



## MEMORANDUM

**intocmit pentru admiterea actiunilor emise de HERCULES S.A. BRAILA pe AeRO –  
piata de actiuni a Burssei de Valori Bucuresti  
(Document de Presentare a Societatii)**

**31.03.2015**

*Potentialii investitori in companiile listate pe AeRO trebuie sa fie in cunostinta de cauza cu privire la faptul ca sistemul alternativ de tranzactionare este o piata pentru care exista tendinta sa se ataseze un risc investitional mai ridicat decat pentru companiile admise la tranzactionare pe o piata reglementata.*

In situatia in care, intre data intocmirii prezentului Memorandum si prima zi de tranzactionare pe AeRO, vor fi modificari fata de informatiile continute in acest Memorandum, emitentul impreuna cu Consultantul Autorizat vor furniza un document suplimentar care va detalia aceste informatii, sub forma unui raport curent.

### **1. Persoane responsabile**

Petrica DUMITRASCU – Contabil Sef HERCULES S.A. Braila;  
Lucian Ovidiu ISAC - Director General SSIF ESTINVEST S.A. Focsani.

### **2. Nume emitent**

HERCULES S.A. Braila

### **3. Domeniu de activitate**

Activitati de servicii anexe transporturilor pe apa

**4. Cod CAEN**

CAEN (Rev 2) - 5222

**5. Cod fiscal / CUI**

CUI: 2265292

**6. Numar inregistrare la Registrul Comertului**

J9/89/1991

**7. Adresa**

Braila, Incinta Docuri nr. 1, jud. Braila

**8. Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii internet**

Telefon: 0239 613 514

Fax: 0239 611 980

E-mail: office@hercules-braila.ro

Web: www.hercules-braila.ro

**9. Numele persoanei de legatura cu BVB**

Petrica DUMITRASCU – Contabil Sef

**10. Simbolul de tranzactionare**

HLEB

**11. Codul ISIN**

ROHLEBACNOR0

**12. Scurt istoric al societatii**

Hercules Braila este o societate pe actiuni infiintata in anul 1991 prin divizarea intreprinderii de navigatie NFR Galati urmare a HGR 19 / 10.01.1991, este inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului Braila sub nr. J9/89/1991, are codul unic de inregistrare fiscala RO 2265292 si are sediul social in mun. Braila, str. Incinta Docuri nr. 1.

Actiunile societatii se tranzactioneaza in acest moment pe piata RASDAQ, categoria III-R, incepand cu 16.12.1996, sub smboul "HLEB".

Societatea nu are litigii semnificative.

Creditele bancare importante in sold la 31.03.2015:

- leasing: 235.274,14 euro - ramas la 31.03.2015
- 6.284.475,33 lei
- 516.923,12 euro

### 13. Descrierea activitatii

Principalele activitati generatoare de venituri ale Hercules SA Braila sunt :

- prestarile de servicii portuare ( manipulari de marfuri, depozitari etc.) desfasurate prin cele doua centre de profit, „Portul Braila” amplasat pe o suprafata de cca. 25 ha si „Gura Arman” (amplasat pe Bratul Macin km. 32 ), cu o suprafata de 1,2 ha;
- transport fluvial intern si international desfasurat pe toate sectoarele Dunarii.

### 14. Informatii cu privire la actiuni si la structura actionariatului

Capitalul social al societatii este de 2.118.610 lei, impartit in 847.444 actiuni cu valoare nominala de 2,5 lei/actiune. Societatea a emis o singura clasa de actiuni.

Structura actuala a actionariatului:

| Denumire actionar                 | Nr de actiuni detinute | Procent din capitalul social |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------------|
| S.C. BURSAGRIROM S.A. loc. BRAILA | 770.171                | 90,8816 %                    |
| Alti actionari                    | 77.273                 | 9,1184 %                     |
| TOTAL                             | 847.444                | 100%                         |

Valoarea capitalizarea societatii la ultimul pret de piata dinaintea acestui Memorandum (13,5 lei/actiune in data de 18.03.2015) este de 11.440.494 lei.

Nu exista actiuni restrictionate.

### 15. Conducerea societatii

Consiliul de administratie ales in sedinta Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 18.05.2012, format din Dna. Dumitrascu Mihaela, Dl. Costin Alexandru Madalin si Dl. Gheorghe Bunea Razvan a delegat conducerea societatii catre Dl. Costin Iulian Sorin, incepand cu data de 20.02.2014 , in calitate de Director General, care impreuna cu domnul Contabil Sef Dumitrascu Petrica asigura conducerea executiva a societatii, actionand in interesul acesteia.

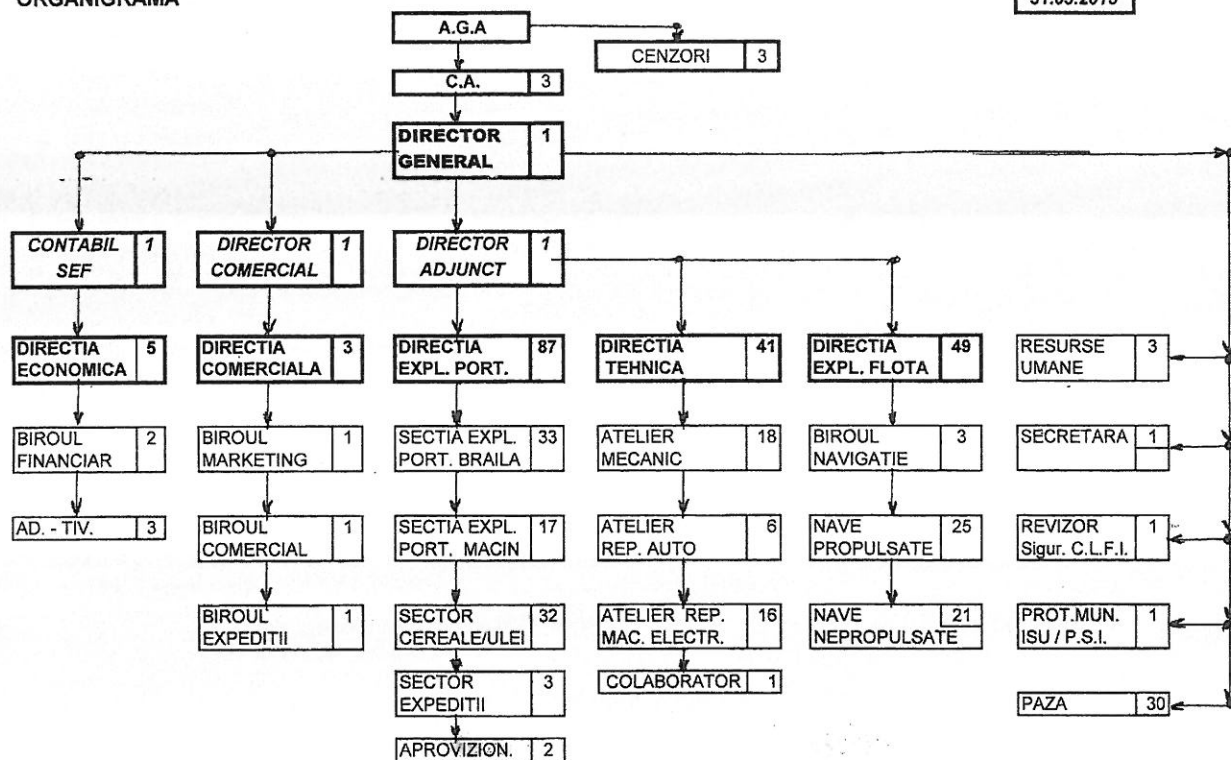
Mentionam ca nici unul din cei de mai sus nu detin in nume propriu actiuni la Hercules S.A. Braila.

**16. Detalii cu privire la angajati Precizarea numarului de angajati si a nivelului de pregatire a acestora, precum si gradul de sindicalizare a fortei de munca**

La sfarsitul exercitiului financiar 2014 numarul efectiv de salariati ai Societatii a fost de 238 salariati, angajati cu contract de munca pe perioada determinata si nedeterminata iar 25% dintre acestia sunt membri ai Sindicatului Liber Port Braila. Nivelul de pregatire a celor 238 de salariati este urmatorul: 20 studii superioare (8,4%), 192 studii medii (80,67%), 26 necalificati (10,93%).

**ORGANIGRAMA**

31.03.2015



**17. Cota de piata / Principalii competitori**

**Informatii privind piata, principalii competitori, ponderea pe piata a produselor si serviciilor societatii, cota de piata – daca este cunoscuta**

SC Hercules SA este principalul operator portuar din judetul Braila cu o cota de piata de cca 65 % din marfurile ce se opereaza prin porturile brailene.

Totodata Hercules Braila dispune de o flota fluviala care asigura un flux suplimentar de marfuri pentru activitatea de operare portuara in special cereale si produse de cariera.

Societatea este prezenta pe piata de servicii portuare si in alte zone, avand amplasate macarale de cheu si logistica necesara in Macin si Gura Arman (comuna Turcoaia).

**18. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business**

|                     | Port BRAILA   | Port MACIN | NAVIGATIE    | COMERT       | Refacturari  |
|---------------------|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|
| VENITURI 2014 (RON) | 10.484.408,80 | 979.682,55 | 3.298.874,31 | 1.195.984,40 | 1.293.877,07 |

**19. Clienti principali/ Contracte semnificative**

Situatia principalilor clienti ai societatii precum si volumul relatiilor comerciale in structura se prezinta astfel :

| Client                       | % din CA |
|------------------------------|----------|
| GLENCORE PROTEIN ROMANIA SR  | 16,3     |
| TANCRAD SRL GALATI.          | 14,9     |
| AMEROPA GRAINS SA CONSTANTA. | 12,3     |
| URANUS PLUTON SRL CONSTANTA. | 11,5     |
| GRANDO INVEST LP.            | 7,1      |

**20. Principalii indicatori operationali Informatii privind indicatorii tehnico-operationali ai activitatii, cum ar fi numarul de produse fabricate/vandute, tipuri de produse etc.**

Volumul si structura marfurilor manipulate in ultimele 12 luni se prezinta astfel :

a) Portul Braila

| Produsul                   | Cantitate |
|----------------------------|-----------|
| Produse de cariera         | 143.700   |
| Cereale                    | 263.600   |
| Ingrasaminte chimice       | 7.500     |
| Fier Vechi                 | 37.100    |
| Busteni lemn               | 39.000    |
| Carbune energetic/antracit | 70.500    |
| Total                      | 561.400   |

b) Portul Gura Arman

- Produse de cariera 225.000 tone

c) Portul Galati –

- Cereale 17.000 tone

d) Portul Calarasi- brat Borcea

- Produse de cariera 37.800 tone

e) Insula Mare a Brailei – Marasu si Frecatei

- Produse de cariera 19.500 tone

### **21. Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile**

Cifra de afaceri a societatii in 2013 (16.432.786 lei) a crescut cu peste 18,5% fata de anul precedent. Si rezultatul din exploatare din 2013 a crescut puternic (+338,8%) pana la valoarea de 4.104.796 lei. Valoarea capitalurilor proprii din 2013 (18.893.872 lei) a crescut cu 22% fata de anul precedent.

Profitul net obtinut de societate in 2013 a fost 3.433.058 lei.

### **22. O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO**

Emitentul are o politica privind frecventa, perioada si continutul prognozelor pe care le va face. Prognozele vor face parte din rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale pe care le va emite societatea si care vor fi publicate in conformitate cu reglementarile in vigoare. Politica societatii cu privire la prognoze va fi publicata pe site-ul [www.hercules-braila.ro](http://www.hercules-braila.ro).

Prognozele reprezinta concluziile cuantificate ale studiilor care vizeaza determinarea impactului total al unei liste de factori referitori la o perioada viitoare (asumate ipoteze).

### **23. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Governanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO**

Societatea are o politica de dividend, reprezentand un set de directii referitoare la repartizarea profitului net. Principiile politicii de dividend vor fi publicate pe pagina de internet a societatii, [www.hercules-braila.ro](http://www.hercules-braila.ro).

Societatea nu a distribuit dividende in ultimii ani. Actionarii Societatii vor hotari modalitatea de distribuire a profiturilor viitoare

### **24. Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu**

La acest moment Societatea nu detine un asemenea plan si ar fi destul de dificil de intocmit in contextul economico-social actual, dupa ce in 2014 s-au efectuat investitii de cca 2,5 milioane euro.

### **25. Factori de risc**

Nu suntem expusi unor factori de risc specifici numai Hercules SA Braila ci factorilor generali valabili pentru toate firmele din economia romaneasca. Nu suntem expusi riscului valutar, avand preturile consolidate, atat in Euro cat si USD, impartite pe diferite tipuri de clienti.

Rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile si oportunitatile sale face subiectul evenimentelor de ordin economic, politic si social din Romania. In mod special, rentabilitatea Societatii in ceea ce priveste investitiile sale poate fi afectata negativ de:

- schimbarile in conditiile de ordin politic, economic si social din Romania si /sau alte tari din Europa Centrala si de Est;
- schimbari ale politicilor Guvernului sau modificarile legislatiei;
- masurile ce pot fi introduse pentru controlarea inflatiei, cum ar fi cresterea ratei dobanzii;
- modificarile politicilor de impozitare.

## **26. Informatii cu privire la oferte de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii**

Societatea nu a derulat in perioada de 12 luni anterioara listarii pe AeRO oferte de valori mobiliare.

## **27. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista**

Actionarii societatii vor tine cont de oportunitatile si avantajele pe care le ofera piata de capital si, in functie de necesitatile si de conditiile existente, vor lua decizii privind folosirea acestor avantaje.

## **28. Numele auditorilor daca este cazul**

Auditorul societatii este S.C. ABRASU - CONSULTANTA ECONOMICA SI EXPERTIZA CONTABILA S.R.L, cu sediul in Braila, str.1 Decembrie 1918, nr. 139, bloc F2, Parter, cod postal 810204, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J09/313/1995, avand cod unic de inregistrare 7179974 si cod de inregistrare in scop de TVA R0 7179974, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie 80, reprezentata legal prin Dl. Vasile ABRASU, in calitate de Administrator - asocial unic, membru al CAFR.

Activitatea firmei este controlata si de o comisie de cenzori formata din 3 persoane, avand calitatea de experti contabili, membri CECCAR. Comisia de cenzori a functionat in urmatoarea componenta: Dl. Surdu Eugeniu, Dl. Surdu Marian si Dl. Coman Daniel.

## **29. Societati afiliate si procentul de actiuni detinute**

Hercules SA Braila nu detine actiuni la alte societati comerciale.



**Anexe:****1. Actul constitutiv al societatii**

Actul constitutiv al Societatii este anexat la prezentul Memorandum.

**2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial**

| Contul de profit si pierdere (lei) | 2011       | 2012       | 2013       | S1. 2013  | S1. 2014   |
|------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| Cifra de afaceri                   | 19.022.643 | 13.863.573 | 16.432.786 | 7.160.978 | 5.979.405  |
| Cheltuieli din exploatare          | 19.886.329 | 16.932.590 | 19.287.508 | 6.984.249 | 9.953494   |
| Rezultat operational               | 2.764.820  | 935.421    | 4.104.796  | 615.903   | -1.985.520 |
| Rezultat financiar                 | 69.723     | -299.288   | -54.929    | 7.523     | -102.763   |
| Rezultat brut                      | 2.834.543  | 636.133    | 4.049.867  | 623.426   | -2.088.283 |
| Rezultat net                       | 2.341.088  | 481.281    | 3.433.058  | 560.302   | -2.088.283 |
| Rezultat net pe actiune(lei)       | 2,76       | 0,57       | 4,05       | 0,66      | -          |

Situatiile financiare anuale sunt auditate.

**3. Sinteza pozitiei financiare/bilantul, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 3 ani - anual si ultimul semestrial**

| (lei)                             | 2011       | 2012       | 2013       | 30.06.2014 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Elemente de activ</b>          |            |            |            |            |
| <b>Active imobilizate</b>         | 14.931.672 | 13.114.805 | 8.023.278  | 19.098.736 |
| <b>Active circulante</b>          | 5.566.038  | 5.771.642  | 13.934.137 | 9.779.590  |
| <b>Cheltuieli in avans</b>        | 363.796    | 0          | 0          | 0          |
| <b>Total activ</b>                | 20.861.506 | 18.886.447 | 21.957.415 | 28.875.349 |
| <b>Capitaluri proprii</b>         | 15.050.789 | 15.460.813 | 18.893.872 | 16.805.588 |
| <b>Datorii - total, din care:</b> | 5.810.717  | 3.227.960  | 2.269.430  | 11.333.382 |
| <b>-sub 1 an</b>                  | 2.823.367  | 1.291.041  | 2.269.430  | 4.091.005  |



|                          |            |              |            |            |
|--------------------------|------------|--------------|------------|------------|
| <b>-peste 1 an</b>       | 2.987.350  | 1.936.919,00 | 0          | 7.242.377  |
| <b>Provizioane</b>       | 0          | 197.674      | 255.891    | 254.811    |
| <b>Venituri in avans</b> | 0          | 0            | 538.223    | 484.545    |
| <b>Total pasiv</b>       | 20.861.506 | 18.886.447   | 21.957.415 | 28.875.349 |

**4. Bugete, cel putin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani, incluzand ipoteze**

Curs 1 euro = 4.5 lei

RON

|   | 2015              | 2016              | 2017              |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Denumire indicator                      | x                 | x                 | x                 |
| Venituri din vanzari marfuri            | 680.500           | 815.450           | 953.180           |
| Productia vanduta                       | 16.715.080        | 17.051.000        | 17.421.100        |
| Alte venituri din exploatare            | 380.000           | 250.000           | 0                 |
| Venituri (711) reff. magazie+portal     |                   |                   |                   |
| <b>TOTAL VENITURI EXPLOATARE</b>        | <b>17.775.580</b> | <b>18.116.450</b> | <b>18.374.280</b> |
| Chelt privind marfurile                 | 607.500           | 728.100           | 851.000           |
| Chelt materiale                         | 4.487.600         | 4.496.570         | 4.563.590         |
| Chelt lucr / serv terti                 | 2.471.220         | 2.498.650         | 2.531.140         |
| Chelt impozite & taxe (fara imp profit) | 164.340           | 164.340           | 164.340           |
| Chelt cu personalul                     | 5.779.400         | 5.848.700         | 5.860.450         |
| Chelt cu amortizarea                    | 1.408.955         | 1.325.465         | 1.256.060         |
| Alte chelt de exploatare                | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>TOTAL CHELTUIELI EXPLOATARE</b>      | <b>14.919.015</b> | <b>15.061.825</b> | <b>15.226.580</b> |
| <b>REZULTAT DIN EXPLOATARE</b>          | <b>2.856.565</b>  | <b>3.054.625</b>  | <b>3.147.700</b>  |
| Venituri financiare                     | 201.500           | 201.501           | 201.502           |
| Cheltuieli financiare                   | 694.990           | 556.070           | 440.514           |
| <b>REZULTAT CURENT ACTIVITATE</b>       | <b>2.363.075</b>  | <b>2.700.056</b>  | <b>2.908.688</b>  |
| Venituri exceptionale                   |                   |                   |                   |
| Cheltuieli exceptionale                 |                   |                   |                   |
| <b>REZULTAT BRUT</b>                    | <b>2.363.075</b>  | <b>2.700.056</b>  | <b>2.908.688</b>  |
| Cheltuieli impozit pe profit            | 378.092           | 432.009           | 465.390           |
| <b>REZULTAT NET</b>                     | <b>1.984.983</b>  | <b>2.268.047</b>  | <b>2.443.298</b>  |

### 5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe AeRO

In Adunarea generala Extraordinara a actionarilor HERCULES S.A. Braila din data de 28.01.2015 s-a hotarat listarea actiunilor Societatii pe sistemul Alternativ de Tranzactionare al BVB (AeRO).

**EMITENT**  
HERCULES S.A. Braila  
Costin Iulian Sorin – Director General



**CONSULTANT AUTORIZAT**  
SSIF ESTINVEST S.A. Focsani  
Lucian Ovidiu ISAC - Director General

