

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY
RAPORT PÓŁROCZNY
PSR 2025**

GRUPY KAPITAŁOWEJ



**za okres
od 1 stycznia 2025 r.
do 30 czerwca 2025 r.**

**sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

Spis treści

I.	INFORMACJE OGÓLNE	4
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	9
1.	Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
2.	Założenie kontynuacji działalności	9
3.	Zawartość sprawozdania finansowego	10
4.	Stosowane zasady (polityka) rachunkowości	10
5.	Wybrane dane finansowe	12
6.	Skrócone sprawozdanie finansowe	13
7.	Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
7.1.	Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa	18
7.2.	Koszty operacyjne według rodzajów kosztów	18
7.3.	Pozostałe przychody operacyjne	19
7.4.	Pozostałe koszty operacyjne	19
7.5.	Przychody finansowe	19
7.6.	Koszty finansowe	20
7.7.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	20
7.8.	Podatek dochodowy	20
7.9.	Wartości niematerialne	21
7.10.	Rzeczowe aktywa trwałe	22
7.11.	Wartość firmy	25
7.12.	Inwestycje w jednostkach powiązanych	26
7.13.	Pozostałe aktywa finansowe	26
7.14.	Zapasy	26
7.15.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
7.16.	Aktywa i zobowiązania dotyczące podatku bieżącego	28
7.17.	Aktywa obrotowe z tytułu umów	28
7.18.	Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe	28
7.19.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości poszczególnych grup aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów	28
7.20.	Aktywa przeznaczone do zbycia	29
7.21.	Aktywa warunkowe	29
7.22.	Kapitały własne	30
7.23.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	30
7.24.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	31
7.25.	Zobowiązania leasingowe	32
7.26.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
7.27.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34
7.28.	Zobowiązania warunkowe	35
7.29.	Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	36

7.30. Informacja o instrumentach finansowych.....	37
 III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	39
1. Segmenty operacyjne.....	39
2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem.	39
3. Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie sprawozdawczym.	40
4. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych.	41
5. Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe.	42
6. Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.	42
7. Sezonowość lub cykliczność działalności.	43
8. Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	43
9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	44
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.	47
12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.	47
13. Wspólne przedsięwzięcia, w których spółka dominującą jest wspólnikiem.	47
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	47
15. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	50
16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	50
17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.	50
18. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	51
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.	55
21. Struktura zatrudnienia.	55
22. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	55
23. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.	56
24. Inne informacje, które zdaniem spółki dominującej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową Herkules.	56

I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Herkules S.A. jest 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 przejścia 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 pod numerem 0000261094.

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka znajdowała się w stanie restrukturyzacji – objęta była postępowaniem układowym (wszczętym na wniosek Spółki złożony w dniu 7 listopada 2023 r. i prowadzonym pod sygnaturą akt WA1M/GRu/4/2023) i ustanowiony był nadzorca sądowy w osobie Pawła Lewandowskiego (nr licencji 735).

W dniu 12 czerwca 2025 r. odbyło się wyznaczone przez Sędzię-komisarz w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziale Gospodarczym, Zgromadzenie Wierzycieli w celu głosowania nad układem w wyżej opisanym postępowaniu, które zostało odroczone do dnia 22 lipca 2025 r. Podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 22 lipca 2025 r. Sędzia-komisarz postanowiła, na podstawie art. 120 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, stwierdzić przyjęcie układu w dniu 22 lipca 2025 r. przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 sierpnia 2025 r., odbyła się rozprawa w sprawie po otwarciu postępowania układowego Spółki dominującej w przedmiocie zatwierdzenia przyjętego układu po rozpoznaniu której, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie i obwieszczenie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli Spółki w toku postępowania układowego Herkules S.A. o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Na postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu układowym Spółki dominującej przysługuje zażalenie do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy

i Zamówień Publicznych za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy. Termin na wniesienie zażalenia wynosi 14 dni od dnia obwieszczenia.

Ponadto, po dniu bilansowym, w dniu 30 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a Prawa upadłościowego, odrzucił wniosek Spółki o ogłoszenie jej upadłości.

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

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

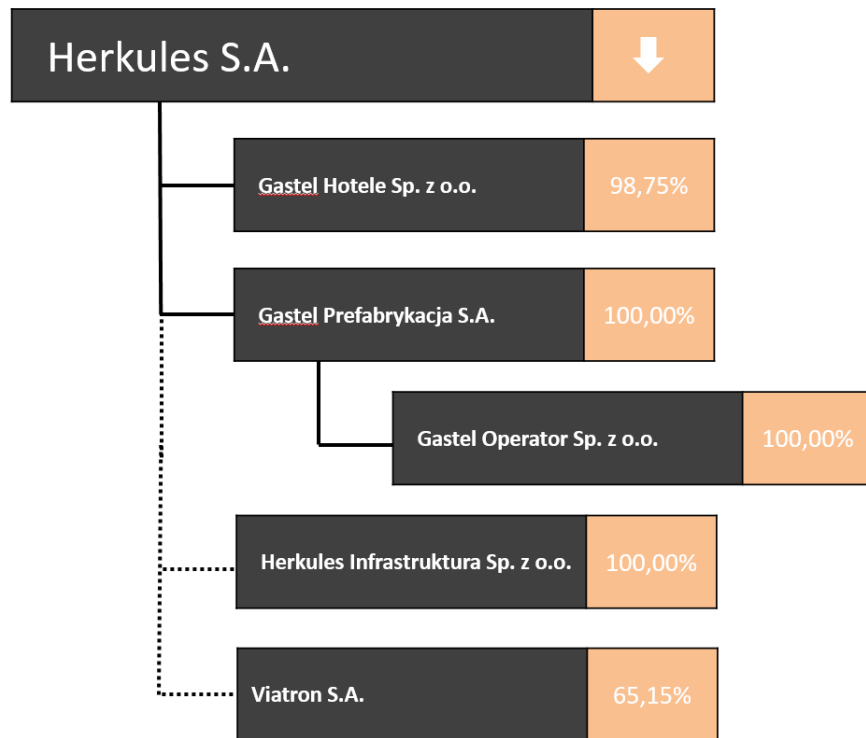
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 12 566 tys. zł, co stanowi 100% jej kapitału.

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

Viatron S.A. w upadłości (zwana w niniejszym opracowaniu Viatron S.A.) to spółka z siedzibą w Gdyni przy Pl. Kaszubskim 8/505, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Herkules S.A. posiada 743 535 akcji tej spółki o łącznej wartości nominalnej 743,5 tys. zł, co stanowi 65,15% jej kapitału. Spółka jest notowana w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect. W związku z funkcjonowaniem w Viatron S.A. syndyka masy upadłościowej i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką przez organ zarządzający oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca nie posiada kontroli właścicielskiej nad Viatron S.A. Gdyńska spółka ma status podmiotu powiązanego, ale jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji.

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

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



Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Poniżej przedstawiono zależności kapitałowe pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej Herkules.

Spółka zależna	Udziały posiadane przez Herkules S.A.	Udział Herkules S.A. w kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Hotele Sp. z o.o.	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

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

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

W relacjach obowiązujących w Grupie Kapitałowej nie ma ograniczeń w korzystaniu z aktywów spółek i rozliczania zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiegokolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

Postępowanie układowe wobec Herkules S.A.

W związku z uczestnictwem Grupy Kapitałowej Herkules w realizacji projektu GSMR dla PKP Polski Linie Kolejowe S.A., spółka celowa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. pozyskała w okresie 2018 – 2020 produkty bankowe niezbędne do udziału w tym przedsięwzięciu. Na wniosek spółki celowej Bank Gospodarstwa Krajowego udzielił gwarancji należytego wykonania, gwarancji zwrotu zaliczki i kredytu obrotowego z przeznaczeniem na finansowanie projektu. Zobowiązania spółki celowej wobec banku z tytułu powyższych produktów zostały poręczone przez Herkules S.A. i zabezpieczone zastawem na grupie 21 maszyn.

Pierwotna błędna wycena parametrów kontraktowych, błędne założenia realizacyjne oraz późniejsze już niezawinione przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. problemy realizacyjne wynikające z niedostatecznego przygotowania inwestycji przez Zamawiającego oraz niespodziewana niekorzystna zmiana warunków rynkowych wywołana pandemią SARS-CoV-2 i wojną w Ukrainie spowodowały powstanie rażącej straty na tej realizacji dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (przekraczającej około 25% planowanego przychodu). W obliczu pasywnej postawy Zamawiającego oraz zablokowania przez niego jakiegokolwiek waloryzacji wynagrodzenia, spółka powiązana, aby uniknąć ryzyka niewypłacalności, zmuszona została do otwarcia postępowania sanacyjnego, w ramach którego 17 maja 2023 r. odstąpiła od Kontraktu za zgodą sędziego – komisarza ze skutkiem na dzień 20 grudnia 2022 r.

Reakcją Zamawiającego na powyższe było żądanie wypłaty gwarancji zwrotu zaliczki oraz nieuzasadnione zdaniem spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. żądanie wypłaty z gwarancji należytego wykonania. Bank Gospodarstwa Krajowego w czerwcu i w lipcu 2023 r. wypłacił roszczenie Zamawiającego, a ponadto nie przedłużył spółce celowej kredytu bankowego, a zatem zobowiązania z wszystkich trzech tytułów stały się wymagalne. W związku z brakiem możliwości spłaty tak powstałego długu, bank wystąpił z roszczeniem dotyczącym wypłat gwarancyjnych do Herkules S.A. jako poręczyciela tych dwóch produktów (kredyt, wspólnie z roszczeniami gwarancyjnymi jest zabezpieczony wspomnianym poręczeniem rzeczowym). Łączna wartość tego zobowiązania stanowiła istotne zagrożenie dla wypłacalności spółki dominującej i w konsekwencji jej dalszej działalności.

Powyższa sytuacja stała się przesłanką do złożenia przez Herkules S.A. w dniu 25 lipca 2023 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydziale Gospodarczym wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – postępowania układowego oraz wniosku o ogłoszenie upadłości.

W dniu 7 listopada 2023 r. w odpowiedzi na powyższe złożone wnioski, Sąd otworzył postępowanie układowe wobec Herkules S.A. i wyznaczył nadzorcę sądowego w osobie Pawła Lewandowskiego (nr licencji 735). Postępowanie powyższe prowadzone jest pod sygnaturą WA1M/GRu/4/2023.

W dniu 14 października 2024 r. Spółka przekazała do publicznej informacji Wierzycielom Spółki plan restrukturyzacyjny oraz propozycje układowe sporządzone na potrzeby postępowania układowego prowadzonego wobec Spółki. Plan restrukturyzacyjny oraz propozycje układowe zostały udostępnione Wierzycielom Spółki za pośrednictwem systemu teleinformatycznego Krajowy Rejestr Zadłużonych (KRZ) prowadzonego przez Ministra Sprawiedliwości.

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

W dniu 12 czerwca 2025 r. odbyło się wyznaczone przez Sędzię-komisarz w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziale Gospodarczym, Zgromadzenie Wierzycieli w celu głosowania nad układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta prowadzonym pod sygnaturą akt WA1M/GRu/4/2023 które zostało odroczone do dnia 22 lipca 2025 r. Podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 22 lipca 2025 r. Sędzia-komisarz postanowiła, na podstawie art. 120 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, stwierdzić przyjęcie układu w dniu 22 lipca 2025 r. przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 sierpnia 2025 r., odbyła się rozprawa w sprawie po otwarciu postępowania układowego Spółki dominującej w przedmiocie zatwierdzenia przyjętego układu po rozpoznaniu której, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie i obwieszczenie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli Spółki w toku postępowania układowego Herkules S.A. o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę dominującą do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Na postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu układowym Spółki dominującej przysługuje zażalenie do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy. Termin na wniesienie zażalenia wynosi 14 dni od dnia obwieszczenia.

Ponadto, w dniu 30 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a Prawa upadłościowego, odrzucił wniosek Spółki o ogłoszenie jej upadłości.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Podstawa sporządzenia skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Herkules w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jednakże występuje znacząca niepewność, co do możliwości kontynuacji tej działalności. Zarząd spółki dominującej rozpoznaje istotne ryzyko w tym względzie z uwagi na ujęcie na dzień 30 czerwca 2023 r. rezerwy na zobowiązania o wartości 63,2 mln zł wobec Banku Gospodarstwa Krajowego, które ma związek z udzielonymi przez Herkules S.A. zabezpieczeniami wymagalnej ekspozycji z tytułu produktów finansowych banku udzielonych spółce powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Powyższa sytuacja stała się przesłanką do złożenia przez Herkules S.A. w dniu 25 lipca 2023 r. w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie XVIII Wydziale Gospodarczym wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego – postępowania układowego oraz wniosku o ogłoszenie upadłości.

W dniu 7 listopada 2023 r. w odpowiedzi na powyższe złożone wnioski, Sąd otworzył postępowanie układowe wobec Herkules S.A., a rozpatrywanie wniosku o wszczęcie postępowania upadłościowego zostało wstrzymane.

Celem otwarcia powyższego postępowania układowego Herkules S.A. jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Spółki, przez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami, przy zabezpieczeniu słusznych praw wierzycieli, a zatem neutralizacja ryzyka niewypłacalności, a w konsekwencji upadłości, poprzez restrukturyzację zobowiązań, głównie wobec największego obecnie wierzyciela Herkules S.A. – Banku Gospodarstwa Krajowego. Ponadto należy zauważyć, że Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działania formalne i prawne w celu wyegzekwowania swoich należności i uzasadnionych roszczeń od PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. związanych z końcowym rozliczeniem uczestnictwa w projekcie GSMR oraz bezpodstawną, w ocenie zarządu Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., realizacją gwarancji należytego wykonania.

Niezależnie od opisanego powyżej postępowania restrukturyzacyjnego Spółka nie utraciła rynków zbytu oraz istotnych dostawców i podwykonawców, a także kluczowego personelu, prowadzi aktywnie działalność operacyjną, kontynuując realizację zawartych uprzednio umów i pozyskując nowe zlecenia. Obecnie jednak jest konfrontowana z silną dekoniunkturą w szeroko pojętej branży budowlanej, której skutkiem jest zmniejszenie wolumenu zleceń i istotny spadek marż i rentowności przy silnej presji na wzrost wynagrodzeń i stawek usług kluczowych podwykonawców oraz innych kosztów operacyjnych. Otwarte postępowanie restrukturyzacyjne stanowiło w analizowanym okresie sprawozdawczym barierę w zakresie akwizycji zleceń u nielicznych klientów.

Biorąc pod uwagę powyższe, Zarząd Herkules S.A. ocenia, że pomimo istniejących przesłanek niepewności, dalsza kontynuacja działalności przy zakładanym powodzeniu postępowania układowego i restrukturyzacji są podstawowym scenariuszem rozwoju sytuacji Herkules S.A. i najbardziej prawdopodobnym w dającej się przewidzieć przyszłości. Podstawową przesłanką takiego osądu jest w szczególności fakt prowadzenia przez

Spółkę w dalszym ciągu działalności operacyjnej, co przy powrocie koniunktury w sektorze budowlanym i przy generowaniu pozytywnych przepływów pieniężnych przez Spółkę pozwoli na spłatę wierzytelności układowych.

3. Zawartość sprawozdania finansowego.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzane jest metodą konsolidacji pełnej i zawiera dane za I półrocze 2025 r. wraz z danymi za okresy porównywalne w układzie:

- skonsolidowane sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów – za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 r. i 30 czerwca 2024 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz dane porównywalne prezentujące zmiany w stanie kapitałów w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. i od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz dane porównywalne za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

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

4. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.

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

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

Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane w skonsolidowanym rocznym raporcie finansowym za 2024 r. w dniu 24 kwietnia 2025 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

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

Gastel Hotele Sp. z o.o. – jednostka zależna w 98,75% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2025 do 30.06.2025 roku.

Gastel Prefabrykacja S.A. – jednostka zależna w 100% objęta została konsolidacją metodą pełną za okres 01.01.2025 do 30.06.2025 roku.

Gastel Operator Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100% od spółki zależnej Gastel Prefabrykacja S.A. objęta została konsolidacją metodą pełną za okres od 01.01.2025 do 30.06.2025 roku.

Jednostki zależne

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

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

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

Wyłączenie wzajemnych transakcji

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

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

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

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

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

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

5. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2025	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2024	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2025	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2024
Przychody ze sprzedaży	44 047	47 646	10 436	11 052
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 593	-1 304	-1 325	-302
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 211	-3 128	-1 708	-726
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-6 077	-2 661	-1 440	-617
EBITDA	3 042	7 878	721	1 827
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 245	5 747	1 716	1 333
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 670	5 652	1 106	1 311
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-7 566	-7 741	-1 793	-1 796
Przepływy pieniężne razem	4 445	3 679	1 053	853
Środki pieniężne na koniec okresu	15 658	14 820	3 691	3 436
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)	-0,18	-0,08	-0,04	-0,02

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024	na dzień 30.06.2025	na dzień 31.12.2024
Aktywa razem	232 925	247 590	54 911	55 634
Aktywa trwałe	187 711	201 091	44 252	45 186
Aktywa obrotowe	45 214	46 499	10 659	10 449
Pasywa razem	232 925	247 590	54 911	55 634
Kapitał własny	80 916	86 994	19 075	19 548
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	16 087	15 333
Zobowiązania i rezerwy	152 009	160 596	35 835	36 087

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 2025 r. i 31 grudnia 2024 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 2025 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r.

W okresie objętym sprawozdaniem kursy euro przedstawiały się następująco:

kurs średni NBP w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025	4,2208 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2025	4,2419 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 31.12.2024	4,2730 zł/eur
kurs średni NBP w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024	4,3109 zł/eur
kurs średni NBP na dzień 30.06.2024	4,3130 zł/eur

6. Skrócone sprawozdanie finansowe.

6.1. Skonsolidowane sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2025 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2025	Za okres 01.01. - 30.06.2024
A	Przychody ze sprzedaży	44 047	47 646
a	Sprzedaż towarów	144	218
b	Sprzedaż produktów	43 903	47 428
B	Koszty operacyjne	50 912	53 163
1	Amortyzacja	8 635	9 182
2	Zużycie materiałów i energii	5 892	8 228
3	Usługi obce	22 320	21 422
4	Podatki i opłaty	475	397
5	Koszty świadczeń pracowniczych	12 261	13 306
6	Pozostałe koszty rodzajowe	2 087	2 216
7	Zmiana stanu produktów	-848	-1 736
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	148
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - B)	-6 865	-5 517
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 630	4 996
10	Pozostałe koszty operacyjne	358	783
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 593	-1 304
D	Przychody finansowe	1 486	3 747
E	Koszty finansowe	3 104	5 571
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 211	-3 128
G	Podatek dochodowy	-1 133	-466
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-6 078	-2 662
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-6 078	-2 662
K	Inne całkowite dochody	-1	-1
L	Całkowite dochody razem	-6 077	-2 661
M1	Całkowite dochody przypisane do udziałów niekontrolujących	0	0
M2	Całkowite dochody przypisane do właścicieli jednostki dominującej	-6 078	-2 662

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 30.06.2025	Za okres 01.01. - 30.06.2024
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)	-0,18	-0,08
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)	-0,18	-0,08

Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą:	Za okres 01.01. - 30.06.2025	Za okres 01.01. - 30.06.2024
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)	-0,18	-0,08
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniesianej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,18	-0,08

6.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Herkules na dzień 30 czerwca 2025 r.

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
I.	AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)	187 711	201 091	210 726
1	Wartości niematerialne	0	37	28
2	Rzeczowe aktywa trwałe	174 616	187 891	197 482
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	382	450	503
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	382	450	503
II	AKTYWA OBROTOWE	45 214	46 499	47 290
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	45 214	46 499	47 290
1	Zapasy	4 625	3 567	6 643
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 790	28 705	21 350
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 055	2 099	1 809
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	232	248	253
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	2 909	2 766	4 224
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15 658	11 213	14 820
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
AKTYWA RAZEM		232 925	247 590	258 016

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
I	KAPITAŁ WŁASNY	80 916	86 994	89 370
A	KAPITAŁ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	80 893	86 970	89 345
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	59 941	59 941	59 941
5	Zyski zatrzymane	-47 286	-41 209	-38 834
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-6 077</i>	<i>-5 036</i>	<i>-2 661</i>
B	KAPITAŁ UDZIAŁOWCÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	23	24	25
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	152 009	160 596	168 646
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	45 496	51 409	60 545
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 690	17 824	18 325
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	256	237	278
3	Kredyty i pożyczki	5 715	6 718	7 765
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	18 623	22 029	29 283
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	4 212	4 601	4 894
-	<i>w tym rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>4 212</i>	<i>4 601</i>	<i>4 894</i>
B	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	106 513	109 187	108 101
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	106 513	109 187	108 101
1	Kredyty i pożyczki	4 166	3 279	3 518
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	11 747	14 237	13 773
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	25	44	44
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	89 654	90 969	89 878
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>711</i>	<i>815</i>	<i>734</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 532</i>	<i>1 376</i>	<i>1 642</i>
5	Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	921	658	888
6	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu umów	0	0	0
B2	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	0	0	0
PASYWA RAZEM		232 925	247 590	258 016

6.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2025 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2025	Za okres 01.01. - 30.06.2024
I	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-7 212	-3 128
II	Korekty razem:	14 210	9 636
1	Amortyzacja	8 635	9 182
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-286	-294
3	Przychody z tytułu odsetek	0	0
4	Koszty z tytułu odsetek	1 745	1 832
5	Przychody z tytułu dywidend	0	0
6	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6	-4 113
7	Zmiana stanu rezerw	0	0
8	Zmiana stanu zapasów	-1 058	-2 378
9	Zmiana stanu należności	6 856	10 285
10	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 688	-4 878
11	Zmiana stanu pozostałych aktywów	0	0
12	Inne korekty	0	0
III	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	6 998	6 508
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	247	-761
IV	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 245	5 747
1	Zbycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	5 981	6 417
2	Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych innych niż wartość firmy, nieruchomości inwestycyjnych oraz innych aktywów trwałych	-688	-765
3	Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane podmiotom powiązanym	-623	0
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	4 670	5 652
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	745	1 263
2	Spłaty kredytów i pożyczek	-860	-1 229
3	Spłata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-5 706	-5 943
4	Spłata odsetek	-1 745	-1 832
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-7 566	-7 741
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	4 349	3 658
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	96	21
E	Przepływy pieniężne netto razem	4 445	3 679
F	Środki pieniężne na początek okresu	11 213	11 141
G	Środki pieniężne na koniec okresu	15 658	14 820
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Herkules za okres I półrocza 2025 r.

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2025

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-6 077	-6 077	-1	-6 078
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-6 077	-6 077	-1	-6 078
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-6 077	-6 077	-1	-6 078
Stan na koniec okresu	68 238	59 941	-47 286	80 893	23	80 916

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2024

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-38 474	89 705	26	89 731
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	2 301	2 301	0	2 301
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-36 173	92 006	26	92 032
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-5 036	-5 036	-2	-5 038
Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-5 036	-5 036	-2	-5 038
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-5 036	-5 036	-2	-5 038
Stan na koniec okresu	68 238	59 941	-41 209	86 970	24	86 994

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2024

Pozycja	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny razem
Stan na początek okresu	68 238	59 941	-38 474	89 705	26	89 731
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	2 301	2 301	0	2 301
Korekta prezentacyjna	0	0	0	0	0	0
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	59 941	-36 173	92 006	26	92 032
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-2 661	-2 661	-1	-2 662

Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-2 661	-2 661	-1	-2 662
Umorzenie akcji własnych	0	0	0	0	0	0
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-2 661	-2 661	-1	-2 662
Stan na koniec okresu	68 238	59 941	-38 834	89 345	25	89 370

6.5. Zmiany danych porównywalnych

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

7. Noty objaśniające do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.1. Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Sprzedaż towarów	144	218
2	Sprzedaż produktów	43 903	47 428
	Razem	44 047	47 646

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. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Amortyzacja	8 635	9 182
2	Zużycie materiałów i energii	5 892	8 228
3	Usługi obce	22 320	21 422
4	Podatki i opłaty	475	397
5	Wynagrodzenia	10 195	11 021
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 066	2 285
7	Pozostałe koszty rodzajowe	2 087	2 216
8	Zmiana stanu produktów	-848	-1 736
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	148
	Razem	50 912	53 163

7.3. Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	616	4 013
II	Inne przychody operacyjne	1 014	983
1	Dotacje	576	293
2	Pozostałe inne przychody operacyjne, w tym:	438	690
-	odszkodowania	153	661
-	rozwiązanie lub wykorzystanie odpisów i rezerw	58	19
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	198	5
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	0
-	inne	25	5
	Razem	1 630	4 996

7.4. Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	358	783
-	kary umowne	29	13
-	szkody ubezpieczeniowe	93	596
-	odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	182	144
-	rozliczenie zakończonych umów leasingowych	0	0
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych	0	8
-	inne	54	22
	Razem	358	783

7.5. Przychody finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek	1 436	1 383
-	dywidendy	0	0
-	odsetki bankowe i od pożyczek	1 436	1 383
-	odsetki kontraktowe	0	0
II	Pozostałe przychody finansowe	50	2 364
-	zbycie aktywów finansowych (w tym akcji własnych)	0	0
-	różnice kursowe dodatnie	50	221
-	inne	0	2 143
	Razem	1 486	3 747

W pozostałych przychodach finansowych w 2024 r. ujęto zmniejszenie o 2,1 mln zł rezerwy na zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu przekazanych środków ze sprzedaży obciążonego zastawem aktywa, co wygenerowało wierzytelność Herkules S.A. względem Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. tytułem spłaty długu bankowego. Ze względu na uprawdopodobnioną nieściągalność tej kwoty od spółki powiązanej, podlega ona odpisowi aktualizującemu, co jest uwzględnione w pozostałych kosztach finansowych.

7.6. Koszty finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
I	Koszty finansowe z tytułu odsetek	1 743	1 995
-	odsetki bankowe i od pożyczek	643	413
-	odsetki od leasingu	1 099	1 521
-	odsetki inne	0	0
II	Pozostałe koszty finansowe	1 361	61
-	wycena inwestycji krótkoterminowych	1 357	1 384
-	koszty poręczeń	0	2 148
-	różnice kursowe ujemne	0	20
-	inne	4	24
	Razem	3 104	5 571

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

7.7. Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Koszt własny sprzedanych produktów	0	0
2	Koszt własny sprzedanych towarów	90	148
	Razem	90	148

7.8. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Podatek dochodowy bieżący	0	0
2	Podatek dochodowy odroczony	-1 133	-466
	Podatek dochodowy, razem	-1 133	-466

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Zysk brutto	-7 211	-3 128
+	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	21 850	21 205
-	koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu	13 860	13 917
-	przychody niestanowiące przychodów podatkowych	6 839	6 028
+	przychody stanowiące przychody podatkowe	0	0
-	wykorzystanie straty z lat ubiegłych	0	0
2	Podstawa opodatkowania	-1 775	-1 868
	Podatek dochodowy bieżący (19%)	1	0

7.9. Wartości niematerialne

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025

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

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024

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

5	Bilans otwarcia	101	0	2 661	2 762
6	Zwiększenia	0	0	30	30
a	amortyzacja za okres	0	0	30	30
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
a	likwidacja	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	101	0	2 691	2 792
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	67	67
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	37	37
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

Zmiany w stanie wartości niematerialnych w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	101	0	2 728	2 829
2	Zwiększenia	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	101	0	2 728	2 829
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	101	0	2 661	2 762
6	Zwiększenia	0	0	39	39
a	amortyzacja za okres	0	0	39	39
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	101	0	2 700	2 801
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	67	67
10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	28	28
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

7.10. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2025 do 30.06.2025

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto								
1	Bilans otwarcia	4 944	14 270	338 559	13 489	1 172	10 523	382 957
2	Zwiększenia	0	0	226	471	0	683	1 380
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	226	10	0	0	236
b	zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	683	683
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	461	0	0	461
d	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	346	9 518	862	38	236	11 000

a	sprzedaż	0	0	9 455	401	38	0	9 894
b	likwidacja	0	346	63	0	0	0	409
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	387	0	0	387
d	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	236	236
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	74	0	0	74
4	Bilans zamknięcia	4 944	13 924	329 267	13 098	1 134	10 970	373 337

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2025 do 30.06.2025

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

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	14	5 824	177 147	11 017	1 064	0	195 066
2	Zwiększenia	0	391	9 481	889	16	0	10 777
a	amortyzacja za okres	0	391	7 617	575	16	0	8 599
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	1 864	314	0	0	2 178
3	Zmniejszenia	0	204	6 181	706	31	0	7 122
a	sprzedaż	0	0	4 317	392	31	0	4 740
b	likwidacja	0	204	0	0	0	0	204
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	1 864	314	0	0	2 178
4	Bilans zamknięcia	14	6 011	180 447	11 200	1 049	0	198 721
5	Wartość netto na początek okresu	4 930	8 446	161 412	2 472	108	10 523	187 891
6	Wartość netto na koniec okresu	4 930	7 913	148 820	1 898	85	10 970	174 616
-	w tym leasingowane	0	0	66 991	445	0	0	67 436

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

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

Wartość brutto

1	Bilans otwarcia	4 944	14 207	343 831	14 535	1 184	11 063	389 764
2	Zwiększenia	0	1 036	7 891	2 156	0	1 576	12 659
a	przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	319	0	0	0	319
b	zakup środków trwałych	0	0	1 151	303	0	1 576	3 030
c	wytworzone we własnym zakresie	0	0	654	0	0	0	654
d	środki używane na podst. umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	1 036	0	0	0	0	1 036
e	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	5 767	1 853	0	0	7 620

3	Zmniejszenia	0	973	13 163	3 202	12	2 116	19 466
a	sprzedaż	0	52	7 382	1 286	12	0	8 732
b	likwidacja	0	921	0	63	0	0	984
c	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	2 087	2 087
d	przemieszczenia wewnętrzne inne	0	0	5 767	1 699	0	0	7 466
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	154	0	0	154
f	przeniesienie na aktywa dostępne do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	4 944	14 270	338 559	13 489	1 172	10 523	382 957

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

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

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	14	5 994	164 942	10 943	1 031	0	182 924
2	Zwiększenia	0	772	19 596	2 761	45	0	23 174
a	amortyzacja za okres	0	772	16 047	1 382	45	0	18 246
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	3 549	1 268	0	0	4 817
c	przemieszczenie wewnętrzne - inne	0	0	0	111	0	0	111
3	Zmniejszenia	0	942	7 391	2 687	12	0	11 032
a	sprzedaż	0	0	3 842	1 277	12	0	5 131
b	likwidacja	0	942	0	31	0	0	973
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	3 549	1 268	0	0	4 817
d	przemieszczenie wewnętrzne - inne	0	0	0	111	0	0	111
4	Bilans zamknięcia	14	5 824	177 147	11 017	1 064	0	195 066
5	Wartość netto na początek okresu	4 930	8 213	178 889	3 592	153	11 063	206 840
6	Wartość netto na koniec okresu	4 930	8 446	161 412	2 472	108	10 523	187 891
-	w tym leasingowane	0	0	74 468	736	0	0	75 204

Zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024

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

Wartość brutto

1	Bilans otwarcia	4 944	14 207	343 831	14 535	1 184	11 063	389 764
2	Zwiększenia	0	679	799	690	0	1 580	3 748
a	zakup środków trwałych	0	0	799	123	0	1 580	2 502
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	567	0	0	567
c	pozostałe	0	679	0	0	0	0	679

3	Zmniejszenia	0	648	3 250	1 535	0	1 641	7 074
a	sprzedaż	0	0	3 250	905	0	0	4 155
b	likwidacja	0	648	0	63	0	0	711
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	413	0	0	413
d	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	1 641	1 641
e	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	154	0	0	154
4	Bilans zamknięcia	4 944	14 238	341 380	13 690	1 184	11 002	386 438

Zmiany w stanie umorzenia rzeczowych aktywów trwałych od 01.01.2024 do 30.06.2024

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

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	14	5 994	164 942	10 943	1 031	0	182 924
2	Zwiększenia	0	389	7 997	1 048	25	0	9 459
a	amortyzacja za okres	0	389	7 997	728	25	0	9 139
b	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	320	0	0	320
3	Zmniejszenia	0	648	1 531	1 248	0	0	3 427
a	sprzedaż	0	648	1 531	897	0	0	3 076
b	likwidacja	0	0	0	31	0	0	31
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	320	0	0	320
4	Bilans zamknięcia	14	5 735	171 408	10 743	1 056	0	188 956
5	Wartość netto na początek okresu	4 930	8 213	178 889	3 592	153	11 063	206 840
6	Wartość netto na koniec okresu	4 930	8 503	169 972	2 947	128	11 002	197 482
-	w tym leasingowane	0	0	87 827	2 029	0	0	89 856

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Zarząd Herkules S.A. spełniając obowiązek zbadania wartości firmy poprzez przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy zgodnie z MSR 36 dokonał wyceny wartości CGU (cash generating unit) w postaci wewnętrznego Działu Żurawi Wieżowych. Z dokonanych wyliczeń wynika, iż wartość tego CGU z wyceny wynosi 39,4 mln zł, a więc jest wyższa od wartości goodwill ujętej w bilansie w kwocie 12,7 mln zł. Na tej podstawie nie stwierdzono utraty wartości tego aktywa oraz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisu aktualizującego.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. kluczowe czynniki kształtujące powyższą wartość nie uległy zmianie, a więc nie dostrzega się konieczności korekty przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 r. szacunków.

7.12. Inwestycje w jednostkach powiązanych

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

7.13. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	278	269	259
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	37 960	36 620	35 233
-	odpis pożyczek wewnątrzgrupowych	-38 238	-36 889	-35 492
	Razem	0	0	0

7.14. Zapasy

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Materiały (wg ceny nabycia)	1 693	1 599	1 965
2	Towary	231	190	247
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	230	1 614	3 932

4	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	2 424	150	365
5	Zaliczki na dostawy	47	14	134
	Razem	4 625	3 567	6 643

7.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

Lp.	Należności długoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
2	rozliczenia międzyokresowe kosztów	382	450	503
3	inne należności długoterminowe	0	0	0
	Razem	382	450	503

Należności krótkoterminowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	z tytułu dostaw i usług, w tym w okresie spłaty:	17 331	24 097	17 462
-	-do 12 miesięcy	17 331	24 097	17 462
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	293	117	113
3	należności od pracowników	287	324	336
4	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	2 055	2 099	1 809
5	inne (w tym przekazane wadła i kaucje)	1 824	2 068	1 630
	Razem	21 790	28 705	21 350

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	RMK czynne długoterminowe	382	450	503
2	RMK czynne krótkoterminowe	2 055	2 099	1 809
	Razem	2 437	2 549	2 312

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Ubezpieczenia	984	1 420	945
2	Doradztwo związane z dotacją UE	564	590	616
3	Wydutki związane z pracami rozwojowymi i wartościami niematerialnymi	0	0	0
4	Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	889	539	751
-	w tym szkody zgłoszone do ubezpieczyciela	311	229	152
	Razem	2 437	2 549	2 312

7.16. Aktywa i zobowiązania dotyczące podatku bieżącego

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	232	248	253
2	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	921	658	888

7.17. Aktywa obrotowe z tytułu umów

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	2 909	2 766	4 224
	Razem	2 909	2 766	4 224

7.18. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	15 658	11 213	14 820
a	Środki pieniężne w banku i w kasie	15 658	11 213	14 820
b	Lokaty	0	0	0
	Razem	15 658	11 213	14 820

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

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych aktywów finansowych			
a	stan na początek okresu	52 354	47 084	47 072
b	zwiększenia, w tym:	1 363	5 567	3 675
-	utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług	14	2 786	2 291
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)	9	19	10
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Herkules Infrastruktura sp. z o.o.) – naliczone odsetki	1 340	2 762	1 374
-	utworzenie odpisów aktualizujących	0	0	0
c	zmniejszenia, w tym:	255	297	19
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	0	0	0
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	255	297	19
d	stan na koniec okresu	53 462	52 354	50 728

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
2	Odpisy aktualizujące wartość zapasów			
a	stan na początek okresu	83	83	83
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
d	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0
e	stan na koniec okresu	0	0	0

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
3	Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych (długoterminowych)			
a	stan na początek okresu	9 554	9 554	9 554
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	0	0	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	0	0
d	stan na koniec okresu	9 554	9 554	9 554

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

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

7.20. Aktywa przeznaczone do zbycia

W Grupie Kapitałowej Herkules nie występują aktywa przeznaczone do zbycia.

7.21. Aktywa warunkowe

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

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	2 721	4 171	1 819
Razem		2 721	4 171	1 819

7.22. Kapitały własne**Kapitał akcyjny**

Na dzień 1 stycznia 2025 r. oraz na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu, kapitał akcyjny spółki dominującej wynosi 68 238 210,00 zł i dzieli się na 34 119 105 akcji. Wszystkie akcje posiadają tożsame prawa. Na jedną akcję przypada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu spółki dominującej.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Zyski zatrzymane

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
A	Zyski (straty) z lat ubiegłych	-41 209	-36 173	-36 173
B	Zysk (strata) netto bieżącego okresu	-6 077	-5 036	-2 661
Razem		-47 286	-41 209	-38 834

A. Zyski straty z lat ubiegłych

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zyski (straty) z lat ubiegłych na początek okresu	-36 173	32 678	32 678
-	Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	2 301
-	Podział wyniku okresu poprzedzającego	-5 036	-68 851	-71 152
2	Zyski (straty) z lat ubiegłych na koniec okresu	-41 209	-36 173	-36 173

B. Zysk (strata) netto bieżącego okresu

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zysk (strata) netto bieżącego okresu na początek okresu	-5 036	-68 851	-71 152
-	Podział wyniku okresu poprzedzającego - zyski zatrzymane	5 036	68 851	71 152
-	Wynik okresu bieżącego	-6 077	-5 036	-2 661
2	Zysk (strata) netto bieżącego okresu na koniec okresu	-6 077	-5 036	-2 661

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

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2024	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2024
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	322	0	0	0	41	281
	Razem rezerwy	322	0	0	0	41	281

Lp.	Rezerwy	01.01.2024	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2024
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	322	0	0	0	0	322
	Razem rezerwy	322	0	0	0	0	322

7.24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	5 716	6 718	7 765
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	4 165	3 279	3 518
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 334	2 192	2 255
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	1 831	1 087	1 263
Razem		9 881	9 997	11 283

Poniżej przedstawiono wykaz kredytów i pożyczek otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. w spółce dominującej.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	1 260	18.09.2019	31.12.2028	zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt obrotowy nieodnawialny	PLN	6 500	4 171	26.09.2012	31.12.2028	hipoteka, zastaw rejestrowy na składnikach majątku trwałego, oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorcy
Deutsche Leasing Polska	pożyczka inwestycyjna	PLN	4 770	2 619	08.02.2022	15.10.2028	Zastaw rejestrowy na finansowanym składniku majątkowym
Razem			18 023	8 050			

W marcu 2023 r. w procesie wydłużenia limitu w rachunku bieżącym, Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. dokonał prolongaty terminu spłaty długu o kolejny rok – do marca 2024 r., jednak ograniczył finansowanie poprzez

zamiannę limitu w rachunku bieżącym na kredyt obrotowy z harmonogramem spłaty, z którego wynika konieczność stopniowej spłaty długu do marca 2024 r. kwoty 6,5 mln zł. W toku dalszych negocjacji już po otwarciu postępowania układowego wobec Spółki, strony uzgodniły nowy termin spłaty powyższego zadłużenia ustalając go na grudzień 2028 r. Na ten sam okres został wydłużony także kredyt inwestycyjny, który Spółka ma w powyższym banku.

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

Poniżej przedstawiono wykaz pozycji kredytowych otwartych na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. w spółce zależnej Gastel Prefabrykacja S.A.

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
ING Bank Śląski	limit zadłużenia	PLN	2 000	1 832	30.09.2020	18.01.2026	Weksel, hipoteka na nieruchomości, cesja z polisy dot. zabezpieczonej nieruchomości, poręczenie Herkules S.A.
Razem			2 000	1 832			

W procesie przedłużania finansowania obrotowego dla spółki produkcyjnej i ze względu na reorganizację finansowania obrotowego udzielonego przez ING Bank Śląski S.A. w styczniu 2025 r. limit zadłużenia w rachunku bieżącym został odnowiony na kolejny rok do 18 stycznia 2026 r. w wysokości 2 000 tys. zł. Towarzyszący tej ekspozycji limit gwarancyjny został obniżony z kwoty 1 300 tys. zł do 1 000 tys. zł.

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

7.25. Zobowiązania leasingowe

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	18 623	22 029	29 283
a	leasing ruchomości	17 883	21 141	28 550
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	740	888	733
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11 747	14 237	13 773
a	leasing ruchomości	11 609	13 924	13 493
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	138	313	280
Razem		30 370	36 266	43 056

Poniżej zaprezentowano zobowiązania leasingowe w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

Lp.	Finansujący	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Umowy leasingu ruchomości	29 492	35 065	42 043
a	BPS Leasing	140	189	236
b	Santander Leasing	0	0	0
c	Carefleet	17	211	636
d	Deutsche Leasing Polska	301	396	491
e	ING Lease (Polska)	18 441	19 279	20 154
f	Millennium Leasing	8 179	11 764	16 323
g	SG Equipment Leasing Polska	1 513	2 238	3 282
h	Siemens Finance	707	763	816
i	Toyota Leasing Polska	194	225	105
2	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	878	1 201	1 013
Razem		30 370	36 266	43 056

7.26. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	11 677	13 649	13 649
b	zwiększenia	247	412	224
c	zmniejszenia	1 245	2 384	905
d	stan na koniec okresu	10 679	11 677	12 968
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	29 501	32 440	32 440
b	zwiększenia	107	258	277
c	zmniejszenia	2 239	3 197	1 424
d	stan na koniec okresu	27 369	29 501	31 293
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 679	11 677	12 968
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 369	29 501	31 293
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 690	17 824	18 325

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

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - długoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe	4 212	4 601	4 894
a	zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług	0	0	0
b	rozliczenia międzyokresowe przychodów (długoterminowe)	4 212	4 601	4 894
Razem		4 212	4 601	4 894

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	z tytułu dostaw i usług	15 207	13 805	13 739
2	zaliczki otrzymane na dostawy	237	66	187
3	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	2 722	4 292	4 135
4	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 560	2 738	2 853
5	Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 532	1 376	1 642
6	Rozliczenia międzyokresowe przychodów	711	815	734
7	pozostałe	66 685	67 877	66 588
-	rezerwy na koszty operacyjne	727	1 341	166
-	kaucje kontraktowe	275	241	241
-	rozliczenia pracowników	40	284	35
-	rezerwy na szkody komunikacyjne	6	230	0
-	rezerwy z tyt. poręczeń	65 608	65 608	65 608
-	inne	29	173	538
Razem		89 878	89 654	90 969

W zobowiązaniach krótkoterminowych od 30 czerwca 2023 r. ujęta jest kwota 63,2 mln zł jako rezerwa związana z materializacją w okresie maj – lipiec 2023 r. ryzyka zobowiązań warunkowych – poręczeń i zabezpieczeń rzeczowych udzielonych przez Herkules S.A. na rzecz spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego.

Międzyokresowe rozliczenia bierne

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Rozliczenie niewykorzystanych urlopów	1 532	1 376	1 642
Razem		1 532	1 376	1 642

Międzyokresowe rozliczenia przychodów

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe	4 212	4 601	4 894
2	Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe	711	815	734
Razem		4 923	5 416	5 628

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Dofinansowanie z funduszy strukturalnych UE	4 611	5 187	5 480
a	Projekt 2.2.1.1 Uruchomienie produkcji innowacyjnych wież strunobetonowych	0	79	90
b	Projekt 2.2.1 Rozbudowa parku maszynowego w celu świadczenia innowacyjnych usług dźwigowych	218	382	428
c	Projekt 4.4 Wdrożenie innowacyjnej przebudowy obiektów mostowych w 24h	3 628	3 958	4 115
d	Projekt 4.4 Innowacyjna usługa kompleksowego wznoszenia elektrowni wiatrowych: 2 turbiny w 72 godziny	765	768	847
2	Pozostałe przychody przyszłych okresów	312	229	148
3	Zysk z tytułu leasingu zwrotnego rozliczany w czasie	0	0	0
Razem		4 923	5 416	5 628

7.28. Zobowiązania warunkowe

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

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

Ponieważ większość umów leasingowych klasyfikowanych jest jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych weksłami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	17 883	21 141	28 550
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11 609	13 924	13 493
Razem		29 492	35 065	42 043

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	5 715	6 718	7 765
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek	4 166	3 279	3 518
Razem		9 881	9 997	11 283

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Bankowe/ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania umowy, odpowiedzialności za wady i zwrotu zaliczki	350	790	591
2	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	491	474	498
	Razem	841	1 264	1 089

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwar- cia	Data wyga- śnięcia	Wartość zo- bowiązania na 30.06.2025
1	poręczenie	Energa Logistyka Sp. z o.o.	20.05.2013	bezterminowo	0
3	poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2026	300
4	poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2026	1 832
	Razem				2 132

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwar- cia	Data wyga- śnięcia	Wartość zo- bowiązania na 30.06.2024
1	poręczenie wekslowe	ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	19.01.2022	15.07.2030	18 441
	Razem				18 441

7.29. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zapasów

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
1	Bilansowa zmiana stanu zapasów	-1 058	-2 378
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 058	-2 378

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
1	Bilansowa zmiana stanu należności	6 856	10 285
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	6 856	10 285

Zmiana stanu zobowiązań

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-1 688	-4 878
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 688	-4 878

7.30. Informacja o instrumentach finansowych

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

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 155	26 489	19 092	
- należności z tytułu dostaw i usług	17 331	24 097	17 462	Pożyczki i należności
- pozostałe	1 824	2 392	1 630	Pożyczki i należności
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 658	11 213	14 820	
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15 658	11 213	14 820	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa			Kategoria instrumentów finansowych
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	9 881	9 997	11 283	
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 050	8 910	10 020	Pozostałe zobowiązania finansowe
- kredyt w rachunku bieżącym	1 831	1 087	1 263	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	84 452	84 420	83 180	
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 207	13 805	13 739	Pozostałe zobowiązania finansowe
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 560	2 738	2 853	Pozostałe zobowiązania finansowe
- pozostałe	66 685	67 877	66 588	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe)	18 623	22 029	29 283	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 623	22 029	29 283	Pozostałe zobowiązania finansowe
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe)	11 747	14 237	13 773	
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 747	14 237	13 773	Pozostałe zobowiązania finansowe

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

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

Lp.	Treść	od 01.01.2024 do 30.06.2024				
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo te- lekom.	Produkcja	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	47 646	34 491	3 032	9 940	183
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	48 673	36 779	3 036	8 927	-69
3	Wynik segmentu	-1 027	-2 288	-4	1 013	252
4	Nieprzypisane koszty zarządu	-4 490				
5	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	4 213				
6	Przychody / koszty finansowe	-1 824				
7	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-3 128				
8	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-466				
9	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	-1				
10	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-2 661				

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

Kluczowym czynnikiem kształtującym wynik finansowy Grupy Kapitałowej Herkules w okresie prezentowanym niniejszym sprawozdaniem jest spadek skonsolidowanej sprzedaży podstawowej łącznie o 8% w relacji

do przychodów osiągniętych w 1. półroczu 2024 r. Zmniejszenie sprzedaży wynika z niższych obrotów odnotowanych we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy.

Szczegółowa analiza wartości wynikowych oraz bilansowych wraz ze wskazaniem czynników istotnie wpływających na te dane w okresie objętym niniejszym raportem zawarta jest w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Herkules za 1. półrocze 2025 r.

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

Najistotniejszym zdarzeniem, które zaważyło na wynikach osiągniętych w prezentowanym niniejszym sprawozdaniu okresie jest spadek sprzedaży z podstawowej działalności operacyjnej. Przychody zmniejszyły się we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy, co jest efektem dekonunktury panującej w sektorze budowlanym po 3. kwartale 2022 r. i wynikającej z tego okresu wciąż niskiej kontraktacji oraz zdecydowanie niższych cen świadczonych usług.

Początek roku był również niekorzystny dla spółki produkcyjnej, która zazwyczaj w tym okresie notuje niższe obroty niż w pozostałych miesiącach, co wiązać można z brakiem u kontrahentów budżetów inwestycyjnych i reklamowych w pierwszych miesiącach. Obroty zwykle zwiększają się dynamiczniej, począwszy od 3. kwartału.

Ponadto na kształcie niniejszego sprawozdania wciąż ciąży zdarzenia związane z udziałem Grupy Kapitałowej Herkules w realizacji nierentownego kontraktu GSMR, a w szczególności skutki materializacji zobowiązań wynikających z zabezpieczeń udzielonych przez Herkules S.A. na rzecz spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. za jej zobowiązania wobec Banku Gospodarstwa Krajowego. Efekty powyższego niekorzystnie wpływają przede wszystkim na strukturę bilansową kształtując zobowiązania krótkoterminowe w znaczącej wysokości podwyższając ich udział w sumie pasywów.

W dniu 12 czerwca 2025 r. odbyło się wyznaczone przez Sędzię-komisarz w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydziale Gospodarczym, Zgromadzenie Wierzycieli w celu głosowania nad układem w postępowaniu restrukturyzacyjnym Emitenta prowadzonym pod sygnaturą akt WA1M/GRu/4/2023 które zostało odroczone do dnia 22 lipca 2025 r. Podczas Zgromadzenia Wierzycieli w dniu 22 lipca 2025 r. Sędzia-komisarz postanowiła, na podstawie art. 120 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, stwierdzić przyjęcie układu w dniu 22 lipca 2025 r. przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 sierpnia 2025 r., odbyła się rozprawa w sprawie po otwarciu postępowania układowego Spółki dominującej w przedmiocie zatwierdzenia przyjętego układu po rozpoznaniu której, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie i obwieszczenie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli Spółki w toku postępowania układowego Herkules S.A. o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę dominującą do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Na postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu układowym Spółki dominującej przysługuje zażalenie do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy. Termin na wniesienie zażalenia wynosi 14 dni od dnia obwieszczenia.

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

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie znajdują się wciąż pod wyraźnym wpływem silnej dekonunktury panującej w sektorze budowlanym, co szczególnie przejawia się w istotnym spadku sprzedaży i zaistnieniu negatywnego efektu dźwigni operacyjnej. Szczególnie widoczne jest to w biznesie podstawowym w zakresie grupy maszyn w wysokich grupach udźwigowych, które dotyczy brak na rynku projektów infrastrukturalnych z zakresu przemysłu i energetyki, w tym wiatrowej, oraz szeroko rozumianego budownictwa biurowego (obiekty wysokościowe).

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

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

2. Kredyty bankowe, pożyczki i zobowiązania leasingowe – Grupa jest narażona na ryzyko kursowe (część zobowiązań leasingowych jest nominowanych w walutach obcych) oraz ryzyko stopy procentowej, a więc na wzrost kosztów obsługi długu bankowego i leasingowego; warunki panujące w gospodarce wprost oddziałują na wysokość bazowych stóp procentowych, jak również w mniejszym stopniu na wysokość marży narzuconej przez instytucje finansujące; sytuacja ogólnogospodarcza istniejąca w danym okresie ma także istotny wpływ na zdolność Grupy do wywiązywania się z zobowiązań wobec instytucji finansujących. Negatywne efekty w tym zakresie mogą skutkować również podwyższeniem kosztów obsługi długu, a nawet wiązać się z ryzykiem ograniczenia przez finansujących dostępności limitów kredytowych. Zapoczątkowane we wrześniu 2021 r. wzrosty podstawowych stóp procentowych wywierają wyraźny wpływ na poziom kosztów odsetkowych i w konsekwencji na uzyskany skonsolidowany wynik finansowy. Ostatnie obniżki zainicjowane we wrześniu 2023 r. przyniosły stopniową redukcję kosztów obsługi długu. Po okresie wysokiej dynamiki wzrostowej kursu PLN/EUR, od końca 1. kwartału 2023 r. zauważyć można istotny jego spadek, nawet do wartości sprzed rosyjskiej inwazji na Ukrainę. Ryzyko kursowe jest w Spółce częściowo niwelowane poprzez naturalne zabezpieczenie wpływami przychodów nominowanych w EUR.

3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Grupę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań. Negatywne efekty pogorszenia koniunktury mogą skutkować wzrostem kosztów obsługi zobowiązań handlowych o naliczane przez kontrahentów odsetki, lub też o koszty ich windykacji. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie dostrzega się zmian w dotychczas obserwowanych tendencjach w tym zakresie i zagrożeń z tego tytułu.

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

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

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wykazywane wartości wynikowe za 1. półrocze 2025 i 1. półrocze 2024 r.

Lp.	Zdarzenie	Pozycja ujawnienia	Wartość ujęta w wyniku za 1. półrocze 2025 r.	Wartość ujęta w wyniku za 1. półrocze 2024 r.
1	Odpisy aktualizujące wartość należności od spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. (wykorzystanie)	Pozostałe koszty operacyjne	0	-143
2	Odpis aktualizujący pożyczkę dla spółki powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pozostałe koszty finansowe	-1 339	-1 374
3	Utworzenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)	Pozostałe koszty finansowe	-9	-10
4	Utworzenie odpisu aktualizującego na roszczenie o zwrot spłaty długu za spółkę Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pozostałe koszty finansowe	0	-2 148

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

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

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

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

6. Wysokość rezerw z tytułu zabezpieczenia zobowiązań spółki powiązanej.

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

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

7. Sezonowość lub cykliczność działalności.

W segmentach rynku budowlanego, w których Grupa Kapitałowa Herkules prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależniania harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelującą na powyższe różnice, jednak zwykle wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży nie jest znaczące i różnice te zazwyczaj nie są bardzo istotne (poza działem żurawi hydraulicznych, gdzie styczeń i luty zwykle są zdecydowanie najgorszymi miesiącami, w których przychody potrafią spaść nawet o 50%), jednak w celu ograniczenia wpływu tego zjawiska na wyniki finansowe podejmowane są kroki zwiększające stopień dywersyfikacji prowadzonej działalności, poszukiwania nowych rynków i branż, gdzie Grupa może zaistnieć sprzedażowo oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

Zazwyczaj czynnikami bezpośrednimi sezonowości jest mniejsza liczba dni roboczych w grudniu oraz trudniejsze warunki pogodowe w styczniu i w lutym. Co prawda, ze względu na zmiany klimatyczne, okresy niskich temperatur i opadów śniegu są coraz rzadsze i krótsze, to w to miejsce pojawiają się coraz częściej 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa Herkules nie odnotowała istotnych inwestycji w aktywa trwałe. Prowadzone były rutynowe zakupy w celu uzupełnienia składników majątkowych lub wymiany wyeksploatowanych elementów.

W okresie od stycznia do czerwca 2025 r. spółka dominująca dokonała zbycia niektórych środków trwałych na łączną kwotę 6,0 mln zł.

Grupa Kapitałowa prowadzi aktywne prace na rzecz zbycia niektórych aktywów (głównie niepracujących lub o niskim stopniu wykorzystania).

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Herkules S.A.

Niezależnie od omówionego szeroko niniejszym sprawozdaniem postępowania układowego spółki dominującej, 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 szacowanej na około 30 mln zł. Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 czerwca 2024 r. podjęło uchwały w sprawie potwierdzenia zgody Spółki na dochodzenie wobec byłych członków zarządu Spółki roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce przez nich przy sprawowaniu Zarządu. Jest to najistotniejsze wartościowo postępowanie sądowe prowadzone przez Spółkę.

Poza powyższym 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.

Niezależnie od powyższego Herkules S.A. jest stroną pozwaną w postępowaniach z powództwa byłych członków zarządu, którzy przestali sprawować funkcję 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 1 154 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.

Istotnym dla Spółki rezultatem postępowania sądowego będzie wynik wytoczonego w grudniu 2024 r. przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura sp. z o.o. powództwa przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zapłatę (tytułem kwoty głównej) kwoty ok. 25 mln. zł. wynikającej z faktu wykonania przez spółkę zależną na rzecz PKP PLK określonych robót wykonywanych w oparciu o Umowę nr 90/109/0002/18/Z/I z dnia 29 marca 2018 roku na zaprojektowanie, i wykonanie robót w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS" Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R i braku zapłaty za nie w całości wynagrodzenia wynikającego z Kontraktu GSM-R, a także wytoczonego we wrześniu 2023 r. powództwa przez spółkę zależną Herkules Infrastruktura sp. z o.o. przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zapłatę (tytułem kwoty głównej) kwoty ok. 34 mln. zł. która to odpowiada kwocie wypłaconej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP PLK na podstawie bezpodstawnego i sprzecznego z Umową nr 90/109/0002/18/Z/I z dnia 29 marca 2018 roku na zaprojektowanie, i wykonanie robót w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS" Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R żądania zapłaty złożonego przez PKP PLK do BGK z gwarancji bankowej należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek numer BGK/180038/DLG wystawionej na zlecenie Spółki Zależnej przez BGK w związku z Kontraktem GSM-R. Oba postępowania zostały skierowane do mediacji. Mediacja jest w toku.

Gastel Prefabrykacja S.A.

Spółka Gastel Prefabrykacja S.A. uczestniczy w postępowaniach o nieistotnej wartości dotyczących zapłaty należności handlowych.

Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.

Z udziałem spółki Herkules Infrastruktura sp. z o.o. toczy się 5 postępowań z powództwa FTTH Solutions sp. z

o.o. („FTTH”) przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o., z czego dwa dotyczą żądania ustalenia nieistnienia prawa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do naliczania kar umownych z umowy WLZ i umowy OR i o ustalenie nieistnienia prawa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do otrzymania środków z gwarancji bankowych dla każdej z tych umów, zaś pozostałe dwa – żądania zapłaty kwot należnych w ocenie FTTH z powyższych umów.

1. Postępowanie toczące przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. oraz DNB Bank Polska S.A., dotyczy ustalenia nieistnienia prawa Spółki do naliczania kar umownych z umowy WLZ i ustalenia nieistnienia prawa Spółki do otrzymania środków z gwarancji bankowej, a także o wydanie oryginału dokumentu gwarancji. 22.04.2022 Spółka złożył odpowiedź na pozew. Postępowanie jest w toku. Pozew powyższy został złożony przez FTTH wraz z wnioskiem o zabezpieczenie - wniosek o zabezpieczenie został oddalony, co zostało podtrzymane przez sąd drugiej instancji. Postanowienie o oddaleniu pierwszego wniosku o zabezpieczenie jest prawomocne. Powód złożył kolejny wniosek o zabezpieczenie, zabezpieczenie zostało udzielone postanowieniem z 8.07.2022 poprzez zajęcie wierzytelności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec banku DNB Bank Polska S.A. o zapłatę kwoty 1.408.800 zł z tytułu żądania wypłaty środków z gwarancji bankowej. Postanowienie o zabezpieczeniu jest prawomocne i zostało wykonane. W styczniu 2023 r. FTTH złożył replikę na odpowiedź na pozew Spółki, zaś Sąd zobowiązał pełnomocnika Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do złożenia dupliki w terminie do 17.04.2023. Jednak w związku z otwarciem sanacji wobec Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postępowanie uległo zawieszeniu oraz zostało podjęte na nowo, a zarządca masy sanacyjnej został wezwany do udziału w postępowaniu. Postępowanie jest w toku, przesłuchano już wszystkich świadków. Wartość przedmiotu sporu wynosi 5.617.600 zł. Sprawa została skierowana do mediacji. Mediacja jest w toku.
2. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i DNB Bank Polska S.A., dotyczy ustalenia nieistnienia prawa Spółki do naliczania kar umownych z umowy 500 OR i ustalenia nieistnienia prawa Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do otrzymania środków z gwarancji bankowej, a także o wydanie oryginału dokumentu gwarancji. 15.07.2022 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew i postępowanie jest w toku. Pozew został złożony wraz z wnioskiem o zabezpieczenie, zabezpieczenie zostało udzielone poprzez zakazanie DNB wypłaty środków z gwarancji na rzecz Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. 24.06.2022 Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu, zażalenie to zostało oddalone. Postanowienie jest prawomocne. Podczas posiedzenia 4.04.2023, w związku z otwarciem sanacji wobec Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postępowanie uległo zawieszeniu oraz zostało podjęte na nowo, a zarządca masy sanacyjnej został wezwany do udziału w postępowaniu. W sprawie przesłuchano już wszystkich świadków. Sprawa została skierowana do mediacji. Mediacja jest w toku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 30.276.152 zł.
3. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zapłatę solidarnie od obu pozwanych kwoty 7.176.605,80 zł z tytułu wynagrodzenia za roboty wykonane przez FTTH oraz kwoty 210.994,30 zł z tytułu skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych. Pozew został złożony wraz z wnioskiem o zabezpieczenie – Sąd odmówił udzielenia zabezpieczenia, odmówił również wydania nakazu zapłaty i skierował sprawę do postępowania zwykłego. 12.01.2023 Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. złożyła odpowiedź na pozew. W związku z otwarciem postępowania sanacyjnego sprawa została zawieszona, a następnie podjęta pod nową sygnaturą. Postępowanie jest w toku. Wartość przedmiotu sporu wynosi 7.387.601,00 zł. Postępowanie jest w toku, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania odbyło się 5 rozpraw. Strony skierowane do mediacji, mediacja jest w toku.
4. Postępowanie toczące się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zapłatę solidarnie od obu pozwanych kwoty 830.698,95 z tytułu wynagrodzenia za roboty wykonane przez FTTH oraz kwoty

25.562,90 zł z tytułu skapitalizowanych odsetek ustawowych za opóźnienie w transakcjach handlowych. Pozew został złożony wraz z wnioskiem o zabezpieczenie – Sąd udzielił zabezpieczenia poprzez zajęcie wierzytelności Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. wobec PKP Polskie Linie Kolejowe do kwoty 855.261,85 zł. 26.09.2022 postanowienie zostało zażalone przez Spółkę. Zażalenie zostało oddalone 18.10.2022. Postępowanie główne jest w toku, lecz w związku z otwarciem sanacji wobec Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. postępowanie uległo zawieszeniu oraz zostało podjęte na nowo, a zarządca masy sanacyjnej został wezwany do udziału w postępowaniu. Wartość przedmiotu sporu wynosi 855.262,00 zł. Postępowanie jest w toku, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania odbyło się 5 rozpraw. Strony skierowane do mediacji, mediacja jest w toku.

5. Postępowanie toczące się prze Sędem Okręgowym w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy, przeciwko Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zapłatę. 22.12.2023 FTTH złożył pozew o zapłatę 14.349.930 zł od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. solidarnie, tytułem zapłaty (i) za faktury objęte oświadczeniami Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. o potrąceniu; (ii) za faktury, które nie zostały objęte oświadczeniami o potrąceniu; (iii) za roboty w ramach umowy 500 OR oraz umowy WLZ, które nie zostały ujęte w fakturach ze względu na odstąpienie od umów o podwykonawstwo. Pozew nie został dotychczas doręczony HRI. Wartość przedmiotu sporu wynosi 14.349.930 zł. Strony skierowane do mediacji, mediacja jest w toku.

W dniu 29 września 2023 r. spółka złożyła do Sądu pozew przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. o zwrot nienależnie, zdaniem spółki, zrealizowanej gwarancji należytego wykonania. Spółka domaga się od przedsiębiorstwa kolejowego zapłaty kwoty 34,3 mln zł wraz z należnymi odsetkami.

W dniu 11 grudnia 2024 r. spółka wytoczyła przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. powództwo o zapłatę (tytułem kwoty głównej) kwoty ok. 25 mln. zł. wynikającej z faktu wykonania przez spółkę zależną na rzecz PKP PLK określonych robót wykonywanych w oparciu o Umowę nr 90/109/0002/18/Z/I z dnia 29 marca 2018 roku na zaprojektowanie, i wykonanie robót w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS" Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R i braku zapłaty za nie w całości wynagrodzenia wynikającego z Kontraktu GSM-R.

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

Lp.	Treść	01.01-30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 721	1 819
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	201	424
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	56	39
4	Odzyskane koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	16	5

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2025 r. Herkules S.A. oraz jednostki od niej zależne i z nią powiązane nie zawarły jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie były istotne wartościowo i jednocześnie zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. Poniżej wykazano obroty z podmiotami powiązanymi w najistotniejszych grupach transakcji.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. nabywała od Gastel Prefabrykacja S.A. przede wszystkim wyprodukowane przez tę spółkę elementy infrastruktury 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. kupowała od spółki dominującej przede wszystkim usługi dźwigowe i w mniejszym zakresie projektowe (projekty budowlane). Spółka dominująca świadczy też dla spółki zależnej obsługę księgową. Transakcje pomiędzy spółkami były realizowane na warunkach rynkowych. 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. – 30.06.2025	01.01. – 30.06.2024
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Prefabrykacja S.A.	1 476	398
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Prefabrykacja S.A.	356	951

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

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

Herkules S.A. posiada aktywną pożyczkę udzieloną w październiku 2007 r. spółce Gastel Hotele Sp. z o.o. Pożyczka ta jest zasileniem pieniężnym dla spółki zależnej, która nie prowadząc działalności operacyjnej ponosi koszty utrzymania składników majątkowych (obiekt apartamentowy w Krynicy Zdroju w budowie). W celu sprawniejszego administrowania spółką, Zarząd Herkules S.A. okresowo podwyższa saldo tej pożyczki w miarę potrzeb spółki zależnej. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a odsetki płatne będą na koniec okresu pożyczki. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 539 tys. zł. Termin spłaty pożyczki wyznaczony jest na dzień 31 grudnia 2026 r. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w 1. półroczu 2025 r. to 113 tys. zł.

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

W związku z otwartym postępowaniem sanacyjnym Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. i wprowadzeniem do spółki zarządcy sądowego nadzorującego ten proces i tym samym ograniczeniem możliwości sprawowania zarządu nad spółką przez organ zarządzający oraz utratą kontroli przez organ nadzorujący, spółka dominująca rozpoznała utratę kontroli właścicielskiej nad Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. Spółka powyższa ma status podmiotu powiązanego, a jej dane finansowe są wyłączone z konsolidacji. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Herkules S.A. świadczyła spółce powiązanej usługi wynajmu powierzchni biurowej oraz obsługi księgowo – kadrowej. Transakcje pomiędzy spółkami są realizowane na warunkach rynkowych. Ze względu na uprawdopodobnioną nieściągalność wartość należności Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu finansowym. W okresie 2020 - 2022 Herkules S.A. udzielała wsparcia finansowego spółce powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w postaci pożyczek. Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie Banku Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Poniżej wykazano wartość pożyczek otwartą na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r. Wartość udzielonych pożyczek podlega odpisowi aktualizującemu w sprawozdaniu jednostkowym Herkules S.A. ze względu na uprawdopodobnioną nieściągalność. Wartość odpisu, która z tego tytułu obciąża wynik Herkules S.A. w 1. półroczu 2025 r. to 1 340 tys. zł.

Obroty Herkules S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.06.2025	01.01. – 30.06.2024
Nabycia Herkules S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	10	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	13	2 337

Pożyczki Herkules S.A. dla Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	Pożyczka	Naliczone odsetki	Razem
Wartość pożyczek na 31.12.2024	27 939	8 681	36 620
Zmiany w okresie sprawozdawczym	0	1 340	1 340
Wartość pożyczek na 30.06.2025	27 939	10 021	37 960

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

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

Gastel Prefabrykacja S.A. była głównym dostawcą dla realizującej projekt GSM-R spółki Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. do chwili odstąpienia przez spółkę stowarzyszoną od kontaktu. Transakcje przeprowadzone w okresie porównywalnym dotyczyły sprzedaży przez Gastel Prefabrykacja S.A. masztów strunobetonowych, kontenerów żelbetonowych i prac budowlanych. Gastel Prefabrykacja S.A. nabywała od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. niewielką ilość materiałów budowlanych oraz nakłady poniesione przez Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na budowę niektórych obiektów w ramach projektu GSM-R z przeznaczeniem do dalszej odsprzedaży w ramach Konsorcjum wykonawczego na bazie zawartych umów.

Obroty Gastel Prefabrykacja S.A. – Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	01.01. – 30.06.2025	01.01. – 30.06.2024
Nabycia Gastel Prefabrykacja S.A. od Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	10	90
Sprzedaż Gastel Prefabrykacja S.A. do Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.	0	7

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

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

Obroty Herkules S.A. – Gastel Operator Sp. z o.o.	01.01. – 30.06.2025	01.01. – 30.06.2024
Nabycia Herkules S.A. od Gastel Operator Sp. z o.o.	388	0
Sprzedaż Herkules S.A. do Gastel Operator Sp. z o.o.	9	0

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym podlegały wyłączeniom konsolidacyjnym przychody oraz koszty za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. oraz należności i zobowiązania na dzień 30 czerwca 2025 r. zrealizowane z podmiotami zależnymi i powiązanymi. Wyłączenia przedstawiają się następująco:

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Hotele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Gastel Operator Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 864	5	356	9	2 234
2	Przychody ze sprzedaży	370	0	1 476	388	2 234
3	Odsetki - koszty finansowe	0	53	0	0	53
4	Odsetki - przychody finansowe	53	0	0	0	53
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	861	1	73	2	937
6	Należności z tytułu dostaw i usług	73	1	752	111	937
7	Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek	0	2 539	0	0	2 539
8	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	2 539	0	0	0	2 539

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

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

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

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

16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

W okresie prezentowanym niniejszym raportem oraz po dniu bilansowym miały miejsce spotkania pomiędzy przedstawicielami Herkules infrastruktura Sp. z o.o. a PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., które miały na celu prezentację stanowiska spółki powiązanej w kwestii rozliczenia wykonanych prac w ramach realizacji projektu GSMR do chwili odstąpienia spółki od kontraktu oraz innych kwot, które zdaniem spółki powiązanej są jej należne. Przedstawione propozycje były szczegółowo rozpatrywane również podczas mediacji. Mediacje mają na celu poszukiwanie przy udziale mediatorów możliwych rozwiązań sporu między spółkami i wypracowanie wspólnego stanowiska w kwestii rozliczenia udziału Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w realizacji projektu GSMR możliwie najpełniej zaspokajającego interesy każdej ze stron, a w konsekwencji do zawarcia ugody.

Istotnym wydarzeniem, które miało miejsce po dniu bilansowym było Zgromadzenie Wierzycieli Spółki dominującej, które (po odroczeniu w dniu 12 czerwca 2025 r.) zakończyło się w dniu 22 lipca 2025 r. Postanowieniem, wydanym na podstawie art. 120 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne, o stwierdzeniu przyjęcia układu w dniu 22 lipca 2025 r. przez Zgromadzenie Wierzycieli Spółki o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Po dniu bilansowym, w dniu 28 sierpnia 2025 r., odbyła się rozprawa w sprawie po otwarciu postępowania układowego Spółki dominującej w przedmiocie zatwierdzenia przyjętego układu po rozpoznaniu której, Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienie i obwieszczenie postanowienia w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego przez wierzycieli Spółki w toku postępowania układowego Herkules S.A. o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Spółkę dominującą do wiadomości publicznej w raporcie bieżącym nr 6/2025 w dniu 20 maja 2025 roku.

Na postanowienie w przedmiocie zatwierdzenia układu przyjętego w postępowaniu układowym Spółki dominującej przysługuje zażalenie do Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIII Wydział Gospodarczy Odwoławczy i Zamówień Publicznych za pośrednictwem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy. Termin na wniesienie zażalenia wynosi 14 dni od dnia obwieszczenia.

Ponadto, w dniu 30 lipca 2025 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy na podstawie art. 9a Prawa upadłościowego, odrzucił także wniosek Spółki o ogłoszenie jej upadłości.

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

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

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

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2025	31.12.2024
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-1 450	2 721	4 171
Razem		-1 450	2 721	4 171

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

Ponieważ większość umów leasingowych klasyfikowana jest jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych wekslami równa jest sumie zobowiązań krótko- i długoterminowych z tytułu leasingu finansowego i przedstawia się następująco:

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2025	31.12.2024
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-3 258	17 883	21 141
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego zabezpieczone wekslami	-2 315	11 609	13 924
Razem		-5 573	29 492	35 065

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

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2025	31.12.2024
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	-1 003	5 715	6 718
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	887	4 166	3 279
Razem		-116	9 881	9 997

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych spółkom Grupy Kapitałowej gwarancji oraz wystawionych przez nie weksli na zabezpieczenie zobowiązań handlowych w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2025 r.

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2025	31.12.2024
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń	-423	841	1 264
Razem		-423	841	1 264

Na kwotę 841 tys. zł wykazaną powyżej z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2025 r. składają się następujące tytuły:

- 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 30.06.2025
1	weksel in blanco	PKN Orlen S.A.	15.03.2013	bezterminowo	418
2	weksel in blanco	Inter Cars S.A.	15.02.2015	bezterminowo	73
Razem					491

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwarcia	Data wygaśnięcia	Wartość zobowiązania na 30.06.2025
1	gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	31.08.2022	01.09.2025	50
2	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	27.06.2023	28.11.2025	50
3	gwarancja bankowa	Orlen S.A.	14.03.2024	28.11.2025	250
Razem					350

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 powiązanej o poddaniu się egzekucji do kwoty równej 150% wartości udzielonej gwarancji. W dniu 20 lipca 2023 r. na żądanie beneficjenta gwarancji, wskazana wyżej kwota została wypłacona. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w dniu 24 lipca 2023 r., a następnie Herkules S.A. w dniu 1 sierpnia 2023 r. zostały wezwane przez bank do zwrotu wypłaconej kwoty gwarancji. Roszczenie powyższe było jedną z przesłanek złożenia przez Spółkę wniosku o otwarcie postępowania układowego wraz z wnioskiem o upadłość.
- 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. Poręczenie Herkules S.A. wygasło 30 czerwca 2022 r. Data zapadalności kredytu ustalona była na dzień 29 maja 2023 r. W maju 2023 r. bank odmówił przedłużenia tego terminu i postawił kredyt w stan wymagalności w wysokości wykorzystanego salda 16 483 tys. zł.

Zobowiązanie wobec banku zabezpieczone jest m.in. oświadczeniem spółki powiązanej 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. W dniu 9 czerwca 2023 r. na żądanie beneficjenta gwarancji bank wypłacił z tego zabezpieczenia nierozliczoną część zaliczki w kwocie 12 829 mln zł. Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. w dniu 14 czerwca 2023 r., a następnie Herkules S.A. w dniu 22 czerwca 2023 r. zostały wezwane przez bank do zwrotu wypłaconej kwoty gwarancji. Po rozliczeniu części długu, zobowiązanie z powyższego tytułu na dzień bilansowy wynosi 10 686 tys. zł. Roszczenie powyższe było jedną z przesłanek złożenia przez Spółkę wniosku o otwarcie postępowania układowego wraz z wnioskiem o upadłość.

Dodatkowym zabezpieczeniem powyższej ekspozycji wobec Banku Gospodarstwa Krajowego ze wszystkich wskazanych tytułów jest zastaw na składnikach majątkowych (maszynach) Herkules S.A., a dla gwarancji zwrotu II części zaliczki oświadczenie spółki dominującej o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 ust. 5 k.c.

Ze względu na wysokość kwot roszczeń z powyższych tytułów i brak możliwości spłaty, zobowiązanie wobec Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu poręczeń i zabezpieczeń rzeczowych zostało zidentyfikowane przez Zarząd Herkules S.A. w poprzednich okresach jako istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności spółki dominującej.

Zobowiązania wynikające z udzielonych i opisanych powyżej poręczeń są przedmiotem toczącej się restrukturyzacji, której przebieg opisano m.in. w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

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

Na podstawie umowy zawartej w dniu 15 października 2007 r. Herkules S.A. udzieliła 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 1 700 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 2026 r. Na dzień bilansowy saldo tej pożyczki powiększone o odsetki wyniosło 2 539 tys. zł. Ze względu na niepewność w kwestii zbycia projektu hotelu w Krynicy- Zdroju Zarząd Herkules S.A. postanowił dokonać odpisu aktualizacyjnego należności z tytułu pożyczki udzielonej spółce zależnej w całej powyższej kwocie.

W dniu 20 maja 2013 r. Herkules S.A. poręczyła za spłatę zobowiązań przez Gastel Prefabrykacja S.A. wobec Energa Logistyka Sp. z o.o. Poręczenie dotyczy ewentualnych wymagalnych przyszłych zobowiązań handlowych wobec tej spółki do kwoty 500 tys. zł, wynikającej z prowadzonej przez Gastel Prefabrykacja S.A. i Energa Logistyka Sp. z o.o. współpracy handlowej i ma charakter bezterminowy. Na dzień bilansowy spółka zależna nie posiada aktywnego zobowiązania wobec beneficjenta poręczenia.

W maju 2020 r. Herkules S.A. przyznała spółce Viatron S.A. w restrukturyzacji limit pożyczkowy o charakterze obrotowym w wysokości 100 tys. zł w celu sfinansowania bieżących wydatków operacyjnych, by podtrzymać jej funkcjonowanie do chwili rozstrzygnięcia procesu sądowego przeciwko Liebherr-Werk Ehingen GmbH. W czerwcu 2021 r. limit ten został podwyższony o 100 tys. zł, a w lutym spółka dominująca przekazała jeszcze 6 tys. zł. Na dzień bilansowy zobowiązanie Viatron S.A. wobec Herkules S.A. wynosi 259 tys. zł (kapitał i odsetki). Ze względu na stwierdzone wcześniej zagrożenie dla działalności spółki, cała powyższa wartość podlega odpi-

sowi aktualizującemu w księgach Herkules S.A. Nieściągalność tej inwestycji zmaterializowała się wobec niepowodzenia procesu restrukturyzacji Viatron S.A. i złożonego 21 października 2022 r. przez tę spółkę wniosku o ogłoszenie upadłości.

We wrześniu 2022 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy kredytu w rachunku bieżącym. Wartość limitu to 2 000 tys. zł, a zobowiązanie spółki zależnej na dzień bilansowy to 1 832 tys. zł.

W styczniu 2023 r. Herkules S.A. poręczyła za zobowiązania Gastel Prefabrykacja S.A. wobec ING Banku Śląskiego S.A. wynikające z umowy o limit kredytowy wielocelowy (kredyt w rachunku kredytowym oraz limit gwarancyjny) łączna wartość limitu wynosiła 2 330 tys. zł (1 330 tys. zł – kredyt i 1 000 tys. zł – gwarancje). W styczniu 2025 r. limity kredytowe jako niewykorzystywane zostały zamknięte, a od tego momentu aktywny jest limit gwarancyjny w wysokości 1 000 tys. zł. Zobowiązanie spółki zależnej na dzień bilansowy z tego tytułu to 300 tys. zł.

W styczniu 2022 r. Gastel Prefabrykacja S.A. poręczyła za zobowiązania Herkules S.A. wobec ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z tytułu umowy leasingu na żuraw LG 1750SX. Wartość początkowa zobowiązania to 5 262 tys. EUR. Zobowiązanie spółki dominującej na dzień bilansowy to 4 393 tys. EUR czyli 18 441 tys. zł.

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

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

Łączna wartość udzielonych pożyczek spółce Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. na dzień bilansowy to 27 939 tys. zł (wraz z odsetkami 37 960 tys. zł).

Pożyczki powyższe były elementem kompleksowego planu wsparcia finansowego i operacyjnego dla realizacji projektu GSMR. Plan ten obejmował m.in. finansowanie wewnątrzgrupowe, finansowanie kredytowe przez Bank Gospodarstwa Krajowego, modyfikacje organizacyjne administracji projektem, zmiany technologiczne procesów. Ze względu na zidentyfikowaną i ujawnioną w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2019 r. i w kolejnych okresach stratę na kontrakcie GSMR oraz toczące się postępowanie sanacyjne, pożyczki udzielone przez Herkules S.A. spółce powiązanej Herkules Infrastruktura Sp. z o.o. podlegają odpisowi aktualizującemu wykazywanemu w sprawozdaniu finansowym za okres, w którym zostały udzielone. Odpis obciążający wynik 1. półrocza 2025 r. wyniósł 1 340 tys. zł i dotyczy naliczonych za ten okres odsetek od udzielonych pożyczek.

Otrzymane poręczenie.

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

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

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

21. Struktura zatrudnienia.

Poniżej przedstawiono strukturę zatrudnienia Grupy Kapitałowej aktualną na wskazane dni bilansowe (stan w osobach na dzień bilansowy).

Grupy pracownicze	stan na 30.06.2025		stan na 31.12.2024		stan na 30.06.2024	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd jednostki dominującej i jednostek zależnych	4	2%	4	2%	5	3%
Żurawie hydrauliczne	21	13%	28	16%	33	18%
Żurawie wieżowe	40	25%	43	24%	43	24%
Żurawie gąsienicowe i energetyka wiatrowa	17	10%	18	10%	17	9%
Budownictwo telekomunikacyjne	10	6%	11	6%	11	6%
Produkcja	44	28%	48	27%	46	25%
Działy wsparcia	27	16%	27	15%	27	15%
Razem	163	100%	179	100%	182	100%
w tym: kadra kierownicza	32	20%	34	19%	35	19%

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

Jednym z najistotniejszych czynników, który zdecyduje o funkcjonowaniu Herkules S.A. i jej Grupy Kapitałowej w najbliższej przyszłości jest wynik postępowania układowego Spółki.

W obliczu trwającej dekonstrukcji kluczowym wyzwaniem dla Grupy Kapitałowej będzie rozwijanie bazy kontraktowej oraz zwiększanie sprzedaży i jej rentowności w podstawowym segmencie usług dźwigowych przy zachowaniu wysokiej dyscypliny kosztowej.

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

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- stan koniunktury na rynku budowlanym i deweloperskim w Polsce w kolejnych latach,
- proces związany z przeprowadzeniem działań restrukturyzacyjnych;
- postrzeganie branży, w której funkcjonuje Grupa przez sektor finansowy;
- wielkość popytu krajowego zgłaszanego przez sektor przemysłu i budownictwa;
- kształt polityki energetycznej, zwłaszcza w zakresie odnawialnych źródeł energii;
- popyt sektora telekomunikacyjnego;

- rozmiary inwestycji infrastrukturalnych (głównie sektora publicznego);
- polityka instytucji finansujących sektor przemysłowy i budowlany oraz poziom kosztu kapitału;
- koszty zatrudnienia oraz dostępność wykwalifikowanej kadry pracowniczej;
- wartość i dostępność strumieni funduszy unijnych;
- poziom stóp procentowych;
- nowe rozwiązania w zakresie legislacji podatkowej i gospodarczej;
- sytuacja na rynku pracy;
- reakcja kontrahentów na prowadzone postępowanie układowe wobec Spółki.

Czynniki wewnętrzne istotne dla rozwoju przedsiębiorstwa:

- stabilność kadry zarządzającej oraz pracowników;
- sprawność zasobów sprzętowych i jakość świadczonych usług;
- poziom użycia i komplementarności wykorzystania bazy sprzętowej;
- skuteczna polityka cenowa;
- zdolność kreowania atrakcyjnej oferty;
- dyscyplina kosztowa;
- efektywność operacyjna;
- rozwój i stabilność kanałów dystrybucji;
- utrzymywanie właściwej płynności finansowej;
- umiejętność rekrutacji i zdolność retencji kluczowego personelu.

23. Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Herkules.

W analizowanym okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

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

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

Warszawa, dnia 18 września 2025 r.

Zarząd Spółki Herkules S.A.

*Mariusz Zawisza
Prezes Zarządu*

*Mateusz Rychlewski
Wiceprezes Zarządu*

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

*Zbigniew Sojka
Dyrektor Finansowy*