

**SKRÓCONY JEDNOSTKOWY
RAPORT PÓŁROCZNY**



**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 sprawozdania finansowego	9
2.	Założenie kontynuacji działalności	9
3.	Zawartość sprawozdania finansowego	10
4.	Stosowane zasady (polityka) rachunkowości	10
5.	Wybrane dane finansowe	11
6.	Skrócone sprawozdanie finansowe	12
7.	Noty objaśniające do skróconego sprawozdania finansowego	17
7.1.	Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa	17
7.2.	Koszty operacyjne według rodzajów kosztów	17
7.3.	Pozostałe przychody operacyjne	17
7.4.	Pozostałe koszty operacyjne	18
7.5.	Przychody finansowe	18
7.6.	Koszty finansowe	19
7.7.	Kwoty i charakter pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie	19
7.8.	Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	19
7.9.	Podatek dochodowy	20
7.10.	Wartości niematerialne	20
7.11.	Rzeczowe aktywa trwałe	22
7.12.	Wartość firmy	24
7.13.	Inwestycje w jednostkach zależnych	25
7.14.	Pozostałe aktywa finansowe	25
7.15.	Zapasy	26
7.16.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
7.17.	Aktywa i zobowiązania dotyczące podatku bieżącego	27
7.18.	Aktywa obrotowe z tytułu umów	27
7.19.	Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe	27
7.20.	Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości poszczególnych grup aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów	27
7.21.	Aktywa przeznaczone do zbycia	29
7.22.	Aktywa warunkowe	29
7.23.	Kapitały własne	29
7.24.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	30
7.25.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	30
7.26.	Zobowiązania leasingowe	31
7.27.	Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32
7.28.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33
7.29.	Międzyokresowe rozliczenia przychodów	33
7.29.	Zobowiązania warunkowe	34
7.30.	Noty objaśniające do sprawozdania z przepływów pieniężnych	35
7.31.	Informacja o instrumentach finansowych	36
III.	DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE	37
1.	Segmenty operacyjne	37
2.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe w okresie objętym sprawozdaniem	38
3.	Istotne dokonania i niepowodzenia oraz związane z nimi zdarzenia w okresie objętym sprawozdaniem	38
4.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	39
5.	Rodzaj oraz kwoty pozycji nietypowych wpływających na dane bilansowe i wynikowe	40
6.	Wartości szacunkowe wywierające istotny wpływ na bieżący okres śródroczny	40
7.	Sezonowość lub cykliczność działalności	41
8.	Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	41
9.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	42
10.	Informacje o zmianie sposobu ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych	42

11. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	42
12. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych oraz korekty błędów poprzednich okresów.	43
13. Wspólne przedsięwzięcia, w którym Spółka jest współnikiem.	43
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	43
15. Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.	45
16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.	45
17. Zdarzenia po dniu bilansowym, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.	45
18. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	46
19. Udzielone poręczenia kredytów lub pożyczek, udzielone gwarancje.	47
20. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych.	50
21. Struktura zatrudnienia.	50
22. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	50
23. Skutki zmian w strukturze Herkules S.A.	51
24. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Herkules S.A.	52

I. INFORMACJE OGÓLNE

Niniejszy raport dotyczy spółki **Herkules S.A. w restrukturyzacji** (zwanej 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	2594006UP7J00QGZ0H25

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 XIV Wydział Gospodarczy KRS 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 25 lipca 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 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 Emitenta o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Emitenta 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 Emitenta 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.

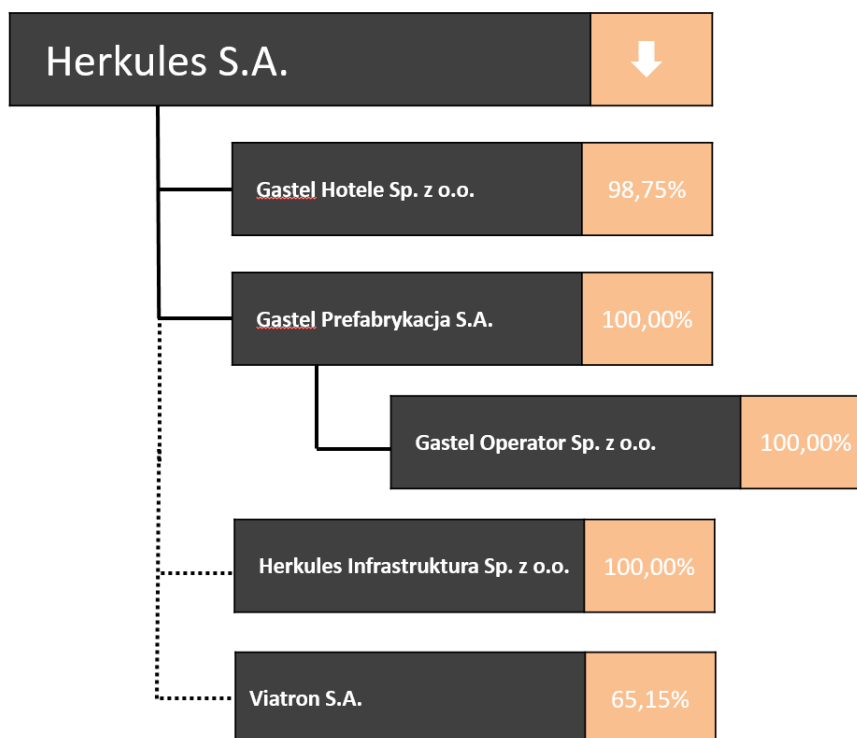
Gastel Prefabrykacja S.A. to spółka z siedzibą w Karsinie przy ul. Dworcowej 30A, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000441812. Herkules S.A. posiada 12 566 000 akcji tej 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. kapitale i w głosach/akcjach	Charakter powiązania
Gastel Operator Sp. z o.o.	30 udziałów o łącznej wartości nominalnej 30 tys. zł	100,00%	kapitałowy

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

Za wyjątkiem opisanych powyżej kwestii utraty kontroli nad podmiotami powiązanymi, w relacjach obowiązujących w Grupie Kapitałowej nie ma ograniczeń w korzystaniu z aktywów spółek zależnych i rozliczania zobowiązań spółek zależnych. Nie istnieją jakiegokolwiek porozumienia ograniczające tytuł własności udziałów i akcji spółek zależnych oraz żadne z akcji lub udziałów nie są uprzywilejowane względem pozostałych.

Grupa Kapitałowa Herkules nie posiada jednostek nadrzędnych.

Postępowanie układowe wobec Herkules S.A.

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 wygenerowała 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 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 Emitenta o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Emitenta 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 Emitenta 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 sprawozdania finansowego.

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

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

2. Założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności gospodarczej przez Herkules S.A. w okresie przynajmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, jednakże występuje znacząca niepewność co do możliwości kontynuacji działalności Spółki. Zarząd Spółki 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 powyższego postępowania restrukturyzacyjnego Herkules S.A. 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 odpowiednich przepływów pieniężnych przez Spółkę pozwoli na spłatę wierzytelności układowych.

3. Zawartość sprawozdania finansowego.

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki sporządzane jest w następującym układzie:

- 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.,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej – na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2024 r. i 30 czerwca 2024 r.,
- 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.,
- 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, jako że polski złoty jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) Spółki. Dane finansowe w niniejszym sprawozdaniu zostały przedstawione w tysiącach złotych – chyba, że w treści sprawozdania zaznaczono inaczej.

4. Stosowane zasady (polityka) rachunkowości.

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

Niniejsze skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Zasady rachunkowości (w tym zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego) zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały opublikowane w jednostkowym rocznym raporcie finansowym za 2024 r. w dniu 24 kwietnia 2025 r. Zasady te nie zostały zmienione w stosunku do ostatniego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

5. Wybrane dane finansowe.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	6 miesięcy od 01.01. do 30.06.2025	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	37 484	37 341	8 881	8 662
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 897	-1 424	-1 160	-330
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 053	-2 229	-486	-517
Zysk (strata) netto	-1 038	-1 710	-246	-397
EBITDA	3 368	7 348	798	1 705
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 609	3 699	1 329	858
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	9 003	6 701	2 133	1 554
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-8 194	-8 622	-1 941	-2 000
Przepływy pieniężne razem	6 438	1 789	1 525	415
Środki pieniężne na koniec okresu	10 854	9 571	2 559	2 219
Średnia ważona liczba akcji w okresie	34 119 105	34 119 105	34 119 105	34 119 105
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na 1 akcję (w zł)	-0,03	-0,05	-0,01	-0,01

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	225 597	235 999	53 183	53 030
Aktywa trwałe	193 968	207 024	45 727	46 519
Aktywa obrotowe	31 629	28 975	7 456	6 511
Pasywa razem	225 597	235 999	53 183	53 030
Kapitał własny	78 357	79 395	18 472	17 840
- w tym: kapitał akcyjny	68 238	68 238	16 087	15 333
Zobowiązania i rezerwy	147 240	156 604	34 711	35 190

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. Sprawozdanie z wyników i całkowitych dochodów Herkules S.A. 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	37 484	37 341
a	Sprzedaż towarów	144	218
b	Sprzedaż produktów	37 340	37 123
B	Koszty operacyjne	43 659	42 978
1	Amortyzacja	8 265	8 772
2	Zużycie materiałów i energii	3 086	3 731
3	Usługi obce	20 393	17 227
4	Podatki i opłaty	346	289
5	Koszty świadczeń pracowniczych	9 519	10 727
6	Pozostałe koszty rodzajowe	1 960	2 084
7	Zmiana stanu produktów	0	0
8	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	148
-	Zysk (strata) na sprzedaży (A - 1:8)	-6 175	-5 637
9	Pozostałe przychody operacyjne	1 626	4 996
10	Pozostałe koszty operacyjne	348	783
C	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 897	-1 424
D	Przychody finansowe	5 970	4 813
E	Koszty finansowe	3 126	5 618
F	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 053	-2 229
G	Podatek dochodowy	-1 015	-519
H1	Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-1 038	-1 710
H2	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
I	Zysk (strata) netto	-1 038	-1 710
K	Inne całkowite dochody	0	0
L	Całkowite dochody razem	-1 038	-1 710

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)	-0,03	-0,05
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)	-0,03	-0,05

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)	-0,03	-0,05
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-0,03	-0,05

6.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Herkules S.A. 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)	193 968	207 024	216 616
1	Wartości niematerialne	23	37	52
2	Rzeczowe aktywa trwałe	168 285	181 260	190 784
3	Wartość firmy	12 713	12 713	12 713
4	Inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
5	Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
6	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
8	Należności długoterminowe	381	448	501
-	w tym rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	381	448	501
II	AKTYWA OBROTOWE	31 629	28 975	28 585
A	AKTYWA OBROTOWE BEZ AKTYWÓW DO ZBYCIA	31 629	28 975	28 585
1	Zapasy	1 126	976	1 063
2	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 749	21 099	15 615
-	w tym rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 856	2 043	1 597
3	Aktywa dotyczące podatku bieżącego	0	0	0
4	Aktywa obrotowe z tytułu umów	1 900	2 484	2 336
5	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
6	Inne obrotowe aktywa niefinansowe	0	0	0
7	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 854	4 416	9 571
B	AKTYWA PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	0	0	0
AKTYWA RAZEM		225 597	235 999	245 201

L.p.	Pozycja	Stan na 30.06.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.06.2024
I	KAPITAŁ WŁASNY	78 357	79 395	83 103
1	Kapitał podstawowy	68 238	68 238	68 238
2	Akcje Własne	0	0	0
3	Agio	0	0	0
4	Pozostałe kapitały rezerwowe	78 418	78 418	78 418
5	Zyski zatrzymane	-68 299	-67 261	-63 553
-	<i>w tym zysk (strata) netto bieżącego okresu</i>	<i>-1 038</i>	<i>-5 418</i>	<i>-1 710</i>
II	ZOBOWIĄZANIA RAZEM	147 240	156 604	162 098
A	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	45 177	50 962	60 126
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 429	17 444	17 972
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	231	210	255
3	Kredyty i pożyczki	5 716	6 718	7 765
4	Zobowiązania z tytułu leasingu	18 589	21 989	29 240
5	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania dłużoterminowe	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	102 063	105 642	101 972
B1	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE BEZ ZOB. DOT. AKTYWÓW DO ZBYCIA	102 063	105 642	101 972
1	Kredyty i pożyczki	2 334	2 192	2 255
2	Zobowiązania z tytułu leasingu	11 741	14 206	13 727
3	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	14	35	35
4	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	87 053	88 551	85 067
-	<i>rozliczenia międzyokresowe przychodów</i>	<i>711</i>	<i>815</i>	<i>734</i>
-	<i>rozliczenia międzyokresowe bierne</i>	<i>1 106</i>	<i>1 007</i>	<i>1 246</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		225 597	235 999	245 201

6.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Herkules S.A. za okres I półrocza 2025 r.

L.p.	Pozycja	Za okres 01.01. - 30.06.2025	Za okres 01.01. - 30.06.2024
1	Zysk / Strata przed opodatkowaniem	-2 053	-2 229
2	Korekty razem:	7 399	6 362
a	Amortyzacja	8 265	8 772
b	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych (niedot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)	-210	-284
c	Przychody z tytułu odsetek	0	0
d	Koszty z tytułu odsetek	-2 739	745
e	Przychody z tytułu dywidend	0	0
f	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	119	-4 013
g	Zmiana stanu rezerw	0	0
h	Zmiana stanu zapasów	-150	-241
i	Zmiana stanu należności	4 001	5 901
j	Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 887	-4 518
l	Inne korekty	0	0
3	Środki pieniężne z działalności operacyjnej	5 346	4 133
a	Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	263	-434
A	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 609	3 699
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	-641	-732
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 398	1 016
4	Nabycie aktywów finansowych	-735	0
B	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	9 003	6 701
1	Wpływy z tyt. kredytów i pożyczek	0	0
2	Spląty kredytów i pożyczek	-860	-974
3	Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu	-5 675	-5 887
4	Splata odsetek	-1 659	-1 761
C	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-8 194	-8 622
D	Przepływy pieniężne razem (przed różnicami kursowymi)	6 418	1 778
1	Różnice kursowe dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20	11
E	Przepływy pieniężne netto razem	6 438	1 789
F	Środki pieniężne na początek okresu	4 416	7 782
G	Środki pieniężne na koniec okresu	10 854	9 571
-	- w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Herkules S.A. za okres I półrocza 2025 r.

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2025

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

dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2024

Pozycja	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	-64 144	82 512
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	2 301	2 301
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	-61 843	84 813
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-5 418	-5 418
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-5 418	-5 418
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-5 418	-5 418
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	-67 261	79 395

sześć miesięcy zakończonych 30.06.2024

Pozycja	Kapitał podsta- wowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny
Stan na początek okresu	68 238	78 418	-64 144	82 512
Korekta błędów lat ubiegłych	0	0	2 301	2 301
Zmiana polityki rachunkowości	0	0	0	0
Stan na początek okresu po zmianach	68 238	78 418	-61 843	84 813
Wynik okresu ubiegłego	0	0	0	0
Wynik okresu bieżącego	0	0	-1 710	-1 710
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody	0	0	-1 710	-1 710
Razem zwiększenia/zmniejszenia	0	0	-1 710	-1 710
Stan na koniec okresu	68 238	78 418	-63 553	83 103

6.5. Zmiany w danych porównywalnych

W skróconym sprawozdaniu Herkules S.A. sporządzonym na dzień 30 czerwca 2025 r. nie zachodzi konieczność prezentacji zmiany danych porównywalnych.

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

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Sprzedaż towarów	144	218
2	Sprzedaż produktów	37 340	37 123
	Przychody netto ze sprzedaży, razem	37 484	37 341

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	8 265	8 772
2	Zużycie materiałów i energii	3 086	3 731
3	Usługi obce	20 393	17 227
4	Podatki i opłaty	346	289
5	Wynagrodzenia	7 917	8 858
6	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 602	1 869
7	Pozostałe koszty rodzajowe	1 960	2 084
8	Zmiana stanu produktów	0	0
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	148
	Koszty operacyjne, razem	43 659	42 978

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	1 010	983
1	Dotacje	576	293
2	Pozostałe inne przychody operacyjne	434	690

-	odszkodowania	153	661
-	rozwiązanie odpisów i rezerw	58	19
-	umorzone zobowiązania, nakazy sądowe	198	5
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	0
-	inne	25	5
	Razem	1 626	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	Inne koszty operacyjne	348	783
-	kary umowne	23	13
-	szkody ubezpieczeniowe i naprawy powypadkowe	93	596
-	odpisy aktualizujące wartość należności w okresie	182	144
-	wartość zlikwidowanych środków trwałych		8
-	inne	50	22
	Razem	348	783

7.5. Przychody finansowe

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
I	Przychody finansowe z tytułu odsetek i dywidend	5 887	2 449
-	dywidendy	4 398	1 016
-	odsetki bankowe i od pożyczek	1489	1433
II	Pozostałe przychody finansowe	83	2364
-	różnice kursowe dodatnie	83	221
-	inne	0	2143
	Razem	5 970	4 813

W pozycji „dywidendy” ujęto pozyskane z Gastel Prefabrykacja S.A. dywidendy wypłacone z zysku za 2023 r. i 2024 r oraz kapitału. 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	1 660	1 974
-	odsetki bankowe i od pożyczek	353	397
-	odsetki od leasingu	1 096	1 516
-	odsetki inne	211	61
II	Pozostałe koszty finansowe	1 466	3 644
-	aktualizacja wartości inwestycji	1 462	1 484
-	rezerwy na zobowiązania z tytułu poręczenia za spółki zależne	0	2 148
-	różnice kursowe ujemne	0	0
-	inne	4	12
	Razem	3 126	5 618

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

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

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wynik finansowy za 1. półrocze 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. – naliczone odsetki	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

7.8. 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

7.9. Podatek dochodowy

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Podatek dochodowy bieżący	0	0
2	Podatek dochodowy odroczony	-1 015	-519
	Podatek dochodowy, razem	-1 015	-519

Lp.	Treść	01.01. - 30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Zysk brutto	-2 053	-2 229
+	koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	19 752	18 191
-	koszty stanowiące koszty uzyskania przychodu	12 613	12 883
-	przychody niestanowiące przychodów podatkowych	6 161	4 476
-	wykorzystanie straty z lat ubiegłych	0	0
2	Podstawa opodatkowania	-1 075	-1 397
	Podatek dochodowy bieżący (19%)	0	0

7.10. Wartości niematerialne*Zmiany w wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025*

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

Zmiany w stanie wartości niematerialnych od 01.01.2024 r. do 31.12.2024

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	943	943
2	Zwiększenia	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	943	943
Umorzenie		0	0	0	0
5	Bilans otwarcia	0	0	876	876
6	Zwiększenia	0	0	30	30
a	amortyzacja za okres	0	0	30	30
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
a	sprzedaż	0	0	0	0
b	likwidacja	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	906	906
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 wartościach niematerialnych w okresie 01.01.2024 – 30.06.2024

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje i patenty	Inne	Razem
Wartość brutto					
1	Bilans otwarcia	0	0	943	943
2	Zwiększenia	0	0	0	0
a	zakup	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	0	0	0
4	Bilans zamknięcia	0	0	943	943
Umorzenie					
5	Bilans otwarcia	0	0	876	876
6	Zwiększenia	0	0	15	15
a	amortyzacja za okres	0	0	15	15
7	Zmniejszenia	0	0	0	0
8	Bilans zamknięcia	0	0	891	891
9	Wartość netto na początek okresu	0	0	67	67

10	Wartość netto na koniec okresu	0	0	52	52
-	w tym leasingowane	0	0	0	0

7.11. Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2025 – 30.06.2025

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

Wartość brutto

1	Bilans otwarcia	4 195	8 802	332 452	12 599	1 109	9 671	368 828
2	Zwiększenia	0	0	218	387	0	636	1 241
a	zakup środków trwałych	0	0	0	0	0	636	636
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	0	0	0	0	0	0
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	387	0	0	387
d	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	218	0	0	0	218
d	pozostałe	0	0	0	0	0	0	0
3	Zmniejszenia	0	346	9 518	788	38	218	10 908
a	sprzedaż	0	0	9 455	401	38	0	9 894
b	likwidacja	0	346	63	0	0	0	409
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	387	0	0	387
d	przemieszczenie wewnętrzne przyjęcie środków ze środków w budowie	0	0	0	0	0	218	218
4	Bilans zamknięcia	4 195	8 456	323 152	12 198	1 071	10 089	359 161

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	1	3 741	172 622	10 196	1 008	0	187 568
2	Zwiększenia	0	293	9 275	810	16	0	10 394
a	amortyzacja za okres	0	293	7 411	532	16	0	8 252
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	1 864	278	0	0	2 142
3	Zmniejszenia	0	204	6 181	670	31	0	7 086
a	sprzedaż	0	0	4 317	392	31	0	4 740
b	likwidacja	0	204	0	0	0	0	204
c	przemieszczenia wewnętrzne	0	0	1 864	278	0	0	2 142
4	Bilans zamknięcia	1	3 830	175 716	10 336	993	0	190 876
5	Wartość netto na początek okresu	4 194	5 061	159 830	2 403	101	9 671	181 260
6	Wartość netto na koniec okresu	4 194	4 626	147 436	1 862	78	10 089	168 285
-	w tym leasingowane	0	0	66 991	445	0	0	67 436

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2024 – 31.12.2024

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	4 195	8 731	340 967	13 645	1 121	10 230	378 889
2	Zwiększenia	0	1 036	7 572	2 002	0	1 238	11 848
a	zakup środków trwałych	0	0	1 805	303	0	1 238	3 346
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	1 036	0	0	0	0	1 036
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	5 767	1 699	0	0	7 466
3	Zmniejszenia	0	965	13 163	3 048	12	1 797	18 985
a	sprzedaż	0	52	7 382	1 286	12	0	8 732
b	likwidacja	0	913	0	63	0	0	976
c	wykup z leasingu/zwrot	0	0	0	0	0	0	0
d	pozostałe	0	0	5 781	1 699	0	1 797	9 277
4	Bilans zamknięcia	4 195	8 802	335 376	12 599	1 109	9 671	371 752

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	1	4 103	163 767	10 253	976	0	179 100
2	Zwiększenia	0	580	19 170	2 519	44	0	22 313
a	amortyzacja za okres	0	580	15 621	1 251	44	0	17 496
b	przemieszczenie wewnętrzne	0	0	3 549	1 268	0	0	4 817
3	Zmniejszenia	0	942	7 391	2 576	12	0	10 921
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
4	Bilans zamknięcia	1	3 741	175 546	10 196	1 008	0	190 492
5	Wartość netto na początek okresu	4 194	4 628	177 200	3 392	145	10 230	199 789
6	Wartość netto na koniec okresu	4 194	5 061	159 830	2 403	101	9 671	181 260
-	w tym leasingowane	0	0	74 468	694	0	0	75 162

Zmiany w rzeczowych aktywach trwałych w okresie 01.01.2024 – 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	4 195	8 731	340 967	13 645	1 121	10 230	378 889
2	Zwiększenia	0	679	799	536	0	1 546	3 560
a	zakup środków trwałych	0	0	799	123	0	1 546	2 468
b	środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze	0	679	0	0	0	0	679
c	przemieszczenie wewnętrzne - wykup z leasingu	0	0	0	413	0	0	413
3	Zmniejszenia	0	648	3 250	1 381	0	1 641	6 920
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	pozostałe	0	0	0	0	0	1 641	1 641
4	Bilans zamknięcia	4 195	8 762	338 516	12 800	1 121	10 135	375 529

Skumulowana amortyzacja (umorzenie)

1	Bilans otwarcia	1	4 103	163 767	10 253	976	0	179 100
2	Zwiększenia	0	290	7 774	983	25	0	9 072
a	amortyzacja za okres	0	290	7 774	663	25	0	8 752
b	przemieszczenie wewnętrzne	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	1	3 745	170 010	9 988	1 001	0	184 745
5	Wartość netto na początek okresu	4 194	4 628	177 200	3 392	145	10 230	199 789
6	Wartość netto na koniec okresu	4 194	5 017	168 506	2 812	120	10 135	190 784
-	w tym leasingowane	0	0	79 580	1 148	0	0	80 728

7.12. Wartość firmy

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

przejmowana dla celów rachunkowości. Jednostka, której udziały kapitałowe są nabywane (jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia) jest jednostką przejmującą dla celów rachunkowości.

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

Na dzień 31 grudnia 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 dostrzegano konieczności korekty przeprowadzonych na dzień 31 grudnia 2024 r. szacunków.

7.13. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

7.14. Pozostałe aktywa finansowe

Lp.	Należności krótkoterminowe	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Gastel Hotele Sp. z o.o.)	2 539	2 427	2 335
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Herkules Infrastruktura Sp. z o.o.)	0	0	0
-	odpis pożyczek wewnątrzgrupowych	-2 539	-2 427	-2 335
2	Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Viatron S.A.)	278	269	259
-	pożyczka dla podmiotu powiązanego (Gastel Prefabrykacja S.A.)	0	0	0
-	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

7.15. Zapasy

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Materiały (wg ceny nabycia)	770	719	497
2	Towary	231	190	247
3	Produkty gotowe (wg kosztu wytworzenia)	0	0	0
4	Półprodukty i produkty w toku (wg kosztu wytworzenia)	100	54	206
5	Zaliczki na dostawy	25	13	113
	Zapasy, razem	1 126	976	1 063

7.16. 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	381	551	501
3	zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe	0	0	0
4	inne należności długoterminowe	0	0	0
	Razem	381	551	501

Należności krótkoterminowe

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	14 250	17 452	12 489
-	-do 12 miesięcy	14 250	17 452	12 489
-	-pow. 12 miesięcy	0	0	0
2	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	71	71	71
3	rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	1 856	2 043	1 597
4	inne	1 572	1 533	1 458
-	należności od pracowników	277	324	336
-	pozostałe (w tym przekazane wadia i kaucje)	1 295	1 209	1 122
	Razem	17 749	21 099	15 615

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	RMK czynne długoterminowe	381	448	501
2	RMK czynne krótkoterminowe	1 856	2 043	1 597
	Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	2 237	2 491	2 098

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Ubezpieczenia	864	1 380	826
2	Doradztwo związane z dotacją UE	564	590	616
3	Poniesione koszty napraw zgłoszone do ubezpieczyciela	311	229	152
4	Opłaty i podatki rozliczane w czasie	277	43	262
5	Pozostałe koszty do rozliczenia w czasie	221	249	242
	Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	2 237	2 491	2 098

7.17. 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	0	0	0
2	Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	921	658	888

7.18. Aktywa obrotowe z tytułu umów

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Należności z tyt. wyceny projektów długoterminowych	1 900	2 484	2 336
	Razem	1 900	2 484	2 336

7.19. Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
2	Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
3	Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	10 854	4 416	9 571
a	Środki pieniężne w banku i w kasie	10 854	4 416	9 571
b	Lokaty	0	0	0
	Środki pieniężne i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	10 854	4 416	9 571

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

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz innych aktywów krótkoterminowych			
a	stan na początek okresu	52 342	47 072	47 072
b	zwiększenia	1 363	5 567	3 675
-	przeniesienie odpisów aktualizujących ze spółki podlegającej połączeniu (PGMB Budopol S.A.)	0	0	0
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Viatron S.A.)	9	19	10
-	utworzenie odpisów aktualizujących aktywa finansowe (pożyczka Herkules Infrastruktura sp. z o.o.)	1 340	2 762	1 374
-	utworzenie odpisów aktualizujących od należności handlowych	14	2 786	2 291
c	zmniejszenia	255	297	19
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności)	0	0	0
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących	255	297	19
d	wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	0	0
d	stan na koniec okresu	53 450	52 342	50 728

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji finansowych				
a	stan na początek okresu	3 955	3 955	3 955
b	Zwiększenia	0	0	0
c	Zmniejszenia	0	0	0
d	stan na koniec okresu	3 955	3 955	3 955

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych (długoterminowych)				
a	stan na początek okresu	9 607	9 415	9 415
b	zwiększenia	113	192	100
-	utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa finansowe (pożyczka Gastel Hotele Sp. z o.o.)	113	192	100
c	zmniejszenia	0	0	0
-	wykorzystanie odpisów aktualizujących (sprzedaż aktywów trwałych)	0	0	0
d	stan na koniec okresu	9 720	9 607	9 515

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

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

7.21. Aktywa przeznaczone do zbycia

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Nieruchomość w Warszawie ul. Kaczorowa/ul. Marywilska	0	0	0
Razem		0	0	0

Spółka w 1. kwartale 2024 r. sfinalizowała transakcje zbycia powyższej nieruchomości, a wartość tej transakcji to 3,9 mln zł.

7.22. Aktywa warunkowe

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

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	2 721	3 768	1 700
Razem		2 721	3 768	1 700

7.23. 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.

Akcje własne.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 r., 31 grudnia 2024 r. oraz 30 czerwca 2024 r. Spółka nie posiadała akcji własnych, a wszelkie operacje z tytułu skupu akcji własnych realizowanego w ramach programów uchwalonych przez Walne Zgromadzenie, zostały rozliczone przed powyższymi datami.

Pozostałe kapitały rezerwowe

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

Zyski zatrzymane

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

Zyski zatrzymane wg zatwierdzonego sprawozdania finansowego na 31.12.2024	- 67 261
Wynik finansowy za 1. półrocze 2025 r.	- 1 038
Zyski zatrzymane na 30.06.2025	- 68 299

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

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

Lp.	Rezerwy	01.01.2024	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	31.12.2024
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	290	0	0	0	45	245
	Razem rezerwy	290	0	0	0	45	245

Lp.	Rezerwy	01.01.2024	utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	30.06.2024
1	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	290	0	0	0	0	290
	Razem rezerwy	290	0	0	0	0	290

7.25. 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	2 334	2 192	2 255
a)	krótkoterminowa część zadłużenia długoterminowego	2 334	2 192	2 255
b)	kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	0	0
Razem		8 050	8 910	10 020

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

Nazwa banku	rodzaj zobowiązania	waluta kredytu	limit kredytowy	kwota pozostała do spłaty	Data przyznania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank Polskiej Spółdzielczości	kredyt inwestycyjny	PLN	6 753	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 zamianę limitu w rachunku bieżącym na kredyt obrotowy z harmonogramem spłaty, z którego wynikała 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.

7.26. Zobowiązania leasingowe

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	18 589	21 989	29 240
a	leasing ruchomości	17 883	21 141	28 550
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	706	848	690
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	11 741	14 206	13 727
a	leasing ruchomości	11 609	13 900	13 457
b	prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	132	306	270
Razem		30 330	36 195	42 967

Poniżej zaprezentowano zobowiązania leasingowe w podziale na przedsiębiorstwa finansujące.

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Umowy leasingu ruchomości	29 492	35 041	42 007
a	BPS Leasing	140	189	236
b	Carefleet	17	187	600
c	Deutsche Leasing Polska	301	396	491
d	ING Lease (Polska)	18 441	19 279	20 154
e	Millennium Leasing	8 179	11 764	16 323
f	SG Equipment Leasing Polska	1 513	2 238	3 282
g	Siemens Finance	707	763	816
h	Toyota Leasing Polska	194	225	105
2	Prawo do użytkowania nieruchomości (ujęte zgodnie z MSSF16)	838	1 154	960
Razem		30 330	36 195	42 967

7.27. 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	12 539	14 392	14 392
b	zwiększenia	0	188	0
c	zmniejszenia	1 245	2 041	905
e	stan na koniec okresu	11 294	12 539	13 487
2	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
a	stan na początek okresu	29 983	32 883	32 883
b	zwiększenia	0	0	0
c	zmniejszenia	2 260	2 900	1 424
e	stan na koniec okresu	27 723	29 983	31 459
3	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 294	12 539	13 487
4	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 723	29 983	31 459
5	Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
6	Rezerwa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 429	17 444	17 972

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

Lp.	Treść	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
c	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
	Razem	4 212	4 601	4 894

Zobowiązania krótkoterminowe

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	z tytułu dostaw i usług	13 792	13 326	10 600
2	budżetowe	2 453	3 191	3 446
3	pozostałe	70 808	72 034	71 021
a	zaliczki otrzymane na dostawy	120	0	0
b	z tytułu wynagrodzeń	2 247	2 418	2 520
c	z tytułu zabezpieczeń udzielonych spółce powiązanej	65 608	65 608	65 608
d	rozliczenia międzyokresowe bierne	1 106	1 007	1 246
e	rozliczenia międzyokresowe przychodów	711	815	734
F	pozostałe zobowiązania	1 016	2 186	913
	Razem	87 053	88 551	85 067

W zobowiązaniach krótkoterminowych od dnia 30 czerwca 2023 r. ujmowana 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	1 006	1 007	1 246
	Razem	1 006	1 007	1 246

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 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	Przychody z tytułu leasingu zwrotnego	0	0	0
Razem		4 923	5 416	5 628

7.29. Zobowiązania warunkowe

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

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

Ponieważ wszystkie umowy leasingowe klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego w świetle uregulowań MSSF/MSR, wartość bieżąca zobowiązań zabezpieczonych wekslami 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 zabezpieczone wekslami	17 883	21 141	28 550
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu zabezpieczone wekslami	11 609	13 900	13 457
Razem		29 492	35 041	42 007

Wekslami 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 i pożyczek zabezpieczone wekslami	5 716	6 718	7 765
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek zabezpieczone wekslami	2 334	2 192	2 255
Razem		8 050	8 910	10 020

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Weksle wystawione jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań handlowych	491	474	498
Razem		491	474	498

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

Lp.	Treść	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
1	Bankowe/ubezpieczeniowe gwarancje należytego wykonania umowy	50	50	50
2	Poręczenia za spółki zależne	2 134	1 389	1 439
Razem		2 184	1 439	1 489

7.30. Noty objaśniające do 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	-150	-241
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-150	-241

Zmiana stanu należności

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
1	Bilansowa zmiana stanu należności	4 001	5 901
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	4 001	5 901

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem pożyczek i kredytów

L.p.	Treść	01.01.-30.06.2025	01.01.-30.06.2024
1	Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	-1 887	-4 518
2	Korekty razem	0	0
3	Zmiana wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	-1 887	-4 518

7.31. Informacja o instrumentach finansowych

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

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

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

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	12 566	12 566	12 566
- udzielone pożyczki	0	0	0
- inwestycje w jednostkach zależnych	12 566	12 566	12 566
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 545	18 661	13 611
- należności z tytułu dostaw i usług	14 250	17 452	12 489
- pozostałe	1 295	1 209	1 122
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 854	4 416	9 571
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10 854	4 416	9 571

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa / godziwa		
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2024
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	8 050	8 910	10 020
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 050	8 910	10 020
- kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	82 663	83 538	79 641
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 792	13 326	10 600
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 247	2 418	2 520
- pozostałe	66 624	67 794	66 521
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	18 589	21 989	29 240
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18 589	21 989	29 240
Pozostałe zobowiązania inne (krótkoterminowe), w tym:	11 741	14 206	13 727
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 741	14 206	13 727

III. DODATKOWE DANE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty operacyjne.

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

Lp.	Treść	od 01.01.2024 do 30.06.2024			
		Razem	Wynajem żurawi	Budownictwo te- lekom.	Inne
1	Przychody ze sprzedaży	37 341	34 133	3 032	176
2	Koszty działalności operacyjnej wg segmentów	39 561	36 505	3 036	20
3	Wynik segmentu	-2 220	-2 372	-4	156
7	Nieprzypisane koszty zarządu	-3 417			
8	Pozostałe przychody / koszty operacyjne	4 213			
11	Przychody / koszty finansowe	-805			
12	Zysk (brutto) z działalności gospodarczej	-2 229			
13	Podatek dochodowy nieprzypisany segmentom	-519			
14	Zysk/strata udziałowców mniejszościowych	0			
15	Zysk/strata netto akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 710			

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

Kluczowym czynnikiem kształtującym wynik finansowy Spółki w okresie prezentowanym niniejszym sprawozdaniem jest utrzymanie sprzedaży podstawowej na podobnym poziomie w relacji do przychodów osiągniętych w 1. półroczu 2024 r.

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 Spółki Herkules S.A. za 1. półrocze 2025 r.

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka konfrontowała się z niską podażą projektów w szeroko pojętej branży budowlanej.

Najistotniejszym zdarzeniem, które zaważyło na wynikach osiągniętych w prezentowanym niniejszym sprawozdaniem okresie jest presja kosztowa dotycząca w szczególności usług obcych związanych z obsługą operatorską maszyn.

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 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 Emitenta o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Emitenta 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 Emitenta 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 Spółki w prezentowanym okresie znajdują się wciąż pod wyraźnym wpływem silnej dekonjunktury 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 dotyka 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 Spółki w grupach aktywów i pasywów wykazujących istotne wartości:

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

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

3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług – ogólna sytuacja makroekonomiczna oraz uwarunkowania panujące w obsługiwanych przez spółkę dominującą sektorach mają wpływ na otrzymywane przez Spółkę wpływy, a więc i na zdolność do regulowania przez nią zobowiązań. Negatywne efekty pogorszenia konjunktury 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 wzrostową dynamikę wynagrodzeń, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe uzyskiwane przez Spółkę.

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

Poniżej wykazano zdarzenia o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na wynik finansowy za 1. półrocze 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. – naliczone odsetki	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 jednostce występują następujące podstawowe obszary dotyczące przyszłości i źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym okresie finansowym:

1. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2. Wartość firmy

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

3. Świadczenia pracownicze

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

4. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności i oczekiwanych strat kredytowych

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

5. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów

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

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 Spółka prowadzi działalność występuje charakterystyczna dla całego rynku budowlanego sezonowość sprzedaży, która jest konsekwencją uzależniania harmonogramu zakontraktowanych robót od warunków atmosferycznych. Rozwój technologii budowlanych oraz zmiany klimatyczne w kierunku częstszego występowania ciepłych i krótkich zim wpływają niwelująco na powyższe różnice, jednak zwykle wciąż odnotowuje się nieco wyższe wykorzystanie mocy usługowych i produkcyjnych w miesiącach kwiecień-listopad (w sezonie) i niższe w pozostałych miesiącach (poza sezonem). Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży nie jest znaczące i różnice te zazwyczaj nie są bardzo istotne (poza działem żurawi hydraulicznych, gdzie styczeń i luty zwykle są zdecydowanie najgorszymi miesiącami, w których przychody mogą 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 Spółka może zaistnieć sprzedażowo oraz dostosowania potencjału usługowego i produkcyjnego do zmieniającego się poziomu popytu.

Zazwyczaj czynnikami bezpośrednimi jest mniejsza liczba dni roboczych w grudniu i w styczniu 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 Herkules S.A. 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 dokonała zbycia niektórych środków trwałych na łączną kwotę 6,0 mln zł.

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Niezależnie od omówionego szeroko niniejszym sprawozdaniem postępowania układowego, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 lutego 2020 r., Herkules S.A. 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.

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

Lp.	Treść	01.01-30.06.2025	01.01. - 30.06.2024
1	Należności dochodzone na drodze sądowej na koniec okresu	2 721	1 711
2	Należności odzyskane na drodze sądowej w okresie	201	424
3	Poniesione koszty sądowe z tytułu windykacji należności w okresie	56	29
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 spółki przez jej kontrahentów.

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

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

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

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

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

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

13. Wspólne przedsięwzięcia, w którym Spółka jest współnikiem.

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

14. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2025 r. Spółka 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 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 aktualizujące-mu 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

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
--	---	---

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

L.p.	Treść	Herkules SA	Gastel Ho-tele Sp. z o.o.	Gastel Prefabrykacja S.A.	Gastel Operator Sp. z o.o.	Razem eliminacja Grupa Herkules
1	Koszty operacyjne	1 864	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	828
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

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

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

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

16. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

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

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

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 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 Emitenta o treści zgodnej z propozycjami układowymi przekazanymi przez Emitenta 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 Emitenta 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. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

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

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2025	31.12.2024
1	Roszczenia z tytułu należności dochodzonych na drodze sądowej	-1 047	2 721	3 768
Razem		-1 047	2 721	3 768

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

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2025	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	-2 291	11 609	13 900
Razem		-5 549	29 492	35 041

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	-1 002	5 716	6 718
2	Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów bankowych zabezpieczone wekslami	142	2 334	2 192
Razem		-860	8 050	8 910

Poniżej wykazano zmianę w stanie zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych przez Spółkę poręczeń oraz gwarancji w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia bilansowego 30 czerwca 2025 r.

Lp.	Treść	zmiana	30.06.2025	31.12.2024
1	Zobowiązania warunkowe z tytułu gwarancji, weksli i poręczeń	20	2 673	2 653
Razem		20	2 673	2 653

Na kwotę 2 673 tys. zł powyżej wykazaną z tytułu gwarancji i poręczeń na dzień 30 czerwca 2025 r. składają się następujące pozycje:

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

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwar- cia	Data wyga- śnięcia	Wartość zo- bowiązania 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 dotyczące zawartych przez Herkules S.A. kontraktów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwar- cia	Data wyga- śnięcia	Wartość zo- bowiązania na 30.06.2025
1	gwarancja ubezpieczeniowa	Nokia Solutions And Networks Sp. z o.o.	31.08.2022	01.09.2025	50
Razem					50

- poręczenia Herkules S.A. za zobowiązania spółek zależnych

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Beneficjent	Data otwar- cia	Data wyga- śnięcia	Wartość zo- bowiązania na 30.06.2025
1	poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2026	300
2	poręczenie wekslowe	ING Bank Śląski S.A.	31.08.2022	19.01.2026	1 832
Razem					2 132

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

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 kilkakrotnie podwyższone i na dzień bilansowy wynosi 24 939 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana zmienną stopą odpowiadającą warunkom rynkowym, a termin jej spłaty został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 r.

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

W analizowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała ani nie posiada aktywnych poręczeń za zobowiązania udzielonych przez podmioty spoza Grupy Kapitałowej Herkules.

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.

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 Spółka nie naruszyła istotnych postanowień umów kredytowych lub dotyczących pożyczek.

21. Struktura zatrudnienia.

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

Grupy pracownicze	stan na 30.06.2025		stan na 31.12.2024		stan na 30.06.2024	
	liczebność	struktura	liczebność	struktura	liczebność	struktura
Zarząd	2	2%	2	2%	2	2%
Żurawie hydrauliczne	21	19%	28	23%	33	25%
Żurawie wieżowe	39	35%	42	34%	43	33%
Żurawie gąsienicowe i energetyka wiatrowa	17	15%	18	15%	17	13%
Budownictwo telekomunikacyjne	10	9%	11	9%	11	9%
Działy wsparcia	21	20%	22	17%	23	18%
Razem	110	100%	123	100%	129	100%
w tym: kadra kierownicza	27	25%	24%	24%	30	23%

22. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią 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 Herkules S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze Herkules S.A.. Zależności pomiędzy spółkami zostały przedstawione w informacji dotyczącej jednostek zależnych w części I niniejszego sprawozdania. W przedstawionym okresie Herkules S.A. nie dokonywała ani nie zbywała inwestycji długoterminowych.

Grupa Kapitałowa Herkules powiększyła się we wrześniu 2024 r. o nową spółkę Gastel Operator Sp. z o.o., która grupuje wykwalifikowaną kadrę operatorską i świadczy usługi obsługi żurawi dla spółki dominującej. Wyłącznym udziałowcem tej spółki jest Gastel Prefabrykacja S.A.

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

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

Warszawa, dnia 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*