 051	9 992
3	Usługi obce	36 293	35 296
4	Podatki i opłaty	873	684
5	Wynagrodzenia	14 384	14 884
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 964	3 045
7	Pozostałe koszty rodzajowe	3 051	3 278
8	Zmiana stanu produktów	-447	-1 147
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	711	246
	Razem	**81 438**	**79 112**

2.6.17. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 135
II	Inne przychody operacyjne	4 257	1 485
1	Dotacje	300	676
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	3 957	809
-	odszkodowania	327	421
-	rozwiązanie lub wykorzystanie odpisów i rezerw	3 046	139
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	0	0
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	36	16
-	inne	548	233
	w tym: kary umowne	0	0
	Razem	**4 257**	**2 620**

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	99	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	251	760
-	kary umowne	41	59
-	szkody ubezpieczeniowe	185	368
-	odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	0	96
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	3
-	inne	25	234
	Razem	**350**	**760**

2.6.18. Przychody i koszty finansowe.

Lp.	Przychody finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025
1	Odsetki otrzymane od środków bankowych	10	6
2	Odsetki otrzymane od pozostałych jednostek	26	87
3	Odsetki od pożyczek	1 647	1 988
4	Zysk ze sprzedaży akcji własnych	0	0
5	Saldo różnic kursowych	96	0
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	51	0
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	5	0
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	50	0
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	0	0
6	Wykorzystanie rezerwy na wynik kontraktu długoterminowego	0	0
7	Pozostałe przychody finansowe	0	1
Razem		**1 779**	**2 082**

Lp.	Koszty finansowe	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025
1	**Odsetki**	**1 411**	**2 102**
A	Odsetki zapłacone od kredytów bankowych	217	305
B	Odsetki od zobowiązań podatkowych	55	52
C	Odsetki od leasingu	1 066	1 570
E	Odsetki od pożyczek	50	173
G	Pozostałe odsetki zapłacone	23	2
2	**Strata ze zbycia inwestycji**	**0**	**0**
3	**Pozostałe koszty finansowe**	**3 526**	**2 096**
A	Saldo różnic kursowych	443	90
-	różnice zrealizowane kursowe dodatnie	177	78
-	różnice zrealizowane kursowe ujemne	62	275
-	różnice niezrealizowane kursowe dodatnie	53	325
-	różnice niezrealizowane kursowe ujemne	611	218
C	Pozostałe	1 750	2 006
-	przyszłe koszty udzielonych poręczeń za spółki zależne	0	0
-	prowizje i opłaty bankowe	13	19
-	wycena inwestycji krótkoterminowych	1 737	1 987
Razem		**4 937**	**4 198**

3. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

3.1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2026 do 30.09.2026				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	**Przychody ze sprzedaży**	**77 973**	**53 346**	**6 030**	**18 366**	**231**
2	**Koszty działalności operacyjnej wg segmentów**	**75 194**	**54 404**	**5 740**	**15 082**	**-32**
3	**Wynik segmentu**	**2 779**	**-1 058**	**290**	**3 284**	**263**
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 244				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	3 907				
6	Przychody / koszty finansowe	-3 158				
7	**Zysk (brutto) z działalności gospodarczej**	**-2 716**				
8	**Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom**	-807				
9	**Zysk/strata udziałowców mniejszościowych**	0				
10	**Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej**	**-1 909**				

Lp.	Treść	od 01.01.2025 do 30.09.2025				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne
1	**Przychody ze sprzedaży**	**71 727**	**55 523**	**4 541**	**11 352**	**311**
2	**Koszty działalności operacyjnej wg segmentów**	**72 811**	**58 393**	**3 978**	**10 354**	**86**
3	**Wynik segmentu**	**-1 084**	**-2 870**	**563**	**998**	**225**
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-6 301				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 860				
6	Przychody / koszty finansowe	-2 116				
7	**Zysk (brutto) z działalności gospodarczej**	**-7 641**				
8	**Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom**	-1 181				
9	**Zysk/strata udziałowców mniejszościowych**	-2				
10	**Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej**	**-6 458**				

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

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

Podstawowa działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025	3Q 2026 / 3Q 2025 [zmiana wartościowa]	3Q 2026 / 3Q 2025 [zmiana procentowa]
A	**Przychody ze sprzedaży**	**77 973**	**71 727**	**6 246**	**9%**
B	**Koszty operacyjne**	**81 438**	**79 112**	**2 326**	**3%**
1	Amortyzacja	11 558	12 834	-1 276	-10%
2	Zużycie materiałów i energii	12 051	9 992	2 059	21%
3	Usługi obce	36 293	35 296	997	3%
4	Podatki i opłaty	873	684	189	28%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	17 348	17 929	-581	-3%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	3 051	3 278	-227	-7%
7	Zmiana stanu produktów	-447	-1 147	700	61%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	711	246	465	189%
-	**Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)**	**-3 465**	**-7 385**	**3 920**	**-53%**

Prezentowane powyżej zestawienie wskazuje na 9% wzrost sprzedaży z działalności podstawowej. Poniżej zamieszczono ujęcie wolumenu przychodów w podziale na segmenty operacyjne oraz dynamikę sprzedaży między prezentowanymi okresami.

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
Sprzedaż	3Q 2026	53 346	6 030	18 366	231	77 973
Sprzedaż	3Q 2025	55 523	4 541	11 352	311	71 727
dynamika sprzedaży	3Q 2026 / 3Q 2025	-4%	33%	62%	-26%	9%

W porównaniu obu wskazanych okresów w podstawowym segmencie sprzętowym odnotowano spadek sprzedaży o 4%. Czołowy w strukturze operacyjnej **dział wynajmu żurawi wieżowych** zarejestrował zmniejszenie przychodów o 15% i spadek marżowości projektów wypracowując ujemną marżę.

Sekcja żurawi gąsienicowych odnotowała wzrost sprzedaży o 40% realizując projekty zarówno krajowe jak i zagraniczne. Wraz ze wzrostem wolumenu sprzedaży dział ten odnotował dodatnią marżę.

Całkowita sprzedaż **działu żurawi hydraulicznych** spadła o 11% co spowodowane jest niewielką ilością nowych projektów w szczególności przemysłowych, a także nadpodażą sprzętu na rynku krajowym.

Segment budownictwa telekomunikacyjnego odnotował 33% wzrost przychodów. Dział ten jest uzależniony od aktywności operatorów telefonii komórkowej oraz przebiegu procesów inwestycyjnych w tym zakresie.

W **segmencie produkcji prefabrykatów żelbetowych** łączna sprzedaż w trzech kwartałach 2026 r. była wyższa o 62% w porównaniu do wartości osiągniętej w analogicznym okresie 2025 r. Powyższe spowodowane było znacznie wyższą ilością zamówień na rynku krajowym.

W omawianym okresie koszty działalności operacyjnej były wyższe łącznie o 3% w stosunku do poziomu z analogicznego okresu roku ubiegłego. Wynikało to ze wzrostu sprzedaży, a zatem wyższej aktywności operacyjnej, ale też dzięki podjętym w przeszłości działaniom ograniczającym koszty funkcjonowania oraz bieżącej dyscypliny finansowej wzrost ten był niższy niż wynikałby tylko ze wzrostu sprzedaży.

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

Wartość	Okres	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Produkcja	Inne	Razem
wynik segmentu	3Q 2026	-1 058	290	3 284	263	2 779
wynik segmentu	3Q 2025	-2 870	563	998	225	-1 084
dynamika wyniku segmentu	3Q 2026 / 3Q 2025	-63%	-48%	229%	17%	-356%

Wzrost przychodów przyczynił się do poprawy wyniku na sprzedaży, jednak mimo tego efektu Grupa Kapitałowa Herkules poniosła stratę na sprzedaży w wysokości 3,5 mln zł.

Pozostała działalność operacyjna:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025	3Q 2026/ 3Q 2025 [zmiana wartościowa]	3Q 2026 / 3Q 2025 [zmiana procentowa]
-	**Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)**	**-3 465**	**-7 385**	**3 920**	**-53%**
9	Pozostałe przychody operacyjne	4 257	2 620	1 637	62%
a	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	1 135	-1 135	-100%
b	Inne przychody operacyjne	4 257	1 485	2 772	187%
-	Dotacje	300	676	-376	-56%
-	Pozostałe inne przychody operacyjne	3 957	809	3 148	389%
10	Pozostałe koszty operacyjne	350	760	-410	-54%
a	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	99	0	99	0%
b	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0%
c	Inne koszty operacyjne	251	760	-509	-67%
C	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**442**	**-5 525**	**5 967**	**-108%**
	EBITDA	**12 000**	**7 309**	**4 691**	**64%**

W pozostałej działalności operacyjnej istotnym elementem wpływającym pozytywnie na wynik Grupy Kapitałowej było odwrócenie odpisu aktualizującego wartość należności od spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Po podsumowaniu powyższej części Spółka na działalności operacyjnej za trzy kwartały 2026 r. poniosła zysk ponad 0,4 mln zł, a EBITDA za prezentowane 9 miesięcy wynosi 12 mln zł.

Działalność finansowa:

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2025	3Q 2026/ 3Q 2025 [zmiana wartościowa]	3Q 2026 / 3Q 2025 [zmiana procentowa]
C	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**442**	**-5 525**	**5 967**	**-108%**
D	Przychody finansowe	1 779	2 082	-303	-15%
a	Odsetki	1 683	2 081	-398	-19%
b	Inne	96	1	95	9500%
E	Koszty finansowe	4 937	4 198	739	18%
a	Odsetki	1 411	2 102	-691	-33%
b	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
c	Inne	3 526	2 096	1 430	68%
F	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**	**-2 716**	**-7 641**	**4 925**	**64%**
G	Podatek dochodowy	-807	-1 181	374	-32%
I	**Zysk (strata) netto**	**-1 909**	**-6 460**	**4 551**	**70%**

W analizie kosztów finansowych warto zwrócić uwagę na zmniejszenie pozycji odsetek o 33%, co jest efektem spadku stóp procentowych oraz malejącego wolumenu zobowiązań finansowych z tytułu kredytów, pożyczki i leasingu w spółce dominującej.

Opisana wyżej korzystna dynamika wartości w pozycjach gospodarki finansowej nie wpłynęła wystarczająco na kalkulację wyniku za trzy kwartały 2026 r., by Spółka mogła osiągnąć wynik pozytywny i działalność w tym okresie pozostała pod dominującym wpływem rynkowych skutków dekoniunktury przynosząc stratę brutto na poziomie -2,7 mln zł, a stratę netto -1,9 mln zł.

Poniżej zaprezentowano porównanie wartości wynikowych uzyskanych wyłącznie w 3. kwartale 2026 r. do wartości z 3. kwartału 2025 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 3.Q 2026 / 3.Q 2025 [zmiana wartościowa]	Za okres 3.Q 2026 / 3.Q 2025 [zmiana procentowa]
A	**Przychody ze sprzedaży**	**28 739**	**27 680**	**1 059**	**4%**
B	**Koszty operacyjne**	**29 305**	**28 200**	**1 105**	**4%**
1	Amortyzacja	3 731	4 199	-468	-11%
2	Zużycie materiałów i energii	4 481	4 100	381	9%
3	Usługi obce	13 816	12 976	840	6%
4	Podatki i opłaty	250	209	41	20%
5	Koszty świadczeń pracowniczych	5 738	5 668	70	1%
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 119	1 191	-72	-6%
7	Zmiana stanu produktów	36	-299	335	-112%
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	156	-22	-14%
-	**Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)**	**-566**	**-520**	**-46**	**9%**
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 721	990	731	74%
10	Pozostałe koszty operacyjne	98	402	-304	-76%
C	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**1 057**	**68**	**989**	**1454%**
D	Przychody finansowe	644	596	48	8%
E	Koszty finansowe	1 409	1 094	315	29%
F	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**	**292**	**-430**	**722**	**-168%**
G	Podatek dochodowy	-249	-48	-201	419%
I	Zysk (strata) netto	541	-382	923	-242%

Poniżej zaprezentowano dynamikę wartości pozycji skonsolidowanych aktywów na dzień 30 września 2026 r. oraz 30 września 2025 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana warto-ściowa]	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana pro-centowa]
I.	**AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)**	**158 321**	**183 555**	**-25 234**	**-14%**
1	Wartości niematerialne	3	0	3	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	145 365	170 525	-25 160	-15%
3	Wartość firmy	12 713	12 713	0	0%
4	Należności długoterminowe	240	317	-77	-24%
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*	*240*	*317*	*-77*	*-24%*

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana wartościowa]	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana procentowa]
II	**AKTYWA OBROTOWE**	**54 973**	**47 230**	**7 743**	**16%**
A	**AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**54 973**	**47 230**	**7 743**	**16%**
1	Zapasy	5 355	5 391	-36	-1%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 798	25 635	3 163	12%
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów*	*2 466*	*2 510*	*-44*	*-2%*
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	0	372	-372	-100%
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	4 349	4 144	205	5%
5	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	16 471	11 688	4 783	41%
B	**AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**	**0**	**0**	**0**	**0%**
AKTYWA RAZEM		**213 294**	**230 785**	**-17 491**	**-8%**

Wartość aktywów trwałych pomiędzy wskazanymi dniami bilansowymi zmniejszyła się o 14%, co wynika z ujęcia planowej amortyzacji oraz zrealizowanej sprzedaży niektórych składników majątkowych.

Poziom zapasów pozostał na porównywalnym poziomie mimo zwiększenia wolumenu sprzedaży w spółce produkcyjnej, co jest efektem optymalizacji gospodarki prowadzonej w tej spółce zależnej.

Zwiększenie należności handlowych o 12% wynika ze zwiększającego się wolumenu sprzedaży.

Stan środków pieniężnych powiększył się o 41% w odniesieniu do analogicznego roku ubiegłego.

Łącznie suma aktywów na koniec września 2026 r. jest niższa o 8% od tej na zamknięcie okresu porównywalnego.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana wartościowa]	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana procentowa]
I	**KAPITAŁ WŁASNY**	**115 077**	**80 534**	**34 543**	**43%**
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	115 077	80 512	34 565	43%
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	0	0%
2	Pozostałe kapitały rezerwowe	26 405	59 941	-33 536	-56%
3	Zyski zatrzymane	20 434	-47 667	68 101	*143%*
-	*w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu*	*-1 909*	*-6 458*	*4 549*	*70%*
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	22	-22	-100%

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana wartościowa]	30.09.2026 / 30.09.2025 [zmiana procentowa]
II	**ZOBOWIĄZANIA RAZEM**	**98 217**	**150 251**	**-52 034**	**-35%**
A	**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**	**38 697**	**44 115**	**-5 418**	**-12%**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 346	16 641	-1 295	-8%
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	246	256	-10	-4%

3	Kredyty i pożyczki	2 765	5 010	-2 245	-45%
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	16 628	18 096	-1 468	-8%
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 712	4 112	-400	-10%
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów*	*3 712*	*4 112*	*-400*	*-10%*
B	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**	**59 520**	**106 136**	**-46 616**	**-44%**
B1	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**59 520**	**106 136**	**-46 616**	**-44%**
1	Kredyty i pożyczki	2 293	3 871	-1 578	-41%
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	4 661	10 274	-5 613	-55%
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	25	0	0%
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	51 737	91 045	-39 308	-43%
-	*rozliczenia międzyokresowe przychodów*	*496*	*526*	*-30*	*-6%*
-	*rozliczenia międzyokresowe bierne*	*1 621*	*1 453*	*168*	*12%*
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	804	921	-117	-13%
B2	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**0**	**0**	**0**	**0**
PASYWA RAZEM		**213 294**	**230 785**	**-17 491**	**-8%**

Wartość zobowiązań długoterminowych spadła w relacji obu wykazywanych stanów o 12%, a najistotniejsza zmiana to spadek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingów wynikający przede wszystkim z planowych spłat zobowiązań oraz incydentalnych spłat związanych ze sprzedażą środków trwałych.

Poziom zobowiązań krótkoterminowych spadł o 44% przede wszystkim w wyniku redukcji układowej zobowiązań w spółce dominującej.

Analiza struktury bilansu:

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2026 struktura	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2025 struktura
I.	**AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)**	**158 321**	**74%**	**183 555**	**80%**
1	Wartości niematerialne	3	0%	0	0%
2	Rzeczowe aktywa trwałe	145 365	68%	170 525	74%
3	Wartość firmy	12 713	6%	12 713	6%
4	Pozostałe aktywa długoterminowe	240	0%	317	0%
II	**AKTYWA OBROTOWE**	**54 973**	**26%**	**47 230**	**20%**
A	**AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**54 973**	**26%**	**47 230**	**20%**
1	Zapasy	5 355	3%	5 391	2%
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 798	14%	25 635	11%
3	Pozostałe aktywa krótkoterminowe	20 820	10%	16 204	7%
B	**AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**	**0**	**0%**	**0**	**0%**
AKTYWA RAZEM		**213 294**	**100%**	**230 785**	**100%**

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2026 struktura	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2025 struktura
I	**KAPITAŁ WŁASNY**	**115 077**	**54%**	**80 534**	**35%**
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	115 077	54%	80 512	35%
1	Kapitał podstawowy	68 238	32%	68 238	30%
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	26 405	12%	59 941	26%
5	Zyski zatrzymane	20 434	10%	-47 667	-21%
-	*w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu*	*-1 909*	*-1%*	*-6 458*	*-3%*
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	0	0%	22	0%
II	**ZOBOWIĄZANIA RAZEM**	**98 217**	**46%**	**150 251**	**65%**
A	**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**	**38 697**	**18%**	**44 115**	**19%**
1	Rezerwy długoterminowe	15 592	7%	16 897	7%
2	Finansowe zobowiązania długoterminowe	19 393	9%	23 106	10%
3	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3 712	2%	4 112	2%
B	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**	**59 520**	**28%**	**106 136**	**46%**
B1	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**59 520**	**28%**	**106 136**	**46%**
1	Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	6 954	3%	14 145	6%
2	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	52 541	25%	91 966	40%
3	Rezerwy krótkoterminowe	25	0%	25	0%
B2	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**0**	**0%**	**0**	**0%**
PASYWA RAZEM		**213 294**	**100%**	**230 785**	**100%**

3.3. 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, a także wyższa aktywność segmentu produkcji. W istotny sposób przyczyniło się to do osiągnięcia pozytywnego wyniku na działalności operacyjnej ze sprzedaży (bez uwzględnienia kosztów ogólnego zarządu).

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

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie znajdują się wciąż pod wyraźnym wpływem silnej dekoniunktury panującej w sektorze budowlanym. Szczególnie widoczne jest to w biznesie podstawowym 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 wywierać mogą znaczący wpływ na wartość aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej w grupach aktywów i pasywów wykazujących istotne wartości:

1. **Należności z tytułu dostaw i usług** – na ich wartość oddziałują czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną oraz koniunktura panująca w sektorach, w których działa Grupa; spadki popytu i wzrost konkurencji mogą wpłynąć negatywnie na negocjowane terminy płatności oraz poziom wypłacalności kontrahentów, co skutkować będzie tworzeniem odpisów aktualizujących; w związku z zagrożeniem spłat należności od niektórych kontrahentów, Grupa Kapitałowa monitoruje na bieżąco płynność, a na dzień bilansowy są utworzone stosowne odpisy aktualizujące. W prezentowanym okresie nie odnotowano istotnego wpływu wahań koniunktury i podstawowych wskaźników makroekonomicznych na jakość procesu ściągalności 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 oddziaływają 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.

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

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

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

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

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

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

6. Wysokość rezerw z tytułu zabezpieczenia zobowiązań spółki powiązanej.

   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 opisanymi w pkt. 6 powyżej, nie wywierały w przedstawianym okresie istotnego wpływu na kształt tego sprawozdania i wartości w nim wykazane.

4.3. 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 wymiany wyeksploatowanych elementów.

Ponadto, po dniu bilansowym, w ramach trwającego i realizowanego przez Zarząd Spółki przeglądu opcji strategicznych, który to proces dotyczy zakresu prowadzonej i planowanej przez Spółkę i Grupę Kapitałową działalności,

w ramach którego Zarząd Spółki dokonywał oraz dokonuje analizy i oceny potencjału rozwoju poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules oraz kluczowych produktów, scenariuszy dalszego rozwoju (mając na uwadze maksymalizację wartości Grupy dla akcjonariuszy oraz realizację układu przyjętego przez wierzycieli Spółki) zawarte zostały dwie istotne transakcje: **(i)** w dniu 5 października 2026 roku zawarta została umowa nabycia przez spółkę dominującą 30 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 zł każdy, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki powiązanej Gastel Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz **(ii)** w dniu 7 października 2026 roku w wykonaniu warunkowej przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z dnia 1 października 2026 roku, zawarta została przyrzeczona umowa sprzedaży 12 566 000 akcji spółki pod firmą Gastel Prefabrykacja S.A. z siedzibą w Karsinie stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki zależnej i uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 8 października 2026 roku dokonano rejestracji zmian właścicielskich w rejestrze akcjonariuszy spółki pod firmą Gastel Prefabrykacja S.A. Z chwilą dokonania wpisu w rejestrze akcjonariuszy nastąpiło przeniesienie własności wszystkich akcji spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na nowego jedynego akcjonariusza tej spółki. W związku z powyższym, z dniem 8 października 2026 roku spółka pod firmą Gastel Prefabrykacja S.A. z siedzibą w Karsinie utraciła status podmiotu zależnego od Herkules S.A. i przestała być spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Herkules.

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

4.1. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Herkules S.A.

Spółka dochodzi roszczeń od byłych Członków Zarządu pełniących funkcje w okresie od 2017 r. do 2019 r., a także ubezpieczycielowi z polisy OC członków władz Spółki na podstawie złożonego w dniu 30 grudnia 2022 r. pozwu o zapłatę kwoty ok. 30 mln. zł. Podstawą złożonego pozwu jest art. 483 kodeksu spółek handlowych. Dochodzona pozwem kwota stanowi dotychczas poniesioną przez Spółkę szkodę wynikającą z zawarcia i realizowania przez spółkę powiązaną, 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, 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. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania postępowanie pozostaje w toku i nie zapadło w nim żadne rozstrzygnięcie. Spółka podtrzymuje swoje stanowisko co do bezzasadności roszczeń NSN, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości, oraz wnosi 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 dniu 13 maja 2026 roku. W dniu 26 czerwca 2026 roku Sąd rozpoznał układ przyjęty przez wierzycieli spółki powiązanej, a dnia 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 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. Ponadto, po dniu bilansowym, w dniu 21 października 2026 roku w Krajowym Rejestrze Zadłużonych ukazało się obwieszczenie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziału Gospodarczego, o wydaniu w dniu 21 października 2026 roku postanowienia Sądu Rejonowego w którym Sąd stwierdził, iż został wykonany układ zawarty w postępowaniu sanacyjnym spółki powiązanej - Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (sygn. akt WA1M/GRs/7/2022). Na powyższe postanowienie przysługuje zażalenie do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIII Wydziału Gospodarczego Odwoławczego i Zamówień Publicznych, które mogło zostać wniesione w terminie tygodnia od dnia obwieszczenia, tj. od dnia 21 października 2026 roku. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała informacji o prawomocności ww. postanowienia ani też nie posiada informacji o jakimkolwiek zażaleniu, które wpłynęłoby do Sądu.

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.

4.5. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

Lp.	Treść	01.01. – 30.09.2026	01.01. – 30.09.2025
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 019	2 867
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	3 270	139
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	33	22
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	22	16

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

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

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

4.7. 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.

4.8. 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.

4.9. 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.

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

Do dnia przekazania do publicznej wiadomości niniejszego raportu spółka dominująca oraz pozostałe spółki należące do Grupy Kapitałowej Herkules nie publikowała prognozy wyników finansowych na 2026 r.

4.11. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność, występuje charakterystyczna dla branży sezonowość sprzedaży. Wynika ona przede wszystkim z uzależnienia harmonogramów zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne, sprzyjające częstszemu występowaniu ciepłych i krótkich zim, ograniczają różnice sezonowe. Zwykle jednak wykorzystanie potencjału usługowego i produkcyjnego jest wyższe od kwietnia do listopada, a niższe w pozostałych miesiącach. Sezonowość sprzedaży nie stanowi istotnego ryzyka dla działalności Grupy, a obserwowane różnice zazwyczaj nie są znaczące. Wyjątkiem pozostaje segment żurawi hydraulicznych, w którym styczeń i luty są zwykle najsłabszymi miesiącami, a przychody potrafią spaść nawet o 50%.

W celu ograniczania wpływu sezonowości na wyniki finansowe Grupa podejmuje działania służące dywersyfikacji działalności, poszukuje nowych rynków i branż oraz dostosowuje potencjał usługowy i produkcyjny do zmieniającego się poziomu popytu.

4.12. Podstawowe dane spółek objętych konsolidacją.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o.

Lp.	Treść	30.09.2026	30.09.2025
1	Przychody ze sprzedaży	0	0
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	-97	-80
4	EBITDA	-97	-80
5	Wynik brutto	-185	-160
6	Wynik netto	-185	-160
7	Suma aktywów	1 508	1 395
8	Kapitał własny	-1 505	-1 260
9	Kapitał podstawowy	4 000	4 000
10	Zobowiązania i rezerwy	3 013	2 655

Gastel Prefabrykacja S.A.

Lp.	Treść	30.09.2026	30.09.2025
1	Przychody ze sprzedaży	19 375	14 187
2	Amortyzacja	487	550
3	EBIT	1 375	-596
4	EBITDA	1 862	-46
5	Wynik brutto	1 453	-722
6	Wynik netto	1 178	-592
7	Suma aktywów	21 905	23 870
8	Kapitał własny	18 012	17 608
9	Kapitał podstawowy	12 566	12 566
10	Zobowiązania i rezerwy	3 893	6 262

Gastel Operator Sp. z o.o.

Lp.	Treść	30.09.2026	30.09.2025
1	Przychody ze sprzedaży	1 766	709
2	Amortyzacja	0	0
3	EBIT	51	14
4	EBITDA	51	14
5	Wynik brutto	51	14
6	Wynik netto	48	12
7	Suma aktywów	434	164
8	Kapitał własny	89	38
9	Kapitał podstawowy	30	30
10	Zobowiązania i rezerwy	345	126

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

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

4.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi w Grupie Kapitałowej Herkules.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. oraz jednostki od niej zależne 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. – 30.09.2026	01.01. – 30.09.2025
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 049	2 259
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	277	450

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

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 30.09.2026 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 936 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 okresu to 258 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 30.09.2026 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 1 636 tys. zł.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.09.2026	01.01. – 30.09.2025
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	19
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	20	20

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	1 636	1 636
Wartość pożyczek na 30.09.2026	27 939	12 886	40 825

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.

Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Operator Sp. z o.o.	01.01. – 30.09.2026	01.01. – 30.09.2025
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Operator Sp. z o.o.	1 766	709
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Operator Sp. z o.o.	13	14

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. – 30.09.2026	01.01. – 30.09.2025
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

4.15. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W strukturze Grupy Kapitałowej Herkules w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne znaczące zmiany poza zawarciem w dniu 11 lutego 2026 roku przez Herkules S.A. 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.

Po dniu bilansowym, w ramach trwającego i realizowanego przez Zarząd Spółki przeglądu opcji strategicznych, który to proces dotyczy zakresu prowadzonej i planowanej przez Spółkę i Grupę Kapitałową działalności, w ramach którego Zarząd Spółki dokonywał oraz dokonuje analizy i oceny potencjału rozwoju poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki i Grupy Kapitałowej Herkules oraz kluczowych produktów, scenariuszy dalszego rozwoju (mając na uwadze maksymalizację wartości Grupy dla akcjonariuszy oraz realizację układu przyjętego przez wierzycieli Spółki) zawarte zostały dwie istotne transakcje: **(i)** w dniu 5 października 2026 roku zawarta została umowa nabycia 30 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy, stanowiących łącznie 100% kapitału zakładowego spółki powiązanej Gastel Operator Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, oraz **(ii)** w dniu 7 października 2026 roku w wykonaniu warunkowej przedwstępnej umowy sprzedaży akcji z dnia 1 października 2026 roku, zawarta została przyrzeczona umowa sprzedaży 12 566 000 akcji spółki pod firmą Gastel Prefabrykacja S.A. z siedzibą w Karsinie stanowiących

100% kapitału zakładowego tej spółki zależnej i uprawniających do wykonywania 100% głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 8 października 2026 roku dokonano rejestracji zmian właścicielskich w rejestrze akcjonariuszy spółki pod firmą Gastel Prefabrykacja S.A. Z chwilą dokonania wpisu w rejestrze akcjonariuszy nastąpiło przeniesienie własności wszystkich akcji spółki Gastel Prefabrykacja S.A. na nowego jedynego akcjonariusza tej spółki.

W związku z powyższym, z dniem 8 października 2026 roku spółka pod firmą Gastel Prefabrykacja S.A. z siedzibą w Karsinie utraciła status podmiotu zależnego od Herkules S.A. i przestała być spółką wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Herkules.

4.16. 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.

4.17. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

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

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Herkules S.A. udziela pożyczki spółce zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (nieruchomość hotelowa w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Obecnie uzgodniony limit zadłużenia to 1 950 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 2 936 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. 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

298 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. Po dniu bilansowym limit kredytowy został zamknięty.

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 3 983 tys. EUR czyli 17 393 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 kilkukrotnie 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 40 825 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 trzech kwartałów 2026 r. wyniósł 1 636 tys. zł i dotyczy naliczonych za ten okres odsetek od udzielonych pożyczek.

Otrzymane poręczenia.

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.

4.19. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.09.2026		stan na 30.06.2026		stan na 31.12.2025		stan na 30.09.2025	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	3%	5	3%	4	3%	4	3%
Żurawie hydrauliczne	14	10%	18	12%	20	13%	20	13%
Żurawie wieżowe	32	23%	32	22%	34	23%	35	23%
Żurawie gąsienicowe i energetyka wiatrowa	19	14%	19	13%	17	11%	17	11%
Budownictwo telekomunikacyjne	9	7%	9	6%	9	6%	9	6%
Produkcja	39	28%	40	27%	40	26%	43	28%
Działy wsparcia	21	15%	24	16%	27	18%	27	17%
Razem	138	100%	147	100%	151	100%	155	100%
w tym: kadra kierownicza	29	21%	32	22%	30	20%	30	19%

4.20. Ocena wpływu sytuacji politycznej w Ukrainie.

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

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

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

Obecnie rozwój sytuacji wywołanej konfliktem zbrojnym w Ukrainie jest niemożliwy do przewidzenia, podobnie jak związane z tym potencjalne negatywne skutki dla działalności operacyjnej i finansowej Grupy. Z pewnością

opisane wyżej zjawiska rynkowe oznaczają konieczność szukania dróg do ujęcia w ofercie handlowej wzrostu cen materiałów budowlanych, paliw, kosztów finansowych i kosztów pracy.

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

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

Najistotniejszym elementem, który decyduje o funkcjonowaniu Herkules S.A. i jej Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości jest realizacja zawartego układu z wierzycielami, w szczególności dalsze, niezakłócone 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 finansowania zewnętrznego, presja na koszty pracy i ograniczona dostępność wykwalifikowanych pracowników, ostrożniejsza polityka inwestycyjna części podmiotów prywatnych. Spółka dominująca Grupy Kapitałowej znajduje się w fazie realizacji układu i regulacji zobowiązań układowych wobec wierzycieli. W praktyce oznacza to, że nadrzędnym celem w najbliższych latach jest: i) stabilizacja finansowa, ii) terminowe wykonywanie postanowień układu oraz iii) ograniczanie ryzyka płynnościowego, decyzje inwestycyjne – w tym dotyczące rozwoju i modernizacji bazy sprzętowej – są podejmowane z priorytetem dla utrzymania zdolności do obsługi zobowiązań układowych, istotne jest utrzymywanie zaufania kluczowych kontrahentów i instytucji finansujących, a także dbałość o pozytywny wizerunek Grupy jako wiarygodnego partnera w dłuższej perspektywie. W tym kontekście kluczowym wyzwaniem pozostaje rozwijanie bazy kontraktowej oraz zwiększanie sprzedaży i jej rentowności w podstawowym segmencie usług dźwigowych, przy zachowaniu dyscypliny kosztowej.

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

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

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

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- płynna realizacja zawartego układu;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług;
- jakość produkowanych wyrobów i efektywność produkcji;
- poziom 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.

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

Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu okresu śródrocznego, w szczególności te związane ze zmianą struktury Grupy Kapitałowej Herkules zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu.

Innym istotnym wydarzeniem było przeprowadzenie przez Zarząd Spółki procesu skupu akcji własnych. W dniu 12 października 2026 r. Zarząd Herkules S.A. działając na podstawie upoważnienia z uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2026 r. *w sprawie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia*, podjął uchwałę nr 18/2026 *w sprawie ustalenia zasad realizacji skupu akcji własnych*. W wykonaniu tej uchwały Spółka ogłosiła zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji na nie więcej niż 6 000 000 sztuk. Oferty przyjmowano od 14 do 20 października 2026 r. (do godz. 16:00). W tym okresie akcjonariusze prawidłowo złożyli 444 oferty sprzedaży na łącznie 27 358 392 akcje. Zastosowano redukcję, a stopa alokacji wyniosła 21,93%. W dniu 23 października 2026 r. w wyniku rozliczenia procesu skupu Spółka nabyła 6 000 000 akcji własnych po cenie 4,00 zł za akcję, za łączną kwotę 24 000 000,00 zł. Nabyte akcje stanowią 17,585% kapitału zakładowego i uprawniają do 6 000 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co odpowiada 17,585% ogólnej liczby głosów.

Ponadto, w dniu 27 października 2026 r. Spółka otrzymała od AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomienie o zmianie stanu posiadania akcji przez fundusz VALUE FIZ z wydzielonym subfunduszem 1. Zmiana wynikała z udziału funduszu w skupie. Po rozliczeniu transakcji fundusz posiada 13 124 231 akcji Spółki, uprawniających do tej samej liczby głosów, co stanowi 38,47% ogólnej liczby akcji i głosów.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejszy raport kwartalny oraz stanowiące jego składniki skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 3. kwartał 2026 r. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 3. kwartał 2026 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Herkules, a także jej wynik finansowy.

Poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie kwartalnym nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Herkules oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę poza wydarzeniem zaprezentowanym we wcześniejszej części niniejszego sprawozdania oraz w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za I półrocze 2026 roku, a mianowicie związanym ze spłatą przez spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., w okresie 27-31 sierpnia 2026 roku, wszystkich rat układowych uzgodnionych z wierzycielami tej spółki i zatwierdzonych przez sąd, w tym do głównego wierzyciela – Banku Gospodarstwa Krajowego.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

HERKULES S.A.

za okres od 1 lipca 2026 r. do 30 września 2026 r.

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

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

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

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.

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

3. ZAWARTOŚĆ SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO HERKULES S.A.

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

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

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

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

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2026	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2025	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2026	9 miesięcy od 01.01. do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży	59 985	60 269	14 015	14 226
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-887	-4 863	-207	-1 148
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 282	-2 545	-533	-601
Zysk (strata) netto	-1 148	-1 460	-268	-345
EBITDA	10 184	7 421	2 379	1 752
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 483	4 613	1 047	1 089
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	5 213	10 047	1 218	2 372
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-8 158	-11 500	-1 906	-2 715
Przepływy pieniężne razem	1 565	3 159	366	746
Środki pieniężne na koniec okresu	10 818	7 575	2 477	1 774
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)	-0,03	-0,04	-0,01	-0,01

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.09.2026	na dzień 31.12.2025	na dzień 30.09.2026	na dzień 31.12.2025
Aktywa razem	**206 033**	**213 558**	**47 177**	**49 907**
Aktywa trwałe	165 293	180 907	37 849	42 277
Aktywa obrotowe	40 740	32 651	9 329	7 630
Pasywa razem	**206 033**	**213 558**	**47 177**	**49 907**
Kapitał własny	111 972	113 120	25 639	26 435
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	15 625	15 947
Zobowiązania i rezerwy	94 061	100 438	21 538	23 472

5. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE HERKULES S.A.

5.1. Rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
A	**Przychody ze sprzedaży**	**21 315**	**59 985**	**22 785**	**60 269**
a	Sprzedaż towarów	116	322	172	316
b	Sprzedaż produktów	21 199	59 663	22 613	59 953
B	**Koszty operacyjne**	**22 946**	**64 755**	**23 331**	**66 990**
1	Amortyzacja	3 591	11 071	4 019	12 284
2	Zużycie materiałów i energii	1 690	4 857	1 677	4 763
3	Usługi obce	12 084	31 998	11 968	32 361
4	Podatki i opłaty	168	675	152	498

5	Koszty świadczeń pracowniczych	4 271	13 087	4 266	13 785
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 008	2 779	1 093	3 053
7	Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134	288	156	246
-	**Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)**	**-1 631**	**-4 770**	**-546**	**-6 721**
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 720	4 223	978	2 604
10	Pozostałe koszty operacyjne	98	340	398	746
C	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**-9**	**-887**	**34**	**-4 863**
D	Przychody finansowe	609	3 782	590	6 560
E	Koszty finansowe	1 438	5 177	1 116	4 242
F	**Zysk (strata) przed opodatkowaniem**	**-838**	**-2 282**	**-492**	**-2 545**
G	Podatek dochodowy	-472	-1 134	-70	-1 085
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-366	-1 148	-422	-1 460
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
I	**Zysk (strata) netto**	**-366**	**-1 148**	**-422**	**-1 460**
K	Inne całkowite dochody	0	0	0	0
L	**Całkowite dochody razem**	**-366**	**-1 148**	**-422**	**-1 460**

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,01	-0,03	-0,01	-0,04
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	-0,03	-0,01	-0,04

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,01	-0,03	-0,01	-0,04
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,01	-0,03	-0,01	-0,04

5.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 września 2026 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
I.	**AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)**	**165 293**	**171 575**	**180 907**	**189 982**
1	Wartości niematerialne	3	3	12	16
2	Rzeczowe aktywa trwałe	139 771	145 988	155 365	164 371
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713	12 713

4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
8	Należności długoterminowe	240	305	251	316
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe*	*240*	*305*	*251*	*316*
II	**AKTYWA OBROTOWE**	**40 740**	**33 451**	**32 651**	**32 377**
A	**AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**40 740**	**33 451**	**32 651**	**32 377**
1	Zapasy	2 386	1 515	1 081	1 411
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 186	18 657	20 413	22 038
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów*	*2 261*	*1 542*	*1 792*	*2 286*
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	0	0	0	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	3 350	2 240	1 904	1 353
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 818	11 039	9 253	7 575
B	**AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**	**0**	**0**	**0**	**0**
AKTYWA RAZEM		**206 033**	**205 026**	**213 558**	**222 359**

L.p.	Pozycja	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.06.2026	Stan na 31.12.2025	Stan na 30.09.2025
I	**KAPITAŁ WŁASNY**	**111 972**	**112 338**	**113 120**	**77 935**
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0	0
3	Agio	0	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	44 882	44 882	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	-1 148	-782	-33 536	-68 721
-	*w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu*	*-1 148*	*-782*	*33 725*	*-1 460*
II	**ZOBOWIĄZANIA RAZEM**	**94 061**	**92 688**	**100 438**	**144 424**
A	**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**	**38 233**	**39 645**	**42 289**	**43 777**
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 937	15 409	16 071	16 359
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	230	230	230	231
3	Kredyty i pożyczki	2 726	3 302	4 446	5 010
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	16 628	16 892	17 530	18 065
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	3 712	3 812	4 012	4 112
-	*w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów*	*3 712*	*3 812*	*4 012*	*4 112*
B	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**	**55 828**	**53 043**	**58 149**	**100 647**
B1	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**55 828**	**53 043**	**58 149**	**100 647**
1	Kredyty i pożyczki	2 293	2 257	2 227	2 209

2	Zobowiązania z tytułu leasingu	4 661	4 965	8 109	10 267
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	14	14	14
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	48 140	45 087	47 094	87 236
-	*rozliczenia międzyokresowe przychodów*	*496*	*496*	*528*	*526*
-	*rozliczenia międzyokresowe bierne*	*1 140*	*1 140*	*1 100*	*1 019*
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	720	720	705	921
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0	0
B2	**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA**	**0**	**0**	**0**	**0**
PASYWA RAZEM		**206 033**	**205 026**	**213 558**	**222 359**

5.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.07. - 30.09.2026	Za okres 01.01. - 30.09.2026	Za okres 01.07. - 30.09.2025	Za okres 01.01. - 30.09.2025
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-838	-2 282	-492	-2 545
2	Korekty razem:	417	6 765	-504	6 895
a	Amortyzacja	3 591	11 071	4 019	12 284
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	312	644	166	-44
c	Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0
d	Koszty z tytułu odsetek	397	-610	332	-2 407
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	609	1 412	-1 142	-1 023
g	Zmiana stanu rezerw	0	0	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	-871	-1 305	-285	-435
i	Zmiana stanu należności	-6 574	-5 208	-3 677	324
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 953	761	83	-1 804
l	Inne korekty	0	0	0	0
3	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	-421	4 483	-996	4 350
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	0	0	0	263
A	**Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**	**-421**	**4 483**	**-996**	**4 613**

1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	2 235	4 901	702	6 683
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-273	-385	-281	-922
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	2 011	0	4 398
4	Nabycie aktywów finansowych	0	-1 314	623	-112
B	**Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**	**1 962**	**5 213**	**1 044**	**10 047**

1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	0	0	0	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-540	-1 654	-831	-1 691
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-825	-5 103	-2 143	-7 818

4	Spłata odsetek	-397	-1 401	-332	-1 991
C	**Przepływy pieniężne z działalności finansowej**	**-1 762**	**-8 158**	**-3 306**	**-11 500**
D	**Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)**	**-221**	**1 538**	**-3 258**	**3 160**
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0	27	-21	-1
E	**Przepływy pieniężne netto razem**	**-221**	**1 565**	**-3 279**	**3 159**
F	Środki pieniężne na początek okresu	11 039	9 253	10 854	4 416
G	Środki pieniężne na koniec okresu	10 818	10 818	7 575	7 575

5.4. Sprawozdanie zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r.

trzy miesiące zakończonych 30.09.2026

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	**68 238**	**44 882**	**-782**	**112 338**
Korekta błędu lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	**68 238**	**44 882**	**-782**	**112 338**
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-366	-366
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-366	-366
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-366	-366
Stan na koniec okresu	**68 238**	**44 882**	**-1 148**	**111 972**

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2026

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	**68 238**	**78 418**	**-33 536**	**113 120**
Korekta błędu lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	**68 238**	**78 418**	**-33 536**	**113 120**
Wynik okresu ubiegłego	0	-33 536	33 536	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-1 148	-1 148
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	-33 536	32 388	-1 148
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	-33 536	32 388	-1 148
Stan na koniec okresu	**68 238**	**44 882**	**-1 148**	**111 972**

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2025

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

dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2025

Pozycja	Kapitał podsta-wowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	**68 238**	**78 418**	**-67 261**	**79 395**
Korekta błędu lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	**68 238**	**78 418**	**-67 261**	**79 395**
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-1 460	-1 460
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-1 460	-1 460
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-1 460	-1 460
Stan na koniec okresu	**68 238**	**78 418**	**-68 721**	**77 935**

Warszawa, dnia 26 listopada 2026 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.:

Mariusz Paluszewski – Prezes Zarządu

Mariusz Paluszewski

Elektronicznie podpisany przez Mariusz Paluszewski
Data: 2026.11.25 14:50:01 +01'00'

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Agnieszka Brzezińska – Główna Księgowa

PODPIS ZAUFANY
AGNIESZKA
BRZEZIŃSKA
25.11.2026 14:45:34 GMT+1
Dokument podpisany elektronicznie
podpisem zaufanym