



ABRAȘU



CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ

Membră C.E.C.C.A.R. Autorizație A 006995

SOCIETATE DE AUDIT FINANCIAR

Membră C.A.F.R. Autorizație 60

BRĂILA, str. 1 Decembrie 1918, nr. 61, bloc F2, Parter Tel. 0721 216556

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii HERCULES S.A.

Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025;

Referențialul contabil: OMFP 1802/2014;

Cod CAEN principal:

5222 - Activități de servicii anexe transporturilor pe apă, incluzând activități portuare și servicii conexe transportului naval.

Raport asupra situațiilor financiare anuale

Am auditat situațiile financiare anuale ale HERCULES S.A., cu sediul în Brăila, Incinta Docuri, nr. 1, având Cod unic de înregistrare 2265292 (denumită în continuare „Societatea”), care cuprind

- bilanțul la data de 31 decembrie 2025,
- contul de profit și pierdere, datele informative,
- situația activelor imobilizate,

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit ABRAȘU - CONSULTANȚĂ
ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SRL
Registrul Public Electronic FABO

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditator financiar:
M. Vasile
ABRAȘU VASILE
Registrul Public Electronic AF924



ABRAȘU



CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ

SC SRL

SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
Membră C.E.C.A.R. Autorizație A 006995

SOCIETATE DE AUDIT FINANCIAR
Membră C.A.F.R. Autorizație 80

BRĂILA, str. 1 Decembrie 1918, nr. 61, bloc F2, Parter Tel. 0721 216556

- situația modificărilor capitalurilor proprii,
- situația fluxurilor de trezorerie,
- notele explicative la situațiile financiare anuale.

Situațiile financiare au fost întocmite potrivit Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, astfel cum sunt implementate în România prin OMFP nr. 1802/2014, iar pe baza acestora rezultă următorii indicatori semnificativi, selectați în contextul misiunii de audit:

• Total active	55.859.886 Lei
• Total capitaluri proprii:	29.038.639 Lei
• Total datorii	26.821.427 Lei
o <i>din care: provizioane</i>	<i>447.695 Lei</i>
• Venituri totale	50.137.087 Lei
• Cheltuieli totale	51.987.097 Lei
• Pierdere a exercițiului financiar:	1.850.010 Lei

Opinie

În opinia noastră, situațiile financiare anuale anexate oferă o imagine fidelă, sub toate aspectele semnificative, a poziției financiare a HERCULES S.A. la data de 31 decembrie 2025, precum și a performanței sale financiare pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Reglementările contabile aprobate prin OMFP nr. 1802/2014, cu modificările și completările ulterioare.

Baza pentru opinie

Auditul a fost efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România.

Suntem independenți față de Societate, în conformitate cu Codul etic al profesioniștilor contabili, aplicabil auditorilor financieri din România, și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice în conformitate cu aceste cerințe.

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit ABRAȘU - CONSULTANȚĂ
ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SRL
Registrul Public Electronic FABO

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditul financiar:
Registrul Public Electronic ABRAȘU VASILE
AF924



ABRAȘU



CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SC SRL

SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
Membră C.E.C.C.A.R. Autorizație A 006995

SOCIETATE DE AUDIT FINANCIAR
Membră C.A.F.R. Autorizație 80

BRĂILA, str. 1 Decembrie 1918, nr. 61, bloc F2, Parter Tel. 0721 216556

Considerăm că probele de audit obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază rezonabilă pentru opinia noastră de audit.

Cu privire la continuarea activității

În procesul de întocmire a situațiilor financiare, conducerea are responsabilitatea de a evalua capacitatea companiei de a-și continua activitatea. Dacă este necesar, aceasta trebuie să prezinte aspectele legate de continuarea activității și să utilizeze principiul continuității activității, cu excepția cazului în care intenționează să lichideze compania sau să oprească operațiunile, ori nu are nicio altă alternativă realistă.

Concluziile noastre în legătură cu continuarea activității sunt bazate pe probele de audit obținute până la data prezentului raport.

Alte informații - Raportul administratorilor

În conformitate cu prevederile Legii contabilității nr. 82/1991, republicată, și ale Legii nr. 162/2017 privind auditul statutar, am citit Raportul administratorilor aferent exercițiului financiar 2025 și:

- nu am identificat neconcordanțe semnificative între informațiile prezentate în Raportul administratorilor și situațiile financiare auditate;
- Raportul administratorilor este întocmit, sub toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele legale aplicabile entităților mijlocii, non-PIE.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea HERCULES S.A. este responsabilă pentru:

- întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare anuale, în conformitate cu OMFP nr. 1802/2014, corespunzător unei entități mijlocii;

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit ABRAȘU - CONSULTANȚĂ
ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SRL
Registrul Public Electronic FASO

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar:
M. Vasile
ABRAȘU VASILE
Registrul Public Electronic AF924



ABRAȘU



CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SC SRL

SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
Membră C.E.C.C.A.R. Autorizație A 006995

SOCIETATE DE AUDIT FINANCIAR
Membră C.A.F.R. Autorizație 80

BRĂILA, str. 1 Decembrie 1918, nr. 61, bloc F2, Parter Tel. 0721 216556

- proiectarea, implementarea și menținerea controalelor interne relevante pentru întocmirea unor situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare;
- evaluarea capacității Societății de a-și continua activitatea și utilizarea principiului continuității activității la întocmirea situațiilor financiare.

Responsabilitatea auditorului pentru auditul situațiilor financiare

Responsabilitatea noastră este aceea de a exprima o opinie asupra situațiilor financiare, pe baza auditului efectuat.

Auditul presupune exercitarea raționamentului profesional și menținerea scepticismului profesional pe parcursul întregului audit și include efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit privind sumele și prezentările din situațiile financiare.

Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Un audit include, de asemenea:

- evaluarea caracterului adecvat al politicilor contabile utilizate;
- aprecierea caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de conducere;
- evaluarea prezentării generale, structurii și conținutului situațiilor financiare;
- concluzionarea dacă utilizarea principiului continuității activității este adecvată.

Alte aspecte privind cerințele legale și de reglementare

- Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor să audităm situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
- Confirmăm că am respectat cerințele de independență și etică profesională prevăzute de Legea nr. 162/2017 și de Codul etic IFAC.

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit ABRAȘU - CONSULTANȚĂ
ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SRL
Registrul Public Electronic FABO

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar:
M. Vasile
Registrul Public Electronic ABRAȘU VASILE
AF924



ABRAȘU



CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SC SRL

SOCIETATE DE EXPERTIZĂ CONTABILĂ
Membră C.E.C.C.A.R. Autorizație A 006995

SOCIETATE DE AUDIT FINANCIAR
Membră C.A.F.R. Autorizație 80

BRĂILA, str. 1 Decembrie 1918, nr. 61, bloc F2, Parter Tel. 0721 216556

- Societatea auditată nu este o entitate de interes public, astfel cum este definită de Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar, motiv pentru care auditul nostru a fost efectuat în conformitate cu cerințele aplicabile entităților non-PIE.

Prezentul raport al auditorului independent a fost emis de ABRAȘU – CONSULTANȚĂ ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ S.R.L., înregistrată la Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar în Registrul public electronic cu numărul FA80 și deținător al e-vizei anuale seria 146236, emisă la data de 23.06.2025, pentru exercitarea activității de audit financiar.

Partenerul de misiune al auditului este ABRAȘU Vasile, înregistrat la Autoritatea pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar în Registrul public electronic cu numărul AF924 și deținător al e-vizei anuale seria 146237, emisă la data de 20.06.2025, pentru exercitarea activității de audit financiar.

Brăila 10 aprilie 2026

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de audit ABRAȘU - CONSULTANȚĂ
ECONOMICĂ ȘI EXPERTIZĂ CONTABILĂ SRL
Registrul Public Electronic FA80

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar:
Vasile ABRAȘU VASILE
Registrul Public Electronic AF924

Declaratie privind Guvernanta Corporativa

Contine autoevaluarea gradului de respectare a “prevederilor de indeplinit” precizate in documentul “Principii de Guvernanta Corporativa pentru AeRO – piata de actiuni a BVB” intrat in vigoare la 04.01.2016, precum si a masurilor adoptate sau care urmeaza a fi adoptate in scopul de a se ajunge la indeplinirea tuturor acestora.

Preambul

Principiile de Guvernanta Corporativa ale Bursei de Valori Bucuresti aplicate de Hercules S.A. au scopul de a creste nivelul de transparenta si incredere pentru actionarii prezenti si viitori ai Societatii si de crea o legatura mai stransa cu actionarii si o deschidere mai mare catre toti investitorii potentiali.

O buna guvernanta corporativa este un instrument puternic de crestere a competitivitatii afacerilor, iar Hercules S.A. urmareste indeplinirea tuturor acestor recomandari, contribuind la cresterea eficientei activitatii, pentru succesul pe termen lung al Societatii.

Orice schimbare semnificativa fata de aceasta Declaratie anuala privind Guvernanta Corporativa va fi prezentata intr-un raport curent.

Tabel privind Conformitatea cu Principiile de Guvernanta Corporativa:

Prevederile Codului		Respecta	Nu respecta sau respecta partial	Motivul neconformitatii
1	2	3	4	
A.1	Societatea trebuie sa detine un regulament intern al Consiliului care sa includa termeni de referinta cu privire la Consiliu si la functiile de conducere cheie ale societatii. Administrarea conflictului de interese la nivelul Consiliului trebuie, de asemenea, sa fie tratat in regulamentul Consiliului.	DA		
A.2	Orice alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv pozitia de membru executiv sau neexecutiv al Consiliului in alte societati (excluzand filiale ale societatii) si institutii non-profit, vor fi aduse la cunostinta Consiliului inainte de numire si pe perioada mandatului.	DA		
A.3	Fiecare membru al Consiliului va informa Consiliul cu privire la orice legatura cu un actionar care detine direct sau indirect actiuni reprezentand nu mai putin de 5% din numarul total de drepturi de vot. Aceasta obligatie are in vedere orice fel de legatura care poate afecta pozitia membrului respectiv pe aspecte ce tin de decizii ale	DA		
A.4	Raportul anual trebuie sa informeze daca a avut loc o evaluare a Consiliului, sub conducerea presedintelui. Trebuie sa contina, de asemenea, numarul de sedinte ale Consiliului.		NU	Avand in vedere faptul ca membrii CA sunt propusi de cei 2 actionari ce detin drepturile de vot necesare numirii acestora, evaluarea acestora se face la numire.
A.5	Procedura privind cooperarea cu Consultantul Autorizat pentru perioada in care aceasta cooperare este impusa de Bursa de Valori Bucuresti contine cel toate prevederile precizate in Codul de Guvernanta Corporatista.		NU	Evenimentele sau informatiile noi ce implica transmiterea de rapoarte curente sau periodice sunt aduse la cunostinta actionarilor de catre Consiliu de Administratie sau Directori.

B.1	Consiliul va adopta o politica astfel incat orice tranzactie a societatii cu o filiala reprezentand 5% sau mai mult din activele nete ale societatii, conform celei mai recente raportari financiare, sa fie aprobata de Consiliu.		NU	Nu detinem filiale
B.2	Auditul intern trebuie sa fie realizat de catre o structura organizatorica separata (departamentul de audit intern) din cadrul societatii sau prin serviciile unei terte parti independente, care va raporta Consiliului, iar, in cadrul societatii, ii va raporta direct Directorului General.	DA		
C.1	Societatea va publica in raportul anual o sectiune care va include veniturile totale ale membrilor Consiliului si ale directorului general aferente anului financiar respectiv si valoarea totala a tuturor bonusurilor sau a oricaror compensatii variabile si, de asemenea, ipotezele cheie si principiile pentru calcularea veniturilor mentionate		NU	Remunerarea membrilor Consiliului este in suma fixa si este stabilita prin Hotararea AGA la numirea acestora. Hotararea este publicata/comunicata conform legii institutiilor abilitate (ORC, BVB, ASF) si publicata pe site-ul firmei. Membrii Consiliului nu beneficiaza de bonusuri sau alte compensatii.
D.1	Suplimentar fata de informatiile prevazute in prevederile legale, pagina de internet a societatii va contine o sectiune dedicata Relatiei cu Investitorii, atat in limba romana cat si in limba engleza, cu toate informatiile relevante de interes pentru investitori, incluzand: D.1.1. Principalele regulamente ale societatii, in particular actul constitutiv si regulamentele interne ale organelor statutare D.1.2. CV-urile membrilor organelor statutare D.1.3. Rapoartele curente si rapoartele periodice D.1.4. Informatii cu privire la adunarile generale ale actionarilor: ordinea de zi si materialele aferente; hotararile adunarilor generale D.1.5. Informatii cu privire la evenimente corporative precum plata dividendelor sau alte evenimente care au ca rezultat obtinerea sau limitari cu privire la drepturile unui actionar, incluzand termenele limita si principiile unor astfel de operatiuni D.1.6. Alte informatii de natura extraordinara care ar trebui facute publice: anularea/ modificarea/ initierea cooperarii cu un Consultant Autorizat; semnarea/ reinnoirea/ terminarea unui acord cu un Market Maker D.1.7. Societatea trebuie sa aiba o functie de Relatii cu Investitorii si sa includa in sectiunea dedicata	DA	NU	NU: 1. Societatea detine o sectiune destinata informarii actionarilor pe pagina de internet a societatii. Aceasta este in limba romana. Avand in vedere lichiditatea redusa a actiunilor societatii precum si faptul ca toti actionarii sunt de nationalitate romana, crearea unei pagini in limba engleza implica costuri fara efect. 2. Toti membrii Consiliului au studii superioare DA: pentru restul subpunctelor D.1
D.2	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica de dividend a societatii, ca un set de directii referitoare la repartizarea profitului net, pe care societatea declara ca o va respecta. Principiile politicii de dividend trebuie sa fie publicate pe pagina de internet a societatii.		NU	Societatea nu are o politica de dividend
D.3	O societate trebuie sa aiba adoptata o politica cu privire la prognoze si daca acestea vor fi furnizate sau nu. Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitorii la o perioada viitoare (asa-numitele ipoteze). Politica trebuie sa prevada frecventa, perioada avuta in vedere si continutul prognozelor. Prognozele, daca sunt publicate, vor fi parte a rapoartelor anuale, semestriale sau trimestriale. Politica cu privire la prognoze trebuie sa fie		NU	Avand in vedere piata in care activeaza societatea si lipsa informatiilor la nivel macroeconomic este dificil de a face prognoze.
D.4	O societate trebuie sa stabileasca data si locul unei adunari generale astfel incat sa permita participarea unui numar cat mai mare de actionari.	DA		
D.5	Rapoartele financiare vor include informatii atat in romana cat si in engleza, cu privire la principalii factori care influenteaza schimbari la nivelul		NU	Lichiditatea redusa a actiunilor societatii precum si faptul ca toti actionarii sunt de nationalitate romana, crearea unei pagini in limba engleza pentru actionari nu se justifica.

	net sau orice alt indicator financiar relevant.			
D.6	Societatea va organiza cel puțin o intalnire/conferinta telefonica cu analisti si investitori, in fiecare an. Informatiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate in sectiunea Relatii cu Investitorii de pe pagina de internet a societatii, la momentul respectivei intalniri/ conferinte		NU	Lichiditatea redusa a actiunilor societatii nu justifica acest tip de activitati.

Presedinte CA

