

**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY  
RAPORT PÓŁROCZNY**



**za okres  
od 1 stycznia 2022 r.  
do 30 czerwca 2022 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

## Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE .....	4
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	7
1.	Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego .....	7
2.	Założenie kontynuacji działalności .....	7
3.	Zawartość sprawozdania finansowego. ....	11
4.	Stosowane zasady (polityka) rachunkowości. ....	12
5.	Wybrane dane finansowe. ....	12
6.	Skrócone sprawozdanie finansowe .....	14
7.	Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego .....	20
7.1.	Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa.....	20
7.2.	Koszty operacyjne według rodzajów kosztów .....	20
7.3.	Pozostałe przychody operacyjne .....	20
7.4.	Pozostałe koszty operacyjne .....	21
7.5.	Przychody finansowe .....	21
7.6.	Koszty finansowe .....	22
7.7.	Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie .....	22
7.8.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie.....	22
7.9.	Podatek dochodowy .....	23
7.10.	Wartości niematerialne .....	23
7.11.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	25
7.12.	Wartość firmy .....	27
7.13.	Inwestycje w jednostkach zależnych.....	28
7.14.	Pozostałe aktywa finansowe .....	28
7.15.	Zapasy 29	
7.16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	29
7.17.	Aktywa dotyczące podatku bieżącego.....	30
7.18.	Aktywa obrotowe z tytułu umów .....	30
7.19.	Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe.....	30
7.20.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości poszczególnych grup aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów .....	31
7.21.	Aktywa przeznaczone do zbycia .....	32
7.22.	Aktywa warunkowe.....	32
7.23.	Kapitały własne .....	33
7.24.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	33
7.25.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	34
7.26.	Zobowiązania leasingowe .....	35
7.27.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	36
7.28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	36
7.29.	Zobowiązania warunkowe .....	37
7.30.	Zobowiązanie do poniesienia wydatków .....	39
7.31.	Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	39
7.32.	Informacja o instrumentach finansowych.....	40

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE .....	41
1. Segmenty operacyjne.....	41
2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.....	41
3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem. ....	42
4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. ....	43
5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe. ....	44
6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny. ....	44
7. Sezonowość lub cykliczność działalności. ....	44
8. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	45
9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	45
10. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. ....	46
11. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	46
12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów. ....	46
13. Wspólne przedsięwzięcia, w którym Spółka jest współnikiem. ....	47
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi. ....	47
15. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	49
16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie. ....	49
17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki. ....	49
18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. ....	50
19. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.....	52
20. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych. ....	54
21. Struktura zatrudnienia. ....	54
22. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. 55	
23. Skutki zmian w strukturze Herkules S.A. ....	56
24. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Herkules S.A. ....	57

## I. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejszy raport dotyczy spółki **Herkules S.A.** z siedzibą w Warszawie.

nazwa (firma)	<b>Herkules S.A.</b>
forma prawna	<b>Spółka akcyjna</b>
siedziba	<b>Warszawa</b>
adres	<b>Ul. Annopol 5, 03-236 Warszawa</b>
REGON	<b>017433674</b>
PKD	<b>7732Z</b>
NIP	<b>951-20-32-166</b>
KRS	<b>0000261094</b>
kod LEI	<b>2594006UP7JO0QGZ0H25</b>

Herkules S.A. jest obecną nazwą spółki Gastel Żurawie S.A. (wcześniej EFH Żurawie Wieżowe S.A.). EFH Żurawie Wieżowe S.A. powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która funkcjonowała do dnia 31 lipca 2006 r. i zarejestrowana była pod nr KRS 0000069998. EFH Żurawie Wieżowe S.A. była następcą prawnym EFH Żurawie Wieżowe Sp. z o.o.

W dniu 3 marca 2010 r. zarejestrowane zostało połączenie Gastel Żurawie S.A. ze spółką Gastel S.A. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia przez spółkę Gastel Żurawie S.A. (spółka przejmująca pod względem prawnym) spółki Gastel S.A. (spółka przejmowana pod względem prawnym) w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej poprzez emisję akcji, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej. W 2011 r. uchwalono zmianę firmy spółki z Gastel Żurawie S.A. na Herkules S.A.

Herkules S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000261094.

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

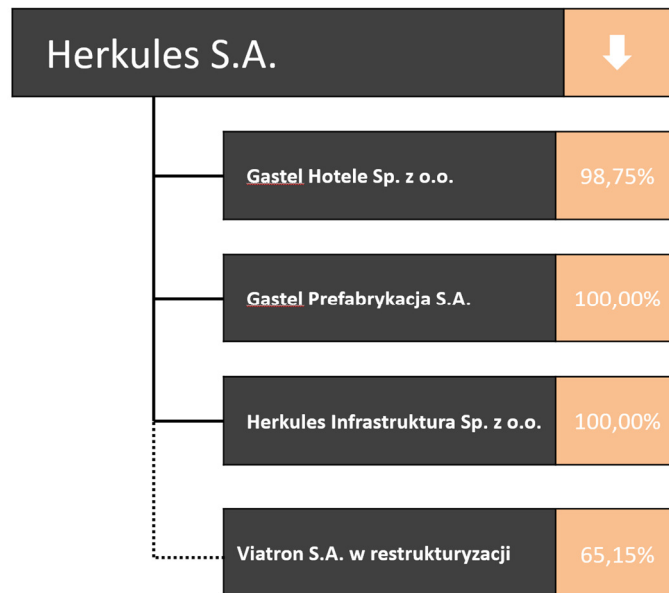
**Gastel Hotele Sp. z o.o.** z siedzibą w Warszawie przy ul. Annopol 5, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000259201. Herkules S.A. posiada 7 900 udziałów tej spółki o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł, co stanowi 98,75% jej udziałów.

**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 KRS pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału.

**Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.** (d. SPC-3 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 XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000572360. Herkules S.A. posiada bezpośrednio 100 udziałów Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. o wartości nominalnej 5 000 zł, co stanowi 100% łącznej liczby jej udziałów.

**Viatron S.A. w restrukturyzacji od 26.03.2018** (dalej zwana Viatron S.A. w restrukturyzacji) 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 KRS 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. Spółka Viatron jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z wprowadzeniem do Viatron S.A. nadzorca sądowego nadzorującego proces restrukturyzacji i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką organowi zarządzającemu oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca utraciła kontrolę właścicielską nad Viatron S.A. Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy Herkules S.A. a pozostałymi spółkami w Grupie Kapitałowej.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	7 900 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 950 tys. zł	98,75%	kapitałowy
Gastel Prefabrykacja S.A.	12 566 000 akcji o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł	100,00%	kapitałowy
Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	100 udziałów łącznej wartości nominalnej 5 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
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 rozliczenia zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiegokolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego.

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

Zawartość niniejszego raportu zgodna jest także z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* oraz Rozporządzenia MF z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 757 z dnia 20 kwietnia 2018 roku).

### 2. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jednakże występuje znacząca niepewność, która może prowadzić do poważnych wątpliwości co do kontynuacji działalności Spółki. Zarząd Spółki rozpoznaje istotne ryzyko w tym względzie z uwagi na wskazane poniżej kwestie związane z działalnością spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz istnieniem zabezpieczeń dla tej działalności opartej na poręczeniu i aktywach Herkules S.A.

Spółka zależna Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jako członek Konsorcjum Wykonawczego złożonego z Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o. (lider Konsorcjum), SPC-2 Sp. z o.o. (własność Compremum S.A.) oraz Fonon Sp. z o.o. (własność Wasko S.A.) realizuje Kontrakt dotyczący budowy systemu telekomunikacyjnego GSMR na zlecenie PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. zawarty w marcu 2018 r. W celu wykonania kontraktu spółka zależna pozyskała gwarancję należytego wykonania na rzecz zamawiającego (34,3 mln zł), gwarancję zwrotu I część zaliczki (17,2 mln zł) oraz kredyt obrotowy (17,5 mln zł). Wszystkie powyższe produkty zostały udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego, a ich zabezpieczeniem jest poręczenie spółki dominującej za zobowiązanie spółki zależnej, a także zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki). W zakresie Spółki leży budowa położonych wzdłuż linii kolejowych około 1200 obiektów radiowych składających się masztu telekomunikacyjnego i kontenera technicznego na zagospodarowanym i wygradzonym podłożu. Termin realizacji umowy został wskazany na maj 2023 r.

Na skutek wykrycia w początkowej fazie realizacji szeregu problemów organizacyjnych, technicznych i prawnych, w końcu 2019 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wyszacowała stratę na swoim zakresie tego projektu w wysokości 30,7 mln zł. W reakcji na tak zidentyfikowaną stratę i konieczność zawiązania stosownej rezerwy Grupa Kapitałowa Herkules opracowała plan wsparcia procesu realizacji, by zahamować spadek jego rentowności i poprawić efektywność realizowanych prac. Plan ten zakładał m.in. reorganizację procesów wewnętrznych, pozyskanie kompleksowych podwykonawców na obszerne zakresy prac, zmiany w technologii prowadzenia prac, pozyskanie od Zamawiającego II części zaliczki (17,2 mln zł) i zreorganizowanie zaplecza kredytowego spółki zależnej przy szerokim wsparciu finansującego spółkę zależną Banku Gospodarstwa Krajowego oraz wdrożenie programu finansowania Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. przez spółkę dominującą z funduszy

pozyskiwanych ze środków operacyjnych oraz ze zbycia niewykorzystywanych lub nierentownych aktywów. Plan powyższy został wdrożony i był realizowany. Przy założeniu względnej stabilności cen w sektorze budowlanym miał realną szansę powodzenia, by zakończyć projekt z zakreślonym powyższą prognozą wynikiem finansowym.

W trakcie prowadzenia prac pojawiały się kolejne czynniki, które spowodowały konieczność wydłużenia terminu realizacji, jak np. mnogość kolizji z kolejową infrastrukturą, trudności w prowadzeniu uzgodnień z innymi inwestycjami grupy PKP, brak praw Zamawiającego do dysponowania nieruchomościami, zmiany w planie radiowym wymuszające zmiany lokacji obiektów radiowych, konieczność ponawiania pełnych procesów budowlanych dla zmienionych lokacji, nie rozwiązane spory na linii PKP PLK – Lider Konsorcjum odnośnie systemów LDA, GCA skutkujące odrzucaniem dokumentacji projektowej co miało istotny wpływ na terminy pozyskiwania pozwoleń na budowę. Warunki te nie sprzyjały budowie obiektów radiowych konsekwentnie według linii kolejowych lecz wymuszały prowadzenie prac punktowo w różnych regionach jednocześnie, co było istotnym czynnikiem kosztotwórczym i miało istotny wpływ na możliwości i tempo rozliczania prac oraz zamrożenie znacznych środków finansowych uzyskiwanych na drodze certyfikacji danej linii kolejowej. Oczywiście Konsorcjum sukcesywnie składało Zamawiającemu przewidziane Kontraktem i uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia oraz terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za uchybienia.

W 2020 r. pojawił się kolejny czynnik o niekorzystnym charakterze – pandemia Covid-19, która z jednej strony zamroziła na wiele miesięcy pracę urzędów i innych organów odpowiedzialnych za procesy budowlane, a z drugiej stała się istotnym czynnikiem wzrostu cen materiałów i usług budowlanych o dynamice nieobserwowanej od przynajmniej kilkunastu lat.

Od lutego 2022 r. ma miejsce inwazja rosyjska na Ukrainę, która przyniosła gospodarce szereg zdarzeń o bardzo silnym oddziaływaniu i dynamicznej zmienności. Rynki spotykają się z istotnymi ograniczeniami surowcowymi, towarowymi i kapitałowymi, co rodzi zupełnie nowe przyczyny niepewności i ryzyka. Wydarzenie to ma znaczący wpływ na sytuację społeczną, polityczną i gospodarczą, nie tylko w regionie, ale także globalnie. Na rynkach surowcowych i finansowych widoczna jest podwyższona awersja do ryzyka i duża zmienność cen towarów oraz instrumentów finansowych. Sytuacja ta odbija się na drastycznych wzrostach cen surowców (głównie paliw i stali), materiałów budowlanych i usług i zaburzeniach w dostępności siły roboczej. W kontekście działalności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oznacza to kolejny silny impuls kosztowy – wzrost cen stali, cementu, transportu, usług wykonawczych.

Pochodną m.in. pandemii i sytuacji politycznej na Wschodzie Europy jest wyjątkowo silna i dynamiczna inflacja, która w obecnej chwili jest nieprzewidywalna. Jej wpływ jest odczuwalny nie tylko w wolumenie kosztów materiałowo-usługowych czy wynagrodzeń, ale też w silnym wzroście kosztu finansowania zewnętrznego.

Zarówno wpływ pandemii Covid-19, jak i wojny w Ukrainie postrzegany jest przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., jako czynnik kontraktowo zdefiniowanej siły wyższej oraz nadzwyczajnej zmiany istniejących rynkowych warunków ekonomicznych. Stan ten został zanotyfikowany do Zamawiającego - w tej sprawie Konsorcjum i Inżynier Projektu złożyli stosowne, sformalizowane powiadomienia. Oznacza to, że otwarta powinna być droga do renegocjacji Kontraktu w zakresie wynagrodzenia i terminu na ukończenie.

Jak wspomniano wyżej, Konsorcjum już na wcześniejszym etapie realizacji (przed pandemią) składało Zamawiającemu uzasadnione roszczenia w zakresie wynagrodzenia i terminu na ukończenie, wskazując PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako stronę odpowiedzialną za wzrost kosztów i wydłużenie czasu realizacji projektu. Inicjatywy te zostały wzmożone po odnotowaniu zaistnienia siły wyższej.

Złożone były przez Wykonawcę roszczenia lub subroszczenia wskazujące na ryzyko wzrostu kosztów i powstania opóźnień w związku z przypadkami wystąpienia siły wyższej (pandemia i wojna).



Równoległe, pismem z maja 2020 r. Wykonawca zwrócił się do Zamawiającego z wnioskiem o przystąpienie do negocjacji Aneksu nr 3 do Kontraktu, który miał precyzować objęte roszczeniami kwestie. W związku z brakiem reakcji Zamawiającego na ww. pismo, Wykonawca w piśmie z listopada 2021 r. wniósł o niezwłoczne podjęcie negocjacji w zakresie zawarcia Aneksu nr 3.

W związku z tym, że każdy z Partnerów Konsorcjum zgłosił odrębne propozycje w zakresie kwestii, które powinny być uregulowane w Aneksie nr 3, Wykonawca podzielił prace nad Aneksem nr 3 na kilka podgrup roboczych, spośród których najistotniejsze znaczenie dla Konsorcjum miała podgrupa dot. roszczeń finansowych Wykonawcy. Projekt Aneksu nr 3 został przekazany Zamawiającemu w lutym 2022 r.

W związku z brakiem postępów w zakresie negocjacji nad Aneksem nr 3, Wykonawca poszukując alternatywnych sposobów na zminimalizowanie straty ponoszonej w związku z realizacją Kontraktu, zwrócił się do Zamawiającego z propozycją tymczasowej zmiany RCO (schemat precyzujący podział wynagrodzenia na poszczególne procesy i zakresy) w celu przeciwdziałania wzrostom cen wywołanych wojną na Ukrainie i pandemią Covid-19 poprzez tymczasowe zwiększenie wynagrodzenia dla pozycji w RCO dotyczących poszczególnych Zakresów Prac, odrębnie dla Partnerów Konsorcjum – bez wpływu na wynagrodzenie Partnera jak również bez zmiany ryczałtowej kwoty kontraktowej Wykonawcy. Konsorcjum przedstawiło także projekt kompleksowej zmiany rozliczenia zaliczki, której spłata w nowym trybie stanowiłaby mniejsze obciążenie dla bieżącego cash flow Wykonawcy i byłaby rozliczana w dłuższym okresie do końca trwania projektu, ale bez ryzyka niezwrócenia należnych Zamawiającemu kwot.

W czerwcu 2022 r. Wykonawca przedłożył Zamawiającemu pełne szczegółowe roszczenie przejściowe nr 208 – w zakresie Czasu na Ukończenie zastrzegając, że roszczenie finansowe związane ze skutkami pandemii Covid-19 będzie przedmiotem odrębnego roszczenia ostatecznego. W ramach roszczenia ostatecznego – co do czasu na ukończenie w związku z wybuchem pandemii Covid-19 Wykonawca wskazał, że jest uprawniony do wydłużenia terminów realizacji Kontraktu o ponad 12 miesięcy, co zostało precyzyjnie uzasadnione w treści pisma i w załączonej dokumentacji. Jednocześnie, Wykonawca zadeklarował, że w przypadku, gdyby Inżynier Projektu chciał już na obecnym etapie rozstrzygnąć także roszczenie finansowe związane z pandemią COVID-19, jest w stanie w wyznaczonym terminie przedstawić oraz udokumentować swoje roszczenie i przedstawić odpowiednie wyliczenia.

Wobec pogłębiającej się ekspozycji Konsorcjum na negatywne i nakładające się na siebie skutki finansowe nabywania materiałów budowlanych po rażąco wygórowanych cenach, stanowiących z jednej strony konsekwencją pandemii COVID-19, a z drugiej – wojny w Ukrainie, w czerwcu 2022 r. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. jako Partner Konsorcjum najmocniej odczuwający skutki wzrostu cen materiałów budowlanych, zwróciła się do Zamawiającego z wezwaniem do: (i) wyodrębnienia z procesu negocjacji Aneksu nr 3 kwestii wzrostu kosztów realizacji Kontraktu w związku z wojną w Ukrainie oraz (ii) ustosunkowania się do przedstawionej przez Konsorcjum propozycji w zakresie tymczasowej zmiany RCO od najbliższego miesięcznego procesu rozliczeniowego.

Wobec braku ustosunkowania się przez obowiązanego do ww. wniosku, Spółka poinformowała Zamawiającego, że brak reakcji na kierowane przez Konsorcjum żądania niezwłocznego zawarcia aneksu w zakresie kosztów realizacji Kontraktu stanowi przejaw braku współdziałania Zamawiającego w wykonaniu Kontraktu.

W międzyczasie w przekazywanej Zamawiającemu korespondencji ujmowane były propozycje indeksacji wynagrodzenia kontraktowego oparte na zapisach Kontraktu, który zawiera taką możliwość. Propozycje te były opracowane m.in. przy pomocy bazy informacyjnej Intercenbud.pl oraz przy pomocy interpretacyjnej Instytutu Infrastruktury, Transportu i Mobilności Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie i ekspertów z CAS Sp. z o.o. (usługi konsultingowe), a nawet wyliczone w jednym z wariantów na bazie metodycznej zaleconej przez Zamawiającego. Warto podkreślić, że możliwość rewaloryzacji kwoty kontraktowej wynika nie tylko z treści samego Kontraktu, ale też interpretacji Urzędu Zamówień Publicznych i zaleceń Prokuraturii Generalnej w

zakresie waloryzacji kontraktów przez Skarb Państwa. Żadna z powyższych inicjatyw nie spotkała się z aprobatą ze strony Zamawiającego.

Jednocześnie wraz z kolejnymi roszczeniami finansowymi i wzrostem oddziaływania opisanych wcześniej niekorzystnych czynników rynkowych ewoluowała propozycja terminu na ukończenie. Do wybuchu wojny w Ukrainie wszelkie racjonalne przesłanki wskazywały na możliwość finalizacji prac w grudniu 2024 r. Obecnie po analizach opóźnień opisanych wcześniej, Lider Konsorcjum uwzględniając dodatkowo konieczność zagęszczenia sygnału (co się wiąże z wybudowaniem dodatkowych obiektów) i związanym z tym czasem na wykonanie projektów, uzyskanie pozwoleń oraz fizyczne wybudowanie obiektów radiowych, a także uwzględniając czas niezbędny na certyfikację systemu określa tę datę na dzień dzisiejszy na kwiecień 2026 r. przy czym żaden z tych terminów nie został kontraktowo usankcjonowany.

Należy zwrócić uwagę, że większość inicjatyw przedsięwziętych przez Wykonawcę wobec Zamawiającego lub samodzielnie przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., mających na celu uzdrowienie sytuacji kontraktowej, pozostało bez odpowiedzi, są one w dyskusji pomijane przez Zamawiającego, obarczane nieistniejącymi brakami formalnymi, bądź Zamawiający nie odniósł się do tych propozycji z jakąkolwiek merytoryką. Trzeba podkreślić, że zawsze propozycje Konsorcjum znajdowały oparcie w treści zawartej umowy oraz w przepisach obowiązującego prawa, a także o niezależne źródła danych, czy autorytety naukowe. Ponadto Grupa Kapitałowa i pozostali konsorcjanci są w posiadaniu opinii potwierdzających zasadność roszczeń i postępowania. Zamawiający jednak nie odniósł się merytorycznie do argumentacji Wykonawcy, wykazując konsekwentny brak reakcji na zmieniające się otoczenie rynkowe i brak współdziałania.

W obliczu rosnących kosztów i perspektywy wydłużenia projektu, Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podjął decyzję, by na 31 grudnia 2021 r. zwiększyć rezerwę na przyszłą stratę na projekcie o 9 mln zł (pod wpływem czynników występujących do przełomu 2021/2022). Prace wykonawcze były kontynuowane w 2022 r. z perspektywą zawarcia Aneksu nr 3, gdyż wokół tego dokumentu toczyły się negocjacje.

W kolejnych okresach pojawiały się czynniki, które w znaczący sposób ukształtowały perspektywę i budżet realizacyjny. Zmiana warunków rynkowych spowodowana w głównej mierze wojną na Ukrainie, estymowane wydłużenie czasu realizacji, drastyczny wzrost stóp procentowych w konfrontacji z niewzruszoną postawą Zamawiającego w kontekście zmian wynagrodzenia stanowiły główne elementy, które stały u podstaw zmian budżetu kontraktu GSMR.

Charakterystyka stanu obecnego, w którym znajduje się spółka zależna to:

- projekt w stadium zaawansowania operacyjnego 48%,
- poniesione dotychczas straty wpływające istotnie na przepływy Herkules S.A.,
- niekontrolowane czynniki wzrostu kosztów wykonawstwa o trudnym niemożliwym do przewidzenia pułapie,
- nieokreślony horyzont czasowy zakończenia projektu,
- niemożliwy do bliższego oszacowania (ze względu na brak terminu) przyrost kosztów administracyjnych i finansowych,
- trudny do wyszacowania wolumen kosztów finansowych ze względu na dynamiczne wzrosty stóp procentowych,
- brak współdziałania i uwzględnienia aktualnej sytuacji gospodarczej w postawie negocjacyjnej Zamawiającego (kontrakt zawarty został w 2018 roku na warunkach oferty z roku 2017).

Z uwagi na powyższe i po wyczerpaniu wszelkich możliwych dróg porozumienia z Zamawiającym, zarówno w trybie indywidualnym, jak i w ramach Konsorcjum, Zarząd Herkules infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki łącznie z wnioskiem o upadłość. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Działania sanacyjne mają być

ukierunkowane na zmianę warunków realizacji Kontraktu z Zamawiającym oraz w relacji z Konsorcjum i ukształtowanie nowej pozycji Spółki jako wykonawcy na rynkowych zasadach. Warto w tym miejscu podkreślić, że Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. posiada potencjał intelektualny, zasoby personalne, doświadczenie, know-how i bazę podwykonawców dla celów realizacji projektu GSMR, a spółka z grupy kapitałowej – Gastel Prefabrykacja S.A., jest istotnym, certyfikowanym i wiodącym na polskim rynku dostawcą niezbędnych komponentów prefabrykowanych (wieże strunobetonowe, kontenery prefabrykowane).

Ze względu na fakt, że reakcja Zamawiającego na powyższe zdarzenie jest niepewna i trudna do przewidzenia, istnieje istotne ryzyko wykorzystania przez niego złożonych gwarancji zabezpieczających wydanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Skutkiem tego kroku może być skorzystanie Banku z zabezpieczenia tej ekspozycji w postaci poręczenia Herkules S.A. Obecnie na ekspozycję tę składa się wartość gwarancji należytego wykonania 34,3 mln zł, wartość gwarancji zwrotu zaliczki 16,2 mln zł oraz wartość kredytu obrotowego 17,5 mln zł. Kwoty powyższe mogą być przedmiotem roszczenia Banku i Herkules S.A. jest gotowa na współdziałanie w celu restrukturyzacji długu. Niemniej ze względu na niepewność w kwestii dalszego postępowania Zamawiającego w kontrakcie GSMR i Banku Gospodarstwa Krajowego względem Herkules S.A. i istotną kwotę zobowiązania warunkowego, Zarząd spółki dominującej postrzega obecną sytuację jako przesłankę zagrożenia kontynuacji działalności.

Niezależnie od powyższego należy zastrzec, że Herkules S.A., pomimo tego, że nie ma już możliwości kontynuacji wspierania finansowego i operacyjnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji kontraktu GSMR w jego dotychczasowym kształcie, to jest w stanie wspierać proces sanacji spółki zależnej. Podstawowy biznes spółki dominującej jest efektywny i generuje dodatnie przepływy gotówkowe.

Szczegółowy opis zasady utworzenia opisanej powyżej rezerwy podane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Herkules za 1. półrocze 2022 r. (nota 7.22).

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

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe sporządzane jest w następującym układzie:

- jednostkowe sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2021 r. i 30 czerwca 2021 r.,
- jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. i od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.,
- jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r.

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

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

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane w rocznym raporcie finansowym RR/2020 w dniu 29 kwietnia 2022 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

#### 5. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2022	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2021	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2022	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży	57 276	41 619	12 337	9 153
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 413	4 697	304	1 033
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 175	-5 238	-684	-1 152
Zysk (strata) netto	-3 261	-4 821	-702	-1 060
EBITDA	10 563	13 996	2 275	3 078
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 283	8 161	1 353	1 795
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-3 985	-7 142	-858	-1 571
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-4 627	-9 837	-997	-2 163
Przepływy pieniężne razem (bez różnic kursowych)	-2 296	-9 260	-495	-2 036
Środki pieniężne na koniec okresu	3 124	5 356	667	1 185
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)	-0,10	-0,14	-0,02	-0,03

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021	na dzień 30.06.2022	na dzień 31.12.2021
<b>Aktywa razem</b>	<b>277 540</b>	<b>281 323</b>	<b>59 296</b>	<b>61 165</b>
Aktywa trwałe	238 044	246 114	50 858	53 510
Aktywa obrotowe	39 496	35 209	8 438	7 655
<b>Pasywa razem</b>	<b>277 540</b>	<b>281 323</b>	<b>59 296</b>	<b>61 165</b>
Kapitał własny	160 591	163 852	34 310	35 625
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	14 579	14 836
Zobowiązania i rezerwy	116 949	117 471	24 986	25 541

Wybrane dane finansowe zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym w następujący sposób:

- pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do euro ustalonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na euro po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2022 do 30.06 2022	4,6427 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2022	4,6806 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2021	4,5994 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2021 do 30.06 2021	4,5472 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2021	4,5208 zł/eur

## 6. Skrócone sprawozdanie finansowe.

## 6.1. Sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów Herkules S.A. za okres I półrocza 2022 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2022	Za okres 01.01. - 30.06.2021
<b>A</b>	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 276</b>	<b>41 619</b>
<b>B</b>	<b>Koszty operacyjne</b>	<b>57 266</b>	<b>44 463</b>
1	Amortyzacja	9 150	9 299
2	Zużycie materiałów i energii	4 765	3 645
3	Usługi obce	24 886	17 071
4	Podatki i opłaty	254	325
5	Koszty świadczeń pracowniczych	13 706	11 634
6	Pozostałe koszty rodzajowe	2 534	2 250
7	Zmiana stanu produktów	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 971	239
-	<b>Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)</b>	<b>10</b>	<b>-2 844</b>
9	Pozostałe przychody operacyjne	5 199	7 891
10	Pozostałe koszty operacyjne	3 796	350
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 413</b>	<b>4 697</b>
D	Przychody finansowe	1 025	789
E	Koszty finansowe	5 613	10 724
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-3 175</b>	<b>-5 238</b>
G	Podatek dochodowy	86	-417
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-3 261	-4 821
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 261</b>	<b>-4 821</b>
K	Inne całkowite dochody	0	0
<b>L</b>	<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-3 261</b>	<b>-4 821</b>

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 30.06.2022	Za okres 01.01. - 30.06.2021
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,10	-0,14
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,10	-0,14

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 30.06.2022	Za okres 01.01. - 30.06.2021
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	34 119 105	34 119 105
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	-0,10	-0,14
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zanichanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,10	-0,14

## 6.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.06.2021
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>	<b>238 044</b>	<b>246 114</b>	<b>253 251</b>
1	Wartości niematerialne	124	139	159
2	Rzeczowe aktywa trwałe	211 989	220 002	227 150
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	652	694	663
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	652	694	663
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>39 496</b>	<b>35 209</b>	<b>35 240</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>38 859</b>	<b>34 566</b>	<b>34 591</b>
1	Zapasy	1 067	1 026	694
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 342	24 869	24 744
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 481	2 725	1 818
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	962	840	1 178
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	2 364	2 255	2 486
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	156	133
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	3 124	5 420	5 356
<b>B</b>	<b>AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA</b>	<b>637</b>	<b>643</b>	<b>649</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>277 540</b>	<b>281 323</b>	<b>288 491</b>

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2022	Stan na 31.12.2021	Stan na 30.06.2021
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>160 591</b>	<b>163 852</b>	<b>167 090</b>
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	13 935	17 196	20 434
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-3 261</i>	<i>-8 059</i>	<i>-4 821</i>
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>116 949</b>	<b>117 471</b>	<b>121 401</b>
<b>A</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>53 296</b>	<b>53 846</b>	<b>69 972</b>
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 255	19 590	18 953
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	222	222	268
3	Kredyty i pożyczki	6 205	2 879	3 706
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	21 547	23 030	38 230
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	6 067	8 125	8 815
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>6 067</i>	<i>8 125</i>	<i>8 815</i>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>63 653</b>	<b>63 625</b>	<b>51 429</b>
<b>B1</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>63 653</b>	<b>63 625</b>	<b>51 429</b>
1	Kredyty i pożyczki	11 982	6 664	5 187
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	29 888	38 732	28 574
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36	36	13
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21 747	18 193	17 655
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>1 454</i>	<i>1 386</i>	<i>1 002</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 824</i>	<i>1 456</i>	<i>1 808</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	0	0	0
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
<b>B2</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>277 540</b>	<b>281 323</b>	<b>288 491</b>



**6.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I półrocza 2022 r.**

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2022	Za okres 01.01. - 30.06.2021
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-3 175	-5 238
2	Korekty razem:	10 000	13 751
a	Amortyzacja	9 150	9 299
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	500	-547
c	Przychody z tytułu odsetek	0	-344
d	Koszty z tytułu odsetek	1 331	1 055
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 105	3 642
g	Zmiana stanu rezerw	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	-41	138
i	Zmiana stanu należności	-6 662	194
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 617	314
l	Inne korekty	0	0
3	Gotówka z działalności operacyjnej	6 825	8 513
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-542	-352
<b>A</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>6 283</b>	<b>8 161</b>
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	5 576	1 739
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-6 251	-1 507
3	Odsetki otrzymane	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	15
5	Zbycie aktywów finansowych	0	0
6	Nabycie aktywów finansowych	-3 310	-9 398
7	Nabycie/zbycie innych inwestycji [Wpływy ze spłaconych pożyczek]	0	2 009
<b>B</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 985</b>	<b>-7 142</b>
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	9 790	0
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-1 146	-2 020
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-11 940	-6 762
4	Spłata odsetek	-1 331	-1 055
<b>C</b>	<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>-4 627</b>	<b>-9 837</b>
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)</b>	<b>-2 329</b>	<b>-8 818</b>
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	33	-442
<b>E</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-2 296</b>	<b>-9 260</b>
F	Środki pieniężne na początek okresu	5 420	14 616
G	Środki pieniężne na koniec okresu	3 124	5 356
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

#### 6.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I półrocza 2022 r.

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2022

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>17 196</b>	<b>163 852</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>17 196</b>	<b>163 852</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-3 261	-3 261
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-3 261	-3 261
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-3 261	-3 261
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>13 935</b>	<b>160 591</b>

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-8 059	-8 059
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-8 059	-8 059
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-8 059	-8 059
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>78 418</b>	<b>17 196</b>	<b>163 852</b>

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2021

Pozycja	Kapitał podstawowy	Akcje Własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>78 418</b>	<b>25 255</b>	<b>171 911</b>
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	0	-4 821	-4 821
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	0	-4 821	-4 821
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	0	-4 821	-4 821
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>68 238</b>	<b>0</b>	<b>78 418</b>	<b>20 434</b>	<b>167 090</b>

### 6.5. Zmiany w danych porównywalnych

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Spółka dokonała zmiany klasyfikacji należności z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych. W związku z powyższym części kwoty zapasów z pozycji „półprodukty” została ujęta w pozycji „aktywa z tytułu umów”. Poniżej wykazano zmianę w prezentacji danych w bilansie na 30 czerwca 2021 r. oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 1. półrocze 2021 r. według poniższego zestawienia.

*Przekształcenie w aktywach bilansu na 30 czerwca 2021 r.*

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2021 [przed zmianą]	Stan na 30.06.2021 [po zmianie]	Różnica
<b>I</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>35 240</b>	<b>35 240</b>	<b>0</b>
<b>A</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA</b>	<b>34 591</b>	<b>34 591</b>	<b>0</b>
1	Zapasy	3 079	694	- 2 385
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 112	25 112	0
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	810	810	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	101	2 486	+2 385
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	133	133	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	5 356	5 356	0

*Przekształcenie w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 1. półrocze 2021 r.*

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01 – 30.06.2021 [przed zmianą]	Za okres 01.01 – 30.06.2021 [po zmianie]	Różnica
<b>II</b>	<b>Korekty razem:</b>	<b>13 751</b>	<b>13 751</b>	<b>0</b>
1	Amortyzacja	9 299	9 299	0
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-547	-547	0
3	Przychody z tytułu odsetek	-344	-344	0
4	Koszty z tytułu odsetek	1 055	1 055	0
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 642	3 642	0
7	Zmiana stanu rezerw	0	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	93	138	+45
9	Zmiana stanu należności	239	194	-45
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	314	314	0
11	Inne korekty	0	0	0

## 7. Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego

### 7.1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
1	Sprzedaż towarów	2 374	339
2	Sprzedaż produktów	54 902	41 280
	<b>Przychody netto ze sprzedaży, razem</b>	<b>57 276</b>	<b>41 619</b>

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

### 7.2. Koszty operacyjne według rodzajów kosztów

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
1	Amortyzacja	9 150	9 299
2	Zużycie materiałów i energii	4 765	3 645
3	Usługi obce	24 886	17 071
4	Podatki i opłaty	254	325
5	Wynagrodzenia	11 440	9 749
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 266	1 885
7	Pozostałe koszty rodzajowe	2 534	2 250
8	Zmiana stanu produktów	0	0
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 971	239
	<b>Koszty operacyjne, razem</b>	<b>57 266</b>	<b>44 463</b>

### 7.3. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	319
II	Inne przychody operacyjne	5 199	7 572
1	Dotacje	2 216	1 095
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	2 983	6 477
-	odszkodowania	0	314
-	rozwiązanie odpisów i rezerw	221	0
-	wykorzystanie odpisów na należności	0	5 678
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	20	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	2 722	485
-	inne	20	0
	<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>5 199</b>	<b>7 891</b>

W 1. półroczu 2022 r. w pozycji „dotacji” poza kwotami wynikającymi z planowego rozliczenia dotacji, ujęto także część przynależną do sprzedawanych aktywów trwałych. W pozycji „inne” ujęto przede wszystkim wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, które zostały sprzedane we wskazanym okresie.

W okresie porównywalnym najistotniejsza pozycja z wykazanych powyżej dotyczy należności od spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. objętych odpisem aktualizującym na dzień 31 grudnia 2020 r. w kwocie 5 678 tys. zł. Należności te w kwietniu 2021 r. zostały sfinansowane pożyczką udzieloną Herkules S.A. w związku z czym odpis powyższy został wykorzystany, a odpis aktualizujący wartość udzielonej na ten cel pożyczki został ujęty w ciężar kosztów finansowych tego okresu.

#### 7.4. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 655	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	141	350
-	kary umowne	66	105
-	szkody ubezpieczeniowe i naprawy powypadkowe	0	240
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych	12	0
-	inne	63	5
	<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>3 796</b>	<b>350</b>

Wykazana powyżej w okresie 1. półrocza 2022 r. strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych wynikająca z relacji uzyskanych cen do wartości księgowych zbywanych obiektów jest uzupełniona o:

- przychody rozpoznane z dotacji finansujących niegdyś te składniki majątkowe, które dotychczas były ujęte w pozycji rozliczeń międzyokresowych i rozliczane w czasie,
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość tych aktywów.

#### 7.5. Przychody finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 025	329
-	odsetki bankowe i od pożyczek	955	329
-	odsetki kontraktowe	70	0
II	Pozostałe przychody finansowe:	0	460
-	różnice kursowe dodatnie	0	460
	<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 025</b>	<b>789</b>

**7.6. Koszty finansowe**

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
I	Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	1 602	1 056
-	odsetki bankowe i od pożyczek	452	170
-	odsetki od leasingu	1 149	886
-	odsetki inne	1	0
II	Pozostałe koszty finansowe, w tym:	4 011	9 668
-	aktualizacja wartości inwestycji	3 466	9 639
-	różnice kursowe ujemne	524	0
-	inne	21	29
	<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>5 613</b>	<b>10 724</b>

Najistotniejsze pozycje kosztów finansowych stanowią ujęte w pozycji „aktualizacja wartości inwestycji” odpisy aktualizujące wartość pożyczek obarczonych istotnym ryzykiem nieściągalności udzielonych dla spółek zależnych.

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

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wykazywane wartości wynikowe za 1. półrocze 2022 i 1. półrocze 2021 r.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 1 półrocze 2022 r.	Wartość ujęta w wyniku za 1 półrocze 2021 r.
1	Odpisy aktualizujące wartość sprzedanych środków trwałych (wykorzystanie)	Pozostałe przychody operacyjne	+2 722	+485
2	Odpisy aktualizujące wartość należności od spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (wykorzystanie)	Pozostałe przychody operacyjne	0	+5 678
3	Dofinansowanie z FGŚP	Pozostałe przychody operacyjne	0	+733
4	Odpis aktualizujący pożyczkę dla spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (finansującą należności otwarte na 31.12.2020)	Pozostałe koszty finansowe	0	-5 678
5	Odpis aktualizujący pożyczkę dla spółki zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pozostałe koszty finansowe	-3 160	-3 880
6	Odpis aktualizujący pożyczkę dla spółki zależnej Gastel Hotele Sp. z o.o.	Pozostałe koszty finansowe	-94	-175
7	Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)	Pozostałe koszty finansowe	-212	0

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

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
1	Koszt własny sprzedanych produktów	0	0
2	Koszt własny sprzedanych towarów	1 971	239
	<b>Razem</b>	<b>1 971</b>	<b>239</b>

Istotny wzrost wartości w powyższej kategorii wynika z incydentalnych transakcji pośrednictwa Spółki w obrocie żurawiami dla innych przedsiębiorstw branżowych, które zostały zrealizowane w 1. kwartale 2022 r.

### 7.9. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
1	Podatek dochodowy bieżący	421	0
2	Podatek dochodowy odroczony	-335	-417
	<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>86</b>	<b>-417</b>

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
<b>1</b>	<b>Zysk brutto</b>	<b>-3 175</b>	<b>-5 238</b>
+	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	<b>23 370</b>	<b>18 281</b>
-	koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu	<b>12 768</b>	<b>14 810</b>
-	przychody niestanowiące przychodów podatkowych	<b>4 765</b>	<b>767</b>
-	wykorzystanie straty z lat ubiegłych	<b>448</b>	<b>0</b>
<b>2</b>	<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>2 214</b>	<b>-2 534</b>
	<b>Podatek dochodowy bieżący (19%)</b>	<b>421</b>	<b>0</b>

### 7.10. Wartości niematerialne

Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2022 – 30.06.2022

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 313	1 313
2	Zwiększenia	0	0	10	10
a	zakup	0	0	10	10
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 323	1 323
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 174	1 174
6	Zwiększenia	0	0	25	25
a	amortyzacja za okres	0	0	25	25
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 199	1 199
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	139	139
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	124	124
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

**Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2021 r. do 31.12.2021**

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 177	1 177
2	Zwiększenia	0	0	136	136
a	zakup	0	0	136	136
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 313	1 313
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 133	1 133
6	Zwiększenia	0	0	41	41
a	amortyzacja za okres	0	0	41	41
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 174	1 174
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	44	44
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	139	139
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

**Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2021 – 30.06.2021**

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
1	Bilans otwarcia	0	0	1 177	1 177
2	Zwiększenia	0	0	135	135
a	zakup	0	0	135	135
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	1 312	1 312
<b>Umorzenie</b>					
5	Bilans otwarcia	0	0	1 133	1 133
6	Zwiększenia	0	0	20	20
a	amortyzacja za okres	0	0	20	20
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	1 153	1 153
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	44	44
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	159	159
-	w tym leasingowane	0	0	0	0



## 7.11. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2022 – 30.06.2022

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

## Wartość brutto

<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 196</b>	<b>9 166</b>	<b>347 083</b>	<b>17 738</b>	<b>1 349</b>	<b>10 236</b>	<b>389 768</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>530</b>	<b>15 783</b>	<b>1 328</b>	<b>32</b>	<b>7 468</b>	<b>25 141</b>
a	zakup środków trwałych	0	0	1 718	886	32	7 468	10 104
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	530	0	0	0	0	530
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	11 343	442	0	0	11 785
d	pozostałe	0	0	2 722	0	0	0	2 722
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>336</b>	<b>27 348</b>	<b>978</b>	<b>5</b>	<b>3 177</b>	<b>31 844</b>
a	sprzedaż			16 005	536	5		16 546
b	likwidacja	0	336	0	0	0	0	336
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	11 343	442	0	0	11 785
d	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	3 177	3 177
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 196</b>	<b>9 360</b>	<b>335 518</b>	<b>18 088</b>	<b>1 376</b>	<b>14 527</b>	<b>383 065</b>

## Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1</b>	<b>3 439</b>	<b>153 905</b>	<b>11 301</b>	<b>1 120</b>	<b>0</b>	<b>169 766</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>323</b>	<b>11 476</b>	<b>1 294</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>13 138</b>
a	amortyzacja za okres	0	323	7 801	942	45	0	9 111
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	3 675	352	0	0	4 027
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>201</b>	<b>10 788</b>	<b>834</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>11 828</b>
a	sprzedaż	0	0	0	482	5	0	487
b	likwidacja	0	201	7 113	0	0	0	7 314
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	3 675	352	0	0	4 027
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1</b>	<b>3 561</b>	<b>154 593</b>	<b>11 761</b>	<b>1 160</b>	<b>0</b>	<b>171 076</b>
<b>5</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>4 195</b>	<b>5 727</b>	<b>193 178</b>	<b>6 437</b>	<b>229</b>	<b>10 236</b>	<b>220 002</b>
<b>6</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 195</b>	<b>5 799</b>	<b>180 925</b>	<b>6 327</b>	<b>216</b>	<b>14 527</b>	<b>211 989</b>
-	w tym leasingowane	0	0	74 452	3 038	0	0	77 490

## Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2021 – 31.12.2021

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 196</b>	<b>9 073</b>	<b>354 118</b>	<b>17 286</b>	<b>1 316</b>	<b>9 667</b>	<b>395 656</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>321</b>	<b>2 519</b>	<b>3 052</b>	<b>33</b>	<b>4 975</b>	<b>10 900</b>
a	zakup środków trwałych	0	321	1 571	1 938	33	4 975	<b>8 838</b>
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	1 114	0	0	<b>1 114</b>
c	pozostałe	0	0	948	0	0	0	<b>948</b>
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>228</b>	<b>9 554</b>	<b>2 600</b>	<b>0</b>	<b>4 406</b>	<b>16 788</b>
a	aktualizacja wyceny	0	0	0	0	0	158	<b>158</b>
b	sprzedaż	0	0	9 554	1 486	0	0	<b>11 040</b>
c	likwidacja	0	228	0	0	0	257	<b>485</b>
d	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	3 991	<b>3 991</b>
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	1 114	0	0	<b>1 114</b>
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 196</b>	<b>9 166</b>	<b>347 083</b>	<b>17 738</b>	<b>1 349</b>	<b>10 236</b>	<b>389 768</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1</b>	<b>2 948</b>	<b>145 066</b>	<b>10 839</b>	<b>1 017</b>	<b>0</b>	<b>159 871</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>610</b>	<b>15 928</b>	<b>2 603</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>19 244</b>
a	amortyzacja za okres	0	610	15 928	1 808	103	0	18 449
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	795	0	0	795
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>7 089</b>	<b>2 141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 349</b>
a	sprzedaż	0	0	7 089	1 346	0	0	8 435
b	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	795	0	0	795
c	przemieszczenie wewnętrzne inne	0	119	0	0	0	0	119
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1</b>	<b>3 439</b>	<b>153 905</b>	<b>11 301</b>	<b>1 120</b>	<b>0</b>	<b>169 766</b>
<b>5</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>4 195</b>	<b>6 125</b>	<b>209 052</b>	<b>6 447</b>	<b>299</b>	<b>9 667</b>	<b>235 785</b>
<b>6</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 195</b>	<b>5 727</b>	<b>193 178</b>	<b>6 437</b>	<b>229</b>	<b>10 236</b>	<b>220 002</b>
-	w tym leasingowane	0	0	93 727	3 061	0	54	96 842

## Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2021 – 30.06.2021

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>4 196</b>	<b>9 073</b>	<b>354 118</b>	<b>17 286</b>	<b>1 316</b>	<b>9 667</b>	<b>395 656</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>839</b>	<b>1 313</b>	<b>33</b>	<b>1 704</b>	<b>3 889</b>
a	zakup środków trwałych	0	0	839	500	33	1 704	3 076
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	813	0	0	813
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 578</b>	<b>1 384</b>	<b>0</b>	<b>1 496</b>	<b>7 458</b>
a	sprzedaż	0	0	4 578	571	0	0	5 149
b	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	813	0	0	813
c	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	1 496	1 496
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 196</b>	<b>9 073</b>	<b>350 379</b>	<b>17 215</b>	<b>1 349</b>	<b>9 875</b>	<b>392 087</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie)</b>								
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1</b>	<b>2 948</b>	<b>145 066</b>	<b>10 839</b>	<b>1 017</b>	<b>0</b>	<b>159 871</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>321</b>	<b>7 992</b>	<b>1 474</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>9 844</b>
a	amortyzacja za okres	0	321	7 992	915	57	0	9 285
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	0	559	0	0	559
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 696</b>	<b>1 082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 778</b>
a	sprzedaż	0	0	3 696	523	0	0	4 219
b	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	559	0	0	559
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>1</b>	<b>3 269</b>	<b>149 362</b>	<b>11 231</b>	<b>1 074</b>	<b>0</b>	<b>164 937</b>
<b>5</b>	<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>4 195</b>	<b>6 125</b>	<b>209 052</b>	<b>6 447</b>	<b>299</b>	<b>9 667</b>	<b>235 785</b>
<b>6</b>	<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>4 195</b>	<b>5 804</b>	<b>201 017</b>	<b>5 984</b>	<b>275</b>	<b>9 875</b>	<b>227 150</b>
-	w tym leasingowane	0	0	97 153	2 234	0	0	99 387

**7.12. Wartość firmy**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Zarząd Herkules S.A. spełniając obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość tego CGU wynikająca z wyceny jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Na dzień 30 czerwca 2022 r. kluczowe czynniki kształtujące powyższą wartość nie uległy zmianie, a więc nie dostrzega się konieczności korekty przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2021 r. szacunków.

### 7.13. Inwestycje w jednostkach zależnych

Lp.	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarządu	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Połączenie jednostek	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
1	Gastel Prefabrykacja S.A., Karsin	12 566	0	0	12 566	100,00%	100,00%	pełna
2	Viatron S.A., Gdynia	4 429	-4 429	0	0	65,15%	65,15%	niekonsolidowana
3	Gastel Hotele Sp. z o.o.	3 950	-3 950	0	0	98,75%	98,75%	pełna
4	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5	-5	0	0	100,00%	100,00%	pełna
<b>Razem</b>		<b>20 950</b>	<b>-8 384</b>	<b>0</b>	<b>12 566</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 7.14. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>1</b>	<b>Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	1 960	1 866	1 774
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	23 706	20 547	16 517
-	odpis pożyczek wewnątrzgrupowych	-25 666	-22 413	-18 291
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>133</b>
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	212	156	133
-	odpis pożyczek wewnątrzgrupowych	-212	0	0
<b>Razem</b>		<b>0</b>	<b>156</b>	<b>133</b>

**7.15. Zapasy**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Materiały (wg ceny nabycia)	657	505	463
2	Towary	224	227	154
3	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	102	294	77
4	Zaliczki na dostawy	84	0	0
	<b>Zapasy, razem</b>	<b>1 067</b>	<b>1 026</b>	<b>694</b>

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

Lp.	Należności długoterminowe	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
2	rozliczenia międzyokresowe kosztów	652	694	663
3	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	inne należności długoterminowe	0	0	0
	<b>Razem</b>	<b>652</b>	<b>694</b>	<b>663</b>

**Należności krótkoterminowe**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	27 508	20 500	22 248
-	-do 12 miesięcy	27 508	20 500	22 248
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	71	71	71
3	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	2 481	2 725	1 818
4	Inne	1 282	1 573	607
-	należności od pracowników	87	75	105
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 195	1 498	502
	<b>Razem</b>	<b>31 342</b>	<b>24 869</b>	<b>24 744</b>

**Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	RMK czynne długoterminowe	652	694	663
2	RMK czynne krótkoterminowe	2 481	2 725	1 818
	<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>3 133</b>	<b>3 419</b>	<b>2 481</b>

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Ubezpieczenia	1 132	1 825	1 055
2	Doradztwo związane z dotacją UE	720	746	772
3	Poniesione koszty napraw zgłoszone do ubezpieczyciela	871	646	261
4	Opłaty i podatki rozliczane w czasie	236	0	225
5	Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	174	202	168
	<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>3 133</b>	<b>3 419</b>	<b>2 481</b>

**7.17. Aktywa dotyczące podatku bieżącego**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	962	840	1 178
	<b>Razem</b>	<b>962</b>	<b>840</b>	<b>1 178</b>

**7.18. Aktywa obrotowe z tytułu umów**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	2 364	2 255	2 486
	<b>Razem</b>	<b>2 364</b>	<b>2 255</b>	<b>2 486</b>

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	<b>Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	0	0	0
2	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	3 124	5 420	5 356
a	Środki pieniężne w banku i w kasie	3 124	5 420	5 356
b	Lokaty	0	0	0
	<b>Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>3 124</b>	<b>5 420</b>	<b>5 356</b>

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

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych (długoterminowych)</b>				
<b>a</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>34 533</b>	<b>21 563</b>	<b>21 563</b>
<b>b</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>3 254</b>	<b>13 918</b>	<b>9 639</b>
-	utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	0	158	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa finansowe (pożyczka Gastel Hotele Sp. z o.o.)	94	173	81
-	utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa finansowe (pożyczka Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	3 160	13 587	9 558
<b>c</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 722</b>	<b>948</b>	<b>485</b>
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	2 722	948	485
<b>d</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>35 065</b>	<b>34 533</b>	<b>30 717</b>

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Odpisy aktualizujące wartość inwestycji finansowych</b>				
<b>a</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>3 955</b>	<b>3 955</b>	<b>3 955</b>
<b>b</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>3 955</b>	<b>3 955</b>	<b>3 955</b>

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów</b>				
<b>a</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>83</b>
<b>b</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>c</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d</b>	<b>wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>e</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>83</b>	<b>83</b>	<b>83</b>

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów krótkoterminowych				
<b>a</b>	<b>stan na początek okresu</b>	<b>5 588</b>	<b>11 289</b>	<b>11 289</b>
<b>b</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>212</b>	<b>239</b>	<b>0</b>
	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)	212	0	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących od należności handlowych	0	239	0
<b>c</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>331</b>	<b>5 940</b>	<b>5 678</b>
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	110	5 809	0
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	221	131	5 678
<b>d</b>	<b>wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>d</b>	<b>stan na koniec okresu</b>	<b>5 469</b>	<b>5 588</b>	<b>5 611</b>

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

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

#### 7.21. Aktywa przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Nieruchomość w Warszawie ul. Kaczorowa/ul. Marywilska	637	643	649
<b>Razem</b>		<b>637</b>	<b>643</b>	<b>649</b>

Wskazana nieruchomość jest przedmiotem aktywnych działań sprzedażowych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka spotkała się z zapytaniami ofertowymi dotyczącymi tego aktywa i prowadzi zaawansowane rozmowy z potencjalnymi nabywcami.

#### 7.22. Aktywa warunkowe

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

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	2 114	2 397	1 281
<b>Razem</b>		<b>2 114</b>	<b>2 397</b>	<b>1 281</b>



### 7.23. Kapitały własne

#### Kapitał akcyjny

Na dzień 1 stycznia 2022 r. oraz na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje są i posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

#### Akcje własne.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r., 31 grudnia 2021 r. oraz 30 czerwca 2021 r. Spółka nie posiadała akcji własnych, a wszelkie operacje z tytułu skupu akcji własnych realizowanego w ramach programów uchwalonych przez Walne Zgromadzenie, zostały rozliczone przed powyższymi datami.

#### Pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał zapasowy wygenerowany z tytułu połączenia jednostek w wyniku ujęcia nadwyżki wartości akcji ponad wartość księgową wnoszonych w wyniku połączenia aktywów netto. Wartość 78 418 tys. zł pochodzi z połączenia Gastel S.A. i EFH Żurawie Wieżowe S.A. w 2010 r. (59 941 tys. zł) oraz połączenia Herkules S.A. i PGMB Budopol S.A. w 2019 r. (18 477 tys. zł).

#### Zyski zatrzymane

Wynik finansowy spółki dominującej za lata ubiegłe podzielony stosownymi uchwałami Walnego Zgromadzenia oraz wynik finansowy okresu bieżącego. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. wartość tej pozycji to 13 935 tys. zł.

### 7.24. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Lp.	Rezerwy	01.01.2022	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2022
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	258	0	0	0	0	258
	Razem rezerwy	258	0	0	0	0	258

Lp.	Rezerwy	01.01.2021	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2021
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	0	0	0	23	258
	Razem rezerwy	281	0	0	0	23	258

Lp.	Rezerwy	01.01.2021	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2021
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	281	0	0	0	0	281
	Razem rezerwy	281	0	0	0	0	281

**7.25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	6 205	2 879	3 706
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	11 982	6 664	5 187
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 073	1 654	1 654
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 909	5 010	3 533
<b>Razem</b>		<b>18 187</b>	<b>9 543</b>	<b>8 893</b>

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych w Spółce na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Oprocentowanie	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	3 388	Zmienne oparte o 3M WIBOR	18.09.2019	17.09.2024	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	limit zadłużenia	PLN	6 500	5 608	Zmienne oparte o 3M WIBOR	26.09.2012	25.03.2023	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	4 000	3 251	Zmienne oparte o 1M WIBOR	19.01.2022	18.01.2023	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
ING Bank Śląski	kredyt obrotowy odnawialny	PLN	2 500	1 050	Zmienne oparte o 1M WIBOR	19.01.2022	18.01.2023	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
ING Bank Śląski	kredyt inwestycyjny	PLN	524	484	Zmienne oparte o 3M WIBOR	19.01.2022	28.01.2028	hipoteka, poręczenie wekslowe Gastel Prefabrykacja S.A.
Deutsche Leasing Polska	pożyczka inwestycyjna	PLN	4 770	4 406	Zmienne oparte o 3M WIBOR	08.02.2022	28.01.2027	Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym
<b>Razem</b>			<b>25 047</b>	<b>18 187</b>				

**7.26. Zobowiązania leasingowe**

Na dzień 1 stycznia 2019 r. dokonano przeszacowania i ujęcia zdarzeń o charakterze najmu i dzierżawy zgodnie z MSSF 16 jako prawo do użytkowania oraz wykazano w pozycjach bilansowych dotyczących leasingu. Poniżej przedstawiono wykaz zadłużenia ujmowanego bilansowo z tytułu leasingu w Grupie Kapitałowej Herkules na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. i na poszczególne dni bilansowe danych porównywalnych.

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	21 547	23 030	38 230
a	leasing finansowy	20 752	22 381	37 577
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	795	649	653
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	29 888	38 732	28 574
a	leasing finansowy	29 504	38 407	28 271
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	384	325	303
<b>Razem</b>		<b>51 435</b>	<b>61 762</b>	<b>66 804</b>

Poniżej zaprezentowano zobowiązania leasingowe w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	<b>Umowy leasingu</b>	<b>50 256</b>	<b>60 788</b>	<b>65 848</b>
a	AKF Leasing Polska	0	4 803	5 327
b	Carefleet	2 590	2 626	1 801
c	Deutsche Leasing Polska	851	937	1 021
d	Millennium Leasing	34 215	38 119	41 596
e	SG Equipment Leasing Polska	9 788	11 145	12 440
f	Siemens Finance	2 812	3 158	3 663
2	<b>Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)</b>	<b>1 179</b>	<b>974</b>	<b>956</b>
<b>Razem</b>		<b>51 435</b>	<b>61 762</b>	<b>66 804</b>

W styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła umowę leasingu, którego przedmiotem jest żuraw kołowy kratowy Liebherr LG 1750SX o wartości 29,3 mln zł (6,2 mln eur). Umowa została zawarta na okres 96 miesięcy i została aktywowana w lipcu 2022 r. Z tytułu zawarcia i aktywowania tej umowy, w 2. półroczu br. w bilansie Spółki pojawi się długoterminowe zobowiązanie finansowe o wartości 24,9 mln zł.

Zgodnie ze stosowaną praktyką dostosowywania obciążeń leasingowych do okresu użyteczności aktywów, w 1. półroczu 2022 r. Herkules S.A. uzgodniła z finansującymi wydłużenie okresów spłaty istotnych wartości rezydualnych przypadających do spłaty w 2022 r. na łączną kwotę 14,1 mln zł. Ponadto po dniu bilansowym dokonano podobnej zmiany na umowach z otwartym zobowiązaniem łącznym 8,6 mln zł. Powyższe zmiany w umowach leasingu korzystnie wpływają na modyfikację struktury tej grupy zobowiązań.

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	16 415	18 538	18 538
b	zwiększenia	0	203	227
c	zmniejszenia	2 395	2 326	833
e	stan na koniec okresu	14 020	16 415	17 932
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	36 005	37 908	37 908
b	zwiększenia	0	165	0
c	zmniejszenia	2 730	2 068	1023
e	stan na koniec okresu	33 275	36 005	36 885
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 020	16 415	17 932
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 275	36 005	36 885
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 255	19 590	18 953

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	6 067	8 125	8 815
a	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	6 067	8 125	8 815
c	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
	<b>Razem</b>	<b>6 067</b>	<b>8 125</b>	<b>8 815</b>

**Zobowiązania krótkoterminowe**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	z tytułu dostaw i usług	11 873	10 123	8 496
2	budżetowe	2 005	1 833	1 942
3	pozostałe	7 869	6 237	7 217
a	zaliczki otrzymane na dostawy	709	593	42
b	z tytułu wynagrodzeń	2 657	1 433	3 053
c	zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0	0	28
	rozliczenia międzyokresowe bierne	1 824	1 456	1 808
	rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 454	1 386	1 002
g	pozostałe zobowiązania	1 225	1 369	1 284
	<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, razem</b>	<b>21 747</b>	<b>18 193</b>	<b>17 655</b>

**Międzyokresowe rozliczenia bierne**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	1 824	1 456	1 808
<b>Razem</b>		<b>1 824</b>	<b>1 456</b>	<b>1 808</b>

**Międzyokresowe rozliczenia przychodów**

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	6 067	8 125	8 815
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	1 454	1 386	1 002
<b>Razem</b>		<b>7 521</b>	<b>9 511</b>	<b>9 817</b>

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>1</b>	<b>Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE</b>	<b>6 653</b>	<b>8 869</b>	<b>9 559</b>
a	Projekt 2.2.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	136	147	317
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	615	662	891
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	4 740	6 819	7 031
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	1 162	1 241	1 320
<b>2</b>	<b>Pozostałe przychody przyszłych okresów</b>	<b>868</b>	<b>642</b>	<b>258</b>
<b>3</b>	<b>Przychody z tytułu leasingu zwrotnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem</b>		<b>7 521</b>	<b>9 511</b>	<b>9 817</b>

**7.29. Zobowiązania warunkowe**

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

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

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	21 547	23 030	38 230
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone weksłami	29 888	38 732	28 574
<b>Razem</b>		<b>51 435</b>	<b>61 762</b>	<b>66 804</b>

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	6 205	2 879	3 706
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone weksłami	11 982	6 664	5 187
<b>Razem</b>		<b>18 187</b>	<b>9 543</b>	<b>8 893</b>

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	472	376	362
<b>Razem</b>		<b>472</b>	<b>376</b>	<b>362</b>

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

Lp.	Treść	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
1	Bankowe gwarancje należytego wykonania umowy	3 500	8 700	5 268
2	Poręczenia za spółki zależne	81 577	83 691	87 443
<b>Razem</b>		<b>85 077</b>	<b>92 391</b>	<b>93 073</b>

W grupie „poręczenia za spółki zależne” na dzień 30 czerwca 2022 r. ujęto wartość 79,1 mln zł z tytułu poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania z tytułu spółki zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Banku Gospodarstwa Krajowego. Wynika to z udziału spółki zależnej w realizacji kontraktu dotyczącego budowy systemu łączności GSMR dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Zgodnie z wymogami zamawiającego spółka zależna pozyskała bankowe produkty kredytowe i zabezpieczające, które składają się na powyższą wartość: gwarancję należytego wykonania i odpowiedzialności z tytułu rękojmi na wartość 34,3 mln zł, bankową gwarancję zwrotu zaliczki na wartość 10,1 mln zł, kredyt obrotowy 17,5 mln zł oraz bankową gwarancję zwrotu II części zaliczki na wartość 17,2 mln zł. Zobowiązania spółki zależnej z tego tytułu wobec wystawcy – Banku Gospodarstwa Krajowego, ze względu na ewentualne koszty uboczne zostały poręczone przez Herkules S.A. do wysokości 150% nominalnej wartości powyższych tytułów. Dodatkowym zabezpieczeniem tej ekspozycji jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki).

Po dniu bilansowym, na skutek rozliczenia zaliczki, bankowa gwarancja zwrotu zaliczki wskazana powyżej na kwotę 10,1 mln zł wygasa, a wartość drugiej gwarancji dotyczącej zaliczki została zredukowana do kwoty 16,2 mln zł.

W związku ze złożeniem przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, Zarząd Herkules S.A. dostrzega istotne ryzyko skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z opartych na spółce dominującej zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej i identyfikuje ten fakt jako istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej. Szerzej ten problem omówiony jest w rozdz. II pkt 2 niniejszego sprawozdania.

### 7.30. Zobowiązanie do poniesienia wydatków

Na dzień bilansowy nie odnotowano zdarzeń, które mogłyby rodzić konsekwencje w postaci obligacyjnych wydatków istotnych kwot.

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

#### Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-41	138
-	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0
-	poniesione wydatki na nakłady inwestycyjne	0	0
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-41	138

#### Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
1	Bilansowa zmiana stanu należności	- 6 662	194
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	- 6 662	194

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

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2022	01.01.-30.06.2021
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	1 617	314
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	1 617	314

### 7.32. Informacja o instrumentach finansowych

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

Do głównych instrumentów zarządzania ryzykiem finansowym należą umowy leasingu finansowego, umowy kredytowe, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Podstawowym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Spółka posiada również inne instrumenty finansowe takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:</b>	<b>12 566</b>	<b>12 566</b>	<b>12 566</b>
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>28 703</b>	<b>21 998</b>	<b>22 750</b>
- należności z tytułu dostaw i usług	27 508	20 500	22 248
- pozostałe	1 195	1 498	502
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>133</b>
- udzielone pożyczki	0	156	133
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>3 124</b>	<b>5 420</b>	<b>5 356</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 124	5 420	5 356

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
<b>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:</b>	<b>18 187</b>	<b>9 543</b>	<b>8 893</b>
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 278	4 533	5 363
- kredyt w rachunku bieżącym	9 909	5 010	3 530
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>15 755</b>	<b>12 925</b>	<b>12 833</b>
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 873	10 123	8 496
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 657	1 433	3 053
- pozostałe	1 225	1 369	1 284
<b>Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:</b>	<b>21 547</b>	<b>23 030</b>	<b>38 230</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	21 547	23 030	38 230
<b>Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:</b>	<b>29 888</b>	<b>38 732</b>	<b>28 574</b>
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	29 888	38 732	28 574



### III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

#### 1. Segmenty operacyjne.

Lp.	Treść	od 01.01.2022 do 30.06.2022			
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	57 276	46 857	8 294	2 125
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	52 987	43 200	7 904	1 883
3	Wynik segmentu	4 289	3 657	390	242
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 279			
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	1 403			
11	Przychody / koszty finansowe	-4 588			
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	-3 175			
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	86			
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0			
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-3 261			

Lp.	Treść	od 01.01.2021 do 30.06.2021			
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo telekom.	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	41 619	35 170	6 213	236
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	40 233	34 237	5 962	34
3	Wynik segmentu	1 386	933	251	202
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 230			
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	7 541			
11	Przychody / koszty finansowe	-9 935			
12	Zysk ( brutto) z działalności gospodarczej	-5 238			
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-417			
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0			
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-4 821			

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

Główne czynniki i tendencje wpływające na wyniki finansowe Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem to:

- dynamiczny wzrost sprzedaży w dziale żurawi wieżowych i hydraulicznych
- zwiększona sprzedaż segmentu budownictwa telekomunikacyjnego

- niski wpływ sezonowości (poza działem żurawi hydraulicznych)
- presja na wzrost wynagrodzeń i cen usług podwykonawczych
- wzrost rentowności świadczonych usług
- sprzedaż niektórych składników majątku trwałego
- odpis aktualizujący wartość pożyczek i należności wewnątrzgrupowych związanych głównie ze wsparciem realizacji kontraktu GSM-R
- wzrost bazowych stóp procentowych

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

Kluczowym osiągnięciem prezentowanego półrocza są wzrosty sprzedaży i rentowności w segmencie podstawowym Spółki. Odnotowano wzrost liczby obsługiwanych projektów oraz wzrost stopnia wykorzystania maszyn. Widoczny był także wzrost cen za świadczone usługi, wynikający z jednej strony z presji inflacyjnej, ale z drugiej – z większej ilości projektów prowadzonych w 2. kwartale br. Warunki gospodarowania i odczyt danych z 2 i 3. kwartału wskazuje już na mniejszą ilość zamówień i stopniowy spadek cen ofertowych. Dostrzegalny jest spadek projektów przede wszystkim w sektorze mieszkaniowym, co należy wiązać ze wzrostami stóp procentowych i ograniczeniem akcji kredytowej.

Analizując porównywane sześciomiesięczne okresy, przyrostowe czynniki 1. półrocza br. przyniosły efekty w postaci blisko 50% zwiększenia sprzedaży w dziale żurawi wieżowych i 20% w dziale żurawi kołowych. Odnotowano również 33% wzrost przychodów w segmencie budownictwa telekomunikacyjnego uzyskany właściwie wyłącznie na projektach poza kontraktem GSMR. Wszystkie powyższe trzy działy uzyskały też wzrost wyniku na sprzedaży, odpowiednio: 133%, 122% i 55%.

W prezentowanym okresie Spółka pozyskała nowy mobilny żuraw Liebherr LG 1750SX dedykowany przede wszystkim do farm wiatrowych. Inwestycja wesprze dział żurawi gąsienicowych i energetyki, który realizuje zlecenia na rozwijającym się rynku. Pierwszy kontrakt maszyna realizuje od sierpnia 2022 r.

W styczniu 2022 r. Herkules S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. umowy kredytowe dotyczące finansowania obrotowego. Jest to kolejny krok w kierunku odtworzenia modelu zewnętrznego finansowania zasilanego z dwóch instytucji kredytujących. Spółka pozyskała finansowanie obrotowe w łącznej wysokości 6,5 mln zł. Dodatkowym produktem uzyskanym w tej współpracy jest kredyt refinansujący dług Spółki w Santander Bank Polska S.A. Krok ten umożliwił wygaszenie relacji z Santander Bank Polska S.A.

W omawianym okresie notowano silną presję na wzrost wynagrodzeń, które w strukturze kosztów stanowią istotną pozycję.

Negatywny wpływ na wyniki Spółki w prezentowanym okresie miały zasadniczo dwa elementy. Pierwszym były wciąż rosnące stopy procentowe, które silnie wpływały na poziom kosztów odsetkowych, który rósł pomimo malejącego stanu zobowiązań. Drugim, również wpływającym na koszty finansowe, była konieczność przekazywania pożyczek spółce zależnej Herkules infrastruktura Sp. z o.o. w celu wsparcia realizacji projektu GSMR. Wartość tych pożyczek z uwagi na uprawdopodobnioną stratę na kontrakcie i ich nieściągalność podlegała odpisowi aktualizującemu.

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

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 Spółka; 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. Spółka 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 ściągłości należności.

**2. Aktywa przeznaczone do sprzedaży** – wartość tej pozycji jest uzależniona od ewentualnej transakcji sprzedaży w chwili jej realizacji; na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu, zwłaszcza, że Grupa nie jest zobligowana istniejącymi uwarunkowaniami do realizacji sprzedaży wymuszonej.

**3. Kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania leasingowe** – Spółka jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego. Warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w mniejszym stopniu na wysokość marży narzucanej przez instytucje finansujące, a sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Spółki do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących. Negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować podwyższeniem kosztów obsługi długu. Obecnie obserwowane są wzrosty zarówno kursu EUR/PLN, jak i bazowych stóp procentowych. Sytuacja ta w zakresie różnic kursowych jest naturalnie częściowo zabezpieczana wpływami w EUR. W ostatnim okresie odnotowano wyraźny wpływ wzrostu stóp procentowych na poziom kosztów odsetkowych.

**4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług** – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez Spółkę sektorach mają wpływ na otrzymywane przez nią 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. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zagrożeń z tego tytułu.

**5. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń** – w prezentowanym niniejszym sprawozdaniem okresie odnotowano istotny przyrost wynagrodzeń i pochodnych składników. Zmiany rynkowe obserwowane w ostatnim okresie, zwłaszcza spowodowane presją inflacyjną mogą przynieść w kolejnych okresach wyższą dynamikę wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

**6. Rezerwa dotycząca wyniku kontraktu długoterminowego** – sytuacja na rynku budowlanym, a zwłaszcza wzrost cen materiałów i usług budowlanych oraz szacowany okres wydłużenia realizacji prac i wysokość stóp procentowych wpływają istotnie na szacowaną wartość wyniku na realizowanym kontrakcie długoterminowym. Sytuacja powyższa spowodowana jest przede wszystkim efektami pandemii wirusa SARS-CoV-2 oraz rosyjską agresją w Ukrainie. Czynniki te stoją za kolejną dokonaną 21 września 2022 r. weryfikacją szacowanego wyniku kontraktu długoterminowego, która przyniosła konieczność zwiększenia rezerwy na ten cel o 29,9 mln zł. Powyższy szacunek zdeterminował z jednej strony zachowanie spółki celowej z uwagi na możliwość pojawienia się przesłanek związanych z niewypłacalnością, z drugiej zaś z uwagi na ustanowione zabezpieczenia ze strony Herkules S.A. powoduje ryzyko zagrożenia kontynuacji działalności w obliczu ryzyka związanego z możliwym skorzystaniem przez bank zapewniający Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. finansowanie ze wspomnianych zabezpieczeń produktów bankowych opartych na spółce dominującej.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe pozycje i zdarzenia, które istotnie wpływałyby na dane bilansowe i wynikowe.

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

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

### 1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

*Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego. Okres ekonomicznej użyteczności oszacowano na bazie doświadczenia oraz informacji dostępnych na rynku, jednakże gdyby pojawiły się inne informacje lub weryfikacje eksperckie, 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.*

## 7. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależnienia harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak zwykle wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). Różnice te zazwyczaj nie są bardzo istotne (poza działem żurawi hydraulicznych, gdzie styczeń i luty zwykle są zdecydowanie najgorszymi miesiącami, w których przychody spadają nawet o 50%), jednak w celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zmierzające do dywersyfikacji prowadzonej działalności,

poszukiwania nowych rynków i branż, gdzie Grupa może zaistnieć sprzedażowo oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

Rezultaty osiągnięte w 1. półroczu 2022 r. były zdecydowanie lepsze niż w 1. półroczu 2021 r., kiedy to warunki pogodowe panujące w styczniu i w lutym br. istotnie negatywnie oddziaływały na działalność sektora budowlanego, co wówczas wpłynęło niekorzystnie na wyniki Herkules S.A. (poza działem żurawi wieżowych, w którym wzrost sprzedaży pozostawał nieskorelowany z warunkami pogodowymi). W okresie przedstawionym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły stosunkowo krótkie okresy wyjątkowo niskich temperatur, które oddziaływały negatywnie przede wszystkim na działy żurawi mobilnych. Odnotowanym negatywnym czynnikiem klimatycznym – zwłaszcza w styczniu, w lutym i w kwietniu 2022 r., były silne wichury, których wpływ na branżę dźwigową jest niezwykle istotny i powoduje m.in. opóźnienia prowadzonych prac i zakłócenia logistyki montażu i wynajmu sprzętu.

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

W kwietniu 2022 r. do Herkules S.A. został dostarczony żuraw Liebherr LG 1750SX, charakteryzujący się zaawansowanymi parametrami udźwigu i podniesień. Spółka podjęła decyzję o wzmocnieniu działu żurawi gąsienicowych i energetyki wiatrowej w drodze zakupu nowej maszyny z uwagi na fakt, że potencjał rynku instalacji wiatrowych jest postrzegany jako bardzo atrakcyjny i rozwojowy, a nowa maszyna ma być wykorzystywana przede wszystkim na kontraktach związanych z budową farm wiatrowych. Wartość tej maszyny to blisko 29,7 mln zł, a jej zakup finansowany jest leasingiem pozyskanym na podstawie umowy zawartej z ING Lease (Polska) Sp. z o.o. Ze względu na długotrwałe procedury dopuszczeniowe, żuraw został ujawniony w ewidencji środków trwałych w lipcu 2022 r.

Z istotniejszych wartościowo inwestycji sprzętowych Herkules S.A. w prezentowanym okresie można wskazać grupę siedmiu środków transportu o łącznej wartości 0,5 mln zł, których nabycie również zostało sfinansowane leasingiem.

W okresie od stycznia do czerwca 2022 r. Spółka dokonała zbycia niektórych wyeksploatowanych środków trwałych (żurawie wieżowe i środki transportu). Sprzedano również jeden z żurawi gąsienicowych, którego parametry techniczne istotnie odbiegały od wymogów współczesnych farm wiatrowych. W to miejsce zrealizowana została opisana powyżej inwestycja w żuraw Liebherr LG 1750SX. łączna wartość powyższych transakcji zbycia to 5,6 mln zł.

Grupa Kapitałowa prowadzi aktywne prace na rzecz zbycia niektórych aktywów (główne nieruchomości oraz części maszyn i urządzeń) niepracujących lub o niskim stopniu wykorzystania, co może mieć pozytywny wpływ na jej płynność finansową.

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

Herkules S.A. nie uczestniczy w postępowaniach sądowych dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, które jednostkowo lub łącznie dotyczyłyby wartości istotnie wpływających na sprawozdanie finansowe. Spółka uczestniczy w postępowaniach sądowych, które dotyczą zapłaty należności handlowych kwestionowanych przez kontrahentów 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 1 224 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. Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość rezerwy została zwiększona o 197 tys. zł.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2020 r., Spółka prowadzi działania zmierzające do wyegzekwowania od byłych członków zarządu Spółki naprawienia szkody wyrządzonej przez nich przy sprawowaniu zarządu w latach 2017 - 2019.

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

Lp.	Treść	01.01-30.06.2022	01.01. - 30.06.2021
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 114	1 281
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	639	17
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	21	77
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	20	0

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

#### **10. Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych.**

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

#### **11. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie stwierdzono konieczności ujęcia bilansowego zdarzeń o wskazanym charakterze.

**13. Wspólne przedsięwzięcia, w którym Spółka jest współnikiem.**

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

**14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.**

W I półroczu 2022 r. Spółka oraz jednostki od niej zależne nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne wartościowo i 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.**

Herkules S.A. nabywa od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy sieci teletechnicznych (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. kupuje 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 są realizowane na warunkach rynkowych. Poniżej wykazano obroty pomiędzy spółkami w prezentowanych okresach.

Obroty Herkules S.A. – Gastel Prefabrykacja S.A.	01.01. – 30.06.2022	01.01. – 30.06.2021
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	942	278
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	81	48

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 960 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2023 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. w 1 półroczu 2022 r. to 94 tys. zł.

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

Głównym przedmiotem obrotu między spółkami są usługi zarządzania i administracji realizacją projektu GSM-R. Ponadto w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce zależnej usługi dźwigowe, usługi wiercenia otworów fundamentowych w gruncie, usługi wynajmu powierzchni biurowej oraz obsługi księgowo – kadrowej.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.06.2022	01.01. – 30.06.2021
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	5 608	5 506

Od lipca 2020 r. Herkules S.A. udziela wsparcia finansowego spółce zależnej 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, wsparcie Banku Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Poniżej wykazano wartość pożyczek otwartą na dzień bilansowy 30.06.2022. Wartość udzielonych pożyczek podlega odpisowi aktualizującemu w skróconym sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. ze względu na spodziewaną stratę na kontrakcie, ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za rok 2019.

Pożyczki Herkules S.A. dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pożyczka	Naliczone odsetki	Razem
Wartość pożyczek na 31.12.2021	19 842	704	20 546
Zmiany w okresie sprawozdawczym	2 500	905	3 405
Wartość pożyczek na 30.06.2022	22 342	1 609	23 951

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

Poniżej zamieszczono syntetyczny wykaz przychodów i kosztów oraz pozycji bilansowych odnoszących się do współpracy Herkules S.A. ze spółkami zależnymi odnotowanych w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	855	5	49	4 560	<b>5 469</b>
2	Przychody ze sprzedaży	4 614	0	855	0	<b>5 469</b>
3	Odsetki - koszty finansowe	0	44	0	904	<b>948</b>
4	Odsetki - przychody finansowe	948	0	0	0	<b>948</b>
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	527	8	84	4 648	<b>5 267</b>
6	Należności z tytułu dostaw i usług	4 740	0	527	0	<b>5 267</b>
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	1 960	0	23 706	<b>25 666</b>
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	25 666	0	0	0	<b>25 666</b>
9	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	0	0	0	0	<b>0</b>
10	Środki trwałe	0	0	0	0	<b>0</b>

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



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

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

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

W dniu 21 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Herkules S.A. podjęło uchwałę, w myśl której strata finansowa wynikająca ze sprawozdania rocznego za 2021 r. w wartości 8 059 tys. zł zostanie pokryta zyskami wypracowanymi przez Spółkę w przyszłych latach.

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

Z uwagi na wyczerpanie wszelkich możliwych dróg porozumienia z PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. jako Zamawiającym w projekcie GSMR, zarówno w trybie indywidualnym, jak i w ramach Konsorcjum, Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożył w dniu 29 września 2022 r. wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego. Celem tego procesu jest ograniczenie dostrzegalnego ryzyka niewypłacalności spółki i uniknięcie ogłoszenia upadłości poprzez umożliwienie mu restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami oraz przez przeprowadzenie działań sanacyjnych, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli. Działania sanacyjne mają być ukierunkowane na zmianę warunków realizacji Kontraktu z Zamawiającym oraz w relacji z Konsorcjum i ukształtowanie nowej pozycji Spółki jako wykonawcy na rynkowych zasadach. Warto w tym miejscu podkreślić, że Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. posiada potencjał intelektualny, zasoby personalne, doświadczenie, know-how i bazę podwykonawców dla celów realizacji projektu GSMR, a spółka z grupy kapitałowej – Gastel Prefabrykacja S.A., jest istotnym dostawcą niezbędnych komponentów prefabrykowanych.

Ze względu na fakt, że reakcja Zamawiającego na powyższe zdarzenie jest niepewna i trudna do przewidzenia, istnieje istotne ryzyko wykorzystania przez niego złożonych gwarancji zabezpieczających wydanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Skutkiem tego kroku może być chęć Banku do skorzystania z zabezpieczenia tej ekspozycji w postaci poręczenia Herkules S.A. Obecnie na ekspozycję tę składa się wartość gwarancji należytego wykonania 34,3 mln zł, wartość gwarancji zwrotu zaliczki 16,2 mln zł oraz wartość kredytu obrotowego 17,5 mln zł. Dodatkowym zabezpieczeniem tej ekspozycji jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki). Kwoty powyższe mogą być przedmiotem roszczenia Banku i Herkules S.A. jest gotowa na współdziałanie w celu restrukturyzacji długu. Niemniej ze względu na niepewność w kwestii dalszego postępowania Zamawiającego w kontrakcie GSMR i Banku Gospodarstwa Krajowego względem Herkules S.A. i istotną kwotę zobowiązania warunkowego, Zarząd spółki dominującej postanowił uznać obecną sytuację za zagrożenie kontynuacji działalności.

Niezależnie od powyższego należy zastrzec, że Herkules S.A., pomimo tego, że nie ma już możliwości kontynuacji wspierania finansowego i operacyjnego Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w procesie realizacji kontraktu GSMR w jego dotychczasowym kształcie, to jest w stanie wspierać proces sanacji spółki zależnej. Podstawowy biznes spółki dominującej jest efektywny i generuje dodatnie przepływy gotówkowe.

### 18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Do aktywów warunkowych Spółka zalicza roszczenia, których jednostka gospodarcza dochodzi na drodze sądowej.

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2022	31.12.2021
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-283	2 114	2 397
<b>Razem</b>		<b>-283</b>	<b>2 114</b>	<b>2 397</b>

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

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-2 278	20 752	23 030
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-8 049	30 683	38 732
<b>Razem</b>		<b>-10 327</b>	<b>51 435</b>	<b>61 762</b>

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

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	3 326	6 205	2 879
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	5 318	11 982	6 664
<b>Razem</b>		<b>8 644</b>	<b>18 187</b>	<b>9 543</b>

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych przez Spółkę poręczeń oraz gwarancji w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2022 r.

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2022	31.12.2021
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń	-7 205	85 562	92 767
<b>Razem</b>		<b>-7 205</b>	<b>85 562</b>	<b>92 767</b>

Na kwotę 85 562 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2022 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.06.2022
1	weksel in blanco	Pol-Oil Corporation Sp. z o.o.	12.10.2010	bezterminowo	2
2	weksel in blanco	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	422
3	weksel in blanco	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	48
<b>Razem</b>					<b>472</b>

- gwarancje bankowe dotyczące zawartych przez Herkules S.A. kontraktów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.06.2022
1	gwarancja bankowa	ING Bank Śląski S.A.	20.01.2022	18.01.2023	3 500
<b>Razem</b>					<b>3 500</b>

- poręczenia przez Herkules S.A. spłaty zobowiązań spółek zależnych:

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.06.2022
1	poręczenie	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	13
2	poręczenie	Bank Gospodarstwa Krajowego	26.03.2018	14.06.2028	34 321
3	poręczenie	Bank Gospodarstwa Krajowego	17.04.2018	29.05.2023	10 099
4	poręczenie	Bank Gospodarstwa Krajowego	14.09.2018	29.05.2023	17 500
5	poręczenie	Bank Gospodarstwa Krajowego	08.12.2020	29.05.2023	17 161
6	poręczenie	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	27.10.2021	02.11.2023	2 078
7	poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	05.05.2022	31.05.2027	600
<b>Razem</b>					<b>81 772</b>

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółka dominująca posiadała następujące aktywne poręczenia udzielone za zobowiązania spółki zależnej, które traktowane łącznie według tytułu stanowią istotną wartość w relacji do wartości kapitałów własnych.

- W marcu 2018 r. spółka Herkules S.A. poręczyła za spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji należytego wykonania kontraktu udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość zobowiązania wynikająca z gwarancji to 34 321 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.
- W kwietniu 2018 r. spółka Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Po rozliczeniu tej zaliczki, gwarancja powyższa została zwrócona Gwarantowi w lipcu 2022 r.
- We wrześniu 2018 r. Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o kredyt obrotowy zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Kredyt obrotowy w rachunku kredytowym o wartości 17 500 tys. zł został udostępniony przez Bank spółce zależnej w celu wspomagania procesu realizacji umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonego finansowania.
- W grudniu 2020 r. Herkules S.A. poręczyła za Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za zobowiązania wynikające z umowy o udzielenie spółce zależnej bankowej gwarancji zwrotu II części zaliczki 17 161 tys. zł udzielonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w związku z realizacją umowy dotyczącej budowy systemu GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. Po rozliczeniu części powyższej zaliczki, wartość powyższej gwarancji została w lipcu 2022 r. ograniczona do kwoty 16 182 tys. zł. Poza ustanowionym poręczeniem zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki zależnej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji.

Dodatковым zabezpieczeniem tej ekspozycji wobec Banku Gospodarstwa Krajowego jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A. do wartości 17,2 mln zł oraz oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c. (dla gwarancji zwrotu II części zaliczki).

W związku ze złożeniem przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o otwarcie postępowania upadłościowego, Zarząd Herkules S.A. dostrzega istotne ryzyko, w sytuacji wykorzystania gwarancji bankowych, skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z powyższych zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej i identyfikuje przez ten fakt istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej.

W dalszej części niniejszej informacji wykazano pozostałe, mniej istotne, zdarzenia o charakterze pożyczek wewnątrzgrupowych lub poręczeń lub 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 1 400 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 2023 r. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 1 960 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 30 czerwca 2022 r. otwarte zobowiązanie spółki zależnej wobec powyższego podmiotu to 13 tys. zł.

W maju 2020 r. Herkules S.A. przyznała spółce Viatron S.A. w restrukturyzacji limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 100 tys. zł, który jest wykorzystywany przez spółkę powiązaną na bieżące wydatki operacyjne, by podtrzymać jej funkcjonowanie do chwili rozstrzygnięcia procesu sądowego przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. W czerwcu 2021 r. strony podwyższyły dostępny limit do 200 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2022 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec Herkules S.A. wynosi 212 tys. zł (kapitał i odsetki). W czerwcu 2022 r. ogłoszone zostało postanowienie sądu we wskazanej wyżej sprawie oddalające roszczenie Viatron S.A. w restrukturyzacji, co stanowi przesłankę do zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego i złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. W związku z niskim prawdopodobieństwem zwrotu pożyczki, Herkules S.A. dokonywała odpisu aktualizującego całkowitą wartość uruchamianych transz wsparcia.

W październiku 2021 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wobec Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. z tytułu porozumienia dotyczącego wsparcia udzielanego przez Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. spółce zależnej w procesie realizacji projektu GSMR. Jednym z elementów umowy jest mechanizm przyspieszonych płatności, które po jego uruchomieniu będą stanowić zobowiązanie Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec lidera konsorcjum. Herkules S.A. poręczyła spłatę tego zobowiązania do kwoty 4 600 tys. zł. Porozumienie zostało zawarta na okres 12 miesięcy. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. zobowiązanie spółki zależnej wobec tego kontrahenta to 2 078 tys. zł.

W maju 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy kredytu inwestycyjnego o wartości do 600 tys. zł. Poręczenie wygasa w terminie obowiązywania umowy kredytowej – w grudniu 2025 r. Saldo zobowiązania spółki zależnej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania to 418 tys. zł.

We wrześniu 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z przyznanych limitów kredytu obrotowego i gwarancyjnego o łącznej wartości 5 000 tys. zł. Poręczenie wygasa w terminie obowiązywania umów kredytowych w listopadzie 2022 r.

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

- W lipcu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 000 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.
- W sierpniu 2020 r. Herkules S.A. udzieliła spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pożyczki w wysokości 3 700 tys. zł. Saldo tej pożyczki zostało kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy 30 czerwca 2022 r. wynosi 19 098 tys. zł, a na dzień publikacji niniejszego raportu 20 753 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 30 czerwca 2022 r. to 22 098 tys. zł (wraz z odsetkami 23 706 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. przyszłą stratę na kontrakcie GSMR, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce zależnej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegały odpisowi aktualizującemu wykazanemu w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Herkules S.A. za okres, w którym zostały udzielone. Odpis dokonany w 2022 r. do dnia bilansowego wyniósł 3 160 tys. zł.

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

Omówiona w rozdziale II pkt 2. Niniejszego sprawozdania, wynikająca w dużej mierze z niezależnych od Grupy Kapitałowej Herkules zmian w gospodarce, konieczność przeszacowania budżetu projektu GSMR przez Zarząd Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. dokonana 21 września br. i ujęcie na dzień 30 czerwca 2022 r. dodatkowej rezerwy na estymowany wynik kontraktu długoterminowego w kwocie 29,9 mln zł, istotnie wpłynęło na wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1. półrocze br. wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz niektóre jej pozycje bilansowe. Ujęcie powyższej rezerwy spowodowało przekroczenie dwóch wskaźników opartych na relacji kapitałów własnych do sumy bilansowej oraz zadłużenia finansowego do EBITDA zawartych jako zobowiązanie w umowach kredytowych zawartych przez Herkules S.A. z ING Bankiem Śląskim S.A. Zdarzenie powyższe nie ma charakteru gotówkowego i stanowi zdarzenie jednorazowe, oparte na danych szacowanych.

Należy zaznaczyć, że wszystkie spółki Grupy Kapitałowej Herkules wywiązują się rzetelnie z zawartych umów kredytowych i leasingowych, zwłaszcza w zakresie terminowej spłaty zobowiązań. Poza powyżej opisaną sytuacją, nie miało miejsca inne naruszenie jakiegokolwiek umowy kredytowej, a sytuacja podobna ostatnio miała miejsce w 4. kwartale 2012 r. – również na skutek niekorzystnych zmian w sektorze budowlanym.

## **21. Struktura zatrudnienia.**

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia w Herkules S.A. aktualną na wskazane dni bilansowe.

Grupy pracownicze	stan na 30.06.2022		stan na 31.12.2021		stan na 30.06.2021	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	2	1%	2	1%	3	2%
Żurawie hydrauliczne	42	23%	37	20%	37	21%
Żurawie wieżowe	49	27%	50	27%	50	28%
Żurawie gąsienicowe	13	7%	14	8%	12	7%
Budownictwo telekomunikacyjne	37	20%	38	21%	37	21%
Produkcja	0	0%	0	0%	0	0%
Sprzedaż	13	7%	11	6%	13	7%
Działy wsparcia	27	15%	30	16%	27	15%
Razem	183	100%	182	100%	179	100%
w tym: kadra kierownicza	43	23%	45	25%	44	25%

## 22. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięcie przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W zakresie polityki finansowej w 2022 r. przed spółką Herkules S.A. stoi kilka istotnych wyzwań. Jednym z nich jest wciąż niepewna sytuacja na rynku budowlanym spowodowana przez pandemię wirusa SARS-CoV-2. Kolejne fale epidemiczne mogą wpłynąć negatywnie rozpoczęte i planowane procesy budowlane, m.in. poprzez trudności i opóźnienia ze strony organów administracji państwowej i samorządowej, a także poprzez absencję pracowników firm budowlanych i zakłócenia w łańcuchach dostaw, czego rynki doświadczały już w 2020 i 2021 r. Drugim czynnikiem jest rosyjska agresja na Ukrainę. Działania wojenne, sankcje gospodarcze, ograniczenia transportowe, embargo spowodowały istotne problemy w zaopatrzeniu w surowce (stal, węgiel, materiały budowlane, paliwa płynne i gazowe, produkty przemysłu chemicznego) oraz odpływ z polskiego rynku siły roboczej.

Wszystkie te czynniki powodują niezwykle dynamiczne i proinflacyjne wzrosty cen, które mogą się odbić na działalności operacyjnej prowadzonej przez Herkules S.A. oraz na jej sytuacji ekonomicznej, w tym zasobach finansowych. Istotnym elementem są także podwyżki stóp procentowych, które również bezpośrednio będą wpływać na wartość zobowiązań finansowych pozostających do obsługi. Spółka dominująca większość swojej działalności opiera o krótko- i średnioterminowe zlecenia i kontrakty (od kilkudniowych do kilkunastomiesięcznych), co w większości przypadków umożliwia stopniową i adekwatną regulację cen świadczonych usług. Harmonogramy spłaty znaczącej większości zobowiązań finansowych (głównie leasing) zaprojektowane są z uwzględnieniem wystąpienia warunków dekonunktury.

Począwszy od 3. kwartału można zaobserwować istotny wpływ rosnących stóp procentowych na sektor budownictwa mieszkaniowego. Ilość projektów w tym segmencie znacznie spadła i można przypuszczać, że dalszy wzrost kosztów kredytu przyniesie w najbliższym okresie pogłębienie tej tendencji.

Kluczowym wyzwaniem dla spółki dominującej będzie rozwijanie bazy kontraktowej oraz zwiększanie sprzedaży i jej rentowności w podstawowym segmencie usług dźwigowych. Ważnym czynnikiem prorozwojowym dla Herkules S.A. jest z pewnością notowany od kilkunastu miesięcy wzrost liczby projektów związanych z energetyką wiatrową. Zwiększenie bazy sprzętowej o nowy mobilny żuraw przeznaczony do wysokich podniesień i udźwignięć może wpłynąć na wyniki podstawowego segmentu działalności w kolejnych miesiącach.

W związku ze złożeniem przez Herkules infrastruktura Sp. z o.o. wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego dla spółki oraz wniosku o postępowanie upadłościowe, Zarząd Herkules S.A. dostrzega ryzyko skorzystania przez Bank Gospodarstwa Krajowego z zabezpieczeń ekspozycji finansowej spółki zależnej opartych na spółce dominującej i identyfikuje ten fakt jako istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej. Szerzej ten problem omówiony jest w rozdz. II pkt 2 niniejszego sprawozdania. Wspieranie procesu

sanacji przez Herkules S.A. oraz budowanie przez spółkę dominującą relacji z Bankiem zmierzającej do restrukturyzacji ekspozycji hipotetycznie wynikającej z tego roszczenia może być istotnym czynnikiem dla potencjału finansowego Spółki w najbliższym okresie.

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:*

- koniunktura na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- dynamika cen w sektorze budowlanym;
- ocena branży w której funkcjonuje Spółka 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);
- polityka instytucji finansujących sektor budowlany i poziom kosztu kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej;
- wielkość strumieni funduszy unijnych;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego;
- nowe rozwiązania w zakresie legislacji podatkowej i gospodarczej;
- sytuacja na rynku pracy.

*Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:*

- jakość i stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług;
- jakość produkowanych wyrobów i efektywność produkcji;
- komplementarność działań w zakresie wykorzystania bazy sprzętowej;
- skuteczna polityka cenowa;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej zdolności kredytowej;
- dostępność źródeł finansowania zewnętrznego
- presja płacowa.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszły żadne zmiany w strukturze organizacyjnej Herkules S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej. Zależności pomiędzy spółkami zostały przedstawione w informacji dotyczącej jednostek zależnych w nocie I niniejszego sprawozdania.



W czerwcu 2022 r. Sąd w Sztokholmie wydał niekorzystne dla spółki Viatron S.A. w restrukturyzacji orzeczenie w procesie tej spółki o odszkodowanie przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. W związku z tym, że po utracie rynków docelowych, wygrana w powyższym procesie była jedyną szansą przeprowadzenia restrukturyzacji w spółce, oddalenie roszczenia przez sąd stanowi przesłankę do zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego i złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. W dniu 29 września 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło zobowiązać Zarząd spółki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości po uwzględnieniu przez właściwy dla spółki sąd wniosku o umorzenie postępowania restrukturyzacyjnego.

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

Zarząd Herkules S.A. z siedzibą w Warszawie wedle swej najlepszej wiedzy informuje, że niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za 1 półrocze 2022 r., a także dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Herkules S.A., a także jej wynik finansowy. Poza informacjami, które zostały podane w powyższych dokumentach nie znajduje się innych istotnych informacji, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Herkules S.A. oraz jej wyniku finansowego i ich zmian, a także innych informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

*Warszawa, dnia 30 września 2022 r.*

*Osoby sporządzające sprawozdanie*

*Tadeusz Orlik  
Dyrektor ds. Relacji Finansowych i Płynności*

*Zbigniew Sojka  
Dyrektor ds. Controllingu*

*Zarząd Spółki Herkules S.A.*

*Mariusz Zawisza  
Prezes Zarządu*

*Mateusz Rychlewski  
Wiceprezes Zarządu*