

MEMORANDUM
intocmit pentru admiterea actiunilor emise de

S.C. URC S.A.

pe AeRO
piata de actiuni a Bursei de Valori Bucuresti

Consultant Autorizat:



PERSPECTIVA NOASTRA. PROFITUL TAU

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

NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum a fost intocmit de catre Consultantul Autorizat (IFB FINWEST SA) pe baza documentelor, datelor si informatiilor furnizate de catre emitent (SC URC SA) sau provin din alte surse care au fost indicate in Memorandum.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum sunt prezentate de Consultantul Autorizat fara a le interpreta, neconstituind o recomandare de a investi.

Consultantul Autorizat nu acorda nici o garantie privind oportunitatea plasamentului in valori mobiliare ce fac obiectul acestui Memorandum.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in aceste valori mobiliare. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

Orice investitor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. IFB FINWEST SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu:

- Conditile de impozitare in vigoare si efectele acestora
- Cerintele cadrului juridic
- Orice restrictii privind regimul valutar care pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau renuntarii la actiuni.

Consultantul Autorizat si Emitentul nu vor avea nici o responsabilitate decurgand din investitia efectuata in conformitate cu acest Memorandum in cazuri de forta majora. Forta majora inseamna un eveniment neprevazut si de neevitat care este in afara controlului partilor si care impiedica total sau partial indeplinirea obligatiilor contractuale ale partilor sau ale uneia dintre parti; aceste evenimente includ dar nu se limiteaza la: razboi, rascoale, dezordini civile, cutremur, incendiu, furtuna, inundatie, alte calamitati naturale similare.

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui Memorandum ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Acest Memorandum a fost elaborat pe baza informatiilor limitate puse la dispozitie de catre Emitent in scopul redactarii Memorandumului si pe baza informatiilor disponibile provenite din alte surse, asa cum se indica.

Informatiile din Memorandum contin date limitative cu privire la Emitent. Pe langa faptul ca nu poate asigura acuratetea si caracterul complet al informatiilor, Consultantul Autorizat nu are nici o responsabilitate cu privire la actualizarea sau completarea informatiilor in cazul oricarei schimbari care poate aparea in legatura cu situatia emitentului, cu exceptia situatiilor in care legea prevede altfel, printr-un amendament la memorandum, si numai in cazul in care aceste informatii sunt disponibile sau puse la dispozitia Intermediarului.

Nu exista informatii semnificative neincluse in Memorandum, de natura a influenta negativ interesele detinatorilor de valori mobiliare ale emitentului.

Verificand continutul acestui Memorandum, presedintele Consiliului de Administratie al emitentului (SC URC SA) accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni majore sau declaratii neadevarate referitoare la acest Memorandum.

Consultantul Autorizat declara ca SC URC SA este corespunzatoare din punct de vedere al admiterii la tranzactionare pe AeRO si ca documentatia a fost realizata in conformitate cu cerintele Bursei de Valori Bucuresti.

DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si in general, perspectivele emitentului.

Declaratiile privind perspectivele de acest gen implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, existand posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot duce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul "Factori de Risc".

Avand in vedere cele de mai sus, investitorii sunt avertizati sa nu se bazeze exclusiv pe astfel de declaratii de perspectiva. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza, ulterior finalizarii Memorandumului declaratiile de perspectiva incluse in memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

CAP. I
PERSOANE RESPONSABILE

1. Numele si denumirea persoanelor fizice sau denumirea si sediul persoanelor juridice responsabile pentru informatiile incluse in Memorandum

SC URC SA cu sediul social in Vascau, Str. Argesului, Nr.13, Jud. Bihor, reprezentata de Dl. Luput Nicolae - Presedinte Consiliu de Administratie.

Verificand informatiile, URC SA reprezentata de Dl. Luput Nicolae accepta reponsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si ca nu contin omisiuni sau declaratii neadevarate de natura sa afecteze semnificativ continutul acesteia.

IFB FINWEST SA, cu sediul social in Municipiul Arad, str. D. Bolintineanu nr. 5, Jud. Arad, cod unic de inregistrare 8099938, numar de ordine la Registrul Comertului J02/48/1996, avand telefon 0257/281.611 si fax 0257/281.612, email: office@ifbfinwest.ro; ifb@ifbfinwest.ro, reprezentata legal de Dl. Octavian Molnar, Director General, actionand ca societate de servicii de investitii financiare, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia nr. 2735/08.08.2003, inregistrata in Registrul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare cu nr. [PJR01SSIF/020065](#) ca furnizor de servicii de investitii financiare, conform Atestatului de inscriere nr. 434/08.06.2006, in calitate de prestator de servicii de investitii financiare.

AUDITORI FINANCIARI

Situatiile financiare ale emitentului pentru exercitiile financiare incheiate la 31 decembrie 2011, 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2013 au fost verificate de catre o comisie de cenzori formata din: Iftode Cristian, Duma Emil, Popa Monica

CAP. II
INFORMATII GENERALE DESPRE EMITENT

2.1. Informatii generale

Denumirea	URC SA
<i>Sediul</i>	ROMANIA - Oras Vascau, Str. Argesului, Nr. 13, Jud. Bihor
<i>Numarul de ordine in Registrul Comertului</i>	J5/2804/1992
<i>Cod unic de identificare</i>	RO 2400615
<i>Telefon</i>	0259.336.108
<i>Fax</i>	-
<i>E-mail</i>	-
<i>Web</i>	-
<i>Domeniu de activitate</i>	Fabricarea de constructii metalice si parti componente ale structurilor metalice
<i>Cod CAEN</i>	2511
<i>Simbol de tranzactionare</i>	URCB
<i>Cod ISIN</i>	ROUCRBACNOR4
<i>Numele persoanei de legatura cu BVB</i>	Luput Nicolae

2.2. Scurt istoric al societatii

Societate a fost infiintata in 1992 ca persoana juridica romana, cu capital integral privat, avand forma juridica societate pe actiuni. Aceasta functioneaza atat in conformitate cu legislatia privind societatile comerciale in vigoare (legea 31/1990), cat si cu prevederile Actului Constitutiv, a documentelor si normelor interne.

Obiectul principal de activitate al societatii este: - fabricarea de confectii metalice si parti componente ale structurilor metalice, cod CAEN 2511.

In anul 1996 este achizitionat de catre Luput Nicolaie un numar de 15.299 actiuni reprezentand procent de 40% din capitalul social.

In anul 2000 este achizitionat de catre Luput Nicolaie un numar de 203.735 actiuni reprezentand un procent de 12,4586% din capitalul social.

In anul 2014 este achizitionat de catre Dudas Lenuta un numar de 203.730 actiuni reprezentand un procent de 12,4583% din capitalul social.

In prezent societatea are o linie de credit la BCR Stei in suma de 57.000,00 lei.

Esalonare obligatii la plata impozitelor locale 21.600,00 lei.

2.3. Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului

Actiunile fac parte din aceeasi categorie de actiuni, sunt ordinare, nominative, indivizibile, integral platite si emise in forma dematerializata. Actiunile emitentului confera detinatorilor lor drepturi egale. Fiecare actiune confera titularului sau dreptul la un vot in Adunarea Generala, dreptul de a alege si de a fi ales in organele de conducere si dreptul de a participa la distribuirea beneficiilor.

Potrivit Certificatului Constatator nr. 12050/19.03.2015, capitalul social subscris si varsat al emitentului este de 163.530 lei, varsat integral de actionari, divizat in 1.635.300 actiuni nominative cu valoarea nominala de 0,1 lei fiecare.

Structura actionariatului la data de 31.03.2015 este urmatoarea:

Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Aport la capital (lei)	Cota de participare la capitalul social
Luput Nicolaie	862.348	86.234,8	52,7333%
Dudas Lenuta	203.730	20.373,0	12,4583%
Persoane fizice	557.383	55.738,3	34,0844%
Persoane juridice	11.839	1.183,9	0,7240%
TOTAL	1.635.300	163.530	100,00%

Sursa: Emitentul

Capitalizarea: 89,6 mii euro

Capitalizarea estimata: 250 mii euro

Free float

Conform prevederilor Codului BVB, free-float - reprezinta numarul de actiuni emise de o societate si in circulatie, care sunt disponibile la tranzactionare. Free-float-ul, exprimat in valoare absoluta, este estimat ca fiind numarul total de actiuni emise de o societate, din care se elimina urmatoarele:

- Actiunile la dispozitia societatii (treasury stock);
- Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari;
- Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv;
- Detinerile de cel putin 5% ale altor categorii de investitori.

Nivelul de free-float este raportul procentual dintre numarul de actiuni inclus in free-float-ul exprimat in valoare absoluta si numarul total de actiuni emise si inregistrate in registrul actionarilor.

In cazul emitentului, calculul free float la data de 31.03.2015 este prezentat mai jos:

Actiuni la dispozitia societatii	111 actiuni	0,0068%
Actiunile detinute de catre stat si alte agentii guvernamentale, investitori strategici, actionari majoritari, din care:	862.348 actiuni	52,7333%
- Luput Nicolaie: 867.236 actiuni (53,0323%)		
Detinerile de cel putin 30% ale societatilor de asigurari, fondurilor de pensii, organismelor de plasament colectiv	0 actiuni	0,0000%

Detinerile de cel puțin 5% ale altor categorii de investitori, din care: - Dudas Lenuta: 203.730 actiuni (12,4583%)	203.730 actiuni	12,4583%
Free Float	569.222 actiuni	34,8084%

Nr. Actionari: 653

2.4. Conducerea societatii

La data de 25.03.2015 componenta Consiliului de Administratie al URC SA este:

Nume	Calitate
Luput Nicolae Iulian	Presedinte Consiliu de administratie
Micle Traian	Membru Consiliu de administratie
Luput Ciprian	Membru Consiliu de administratie

Sursa: Emitentul

Conducerea executiva a URC SA este asigurata de catre:

Nume	Calitate
Luput Nicolaie	Director General
Popa Marius	Director Tehnic

Sursa: Emitentul

CV-uri membrii conducerii

Luput Nicolae Iulian

Calificare:

2003-2004 Masterat M.I.A.Oradea

1998-2002 Facultate de Stiinte Economice Oradea

Experienta profesionala:

2004 – prezent SC URC SA Vascau - Administrator

2004 – prezent Facultatea IMT Oradea - Asistent

2002 – 2004 ROMITALIA MARMOGRANIT SA - Economist

1999 – 2000 Unniversitatea Troyes Franta - Stagiul de pregatire

Micle Traian

Calificare:

1972 – 1976 Facultatea de Stiinte Economice Cluj

Experienta profesionala:

2004 – prezent URC SA - Administrator

1992 – prezent Romitalia SA Vascau – Director Economic

1977 – 1991 Fabrica de Marmura Vascau – Economist

Luput Ciprian

Calificare:

1996 – 2000 Facultatea de Stiinte Economice Oradea

Experienta profesionala:

2004 – prezent URC SA Vascau - Administrator

2001 – prezent Romitalia SA Vascau – Economist

Luput Nicolaie**Calificare:**

1969 – 1974 Facultatea de Chimie Industriala Timisoara

Experienta profesionala:

2004 – prezent SC URC SA – Director General

1991 – 2004 Marmocalc SA Vascau – Director General

1974 – 1991 Fabrica de Marmura Vascau - Inginer

Popa Marius**Calificare:**

1984 – 1987 Facultatea de Mecanica Oradea

Experienta profesionala:

2004 – prezent SC URC SA – Inginer mecanic

2004 – 2004 Primaria Stei - Viceprimar

Actiuni detinute de membrii conducerii la data de 31.03.2015

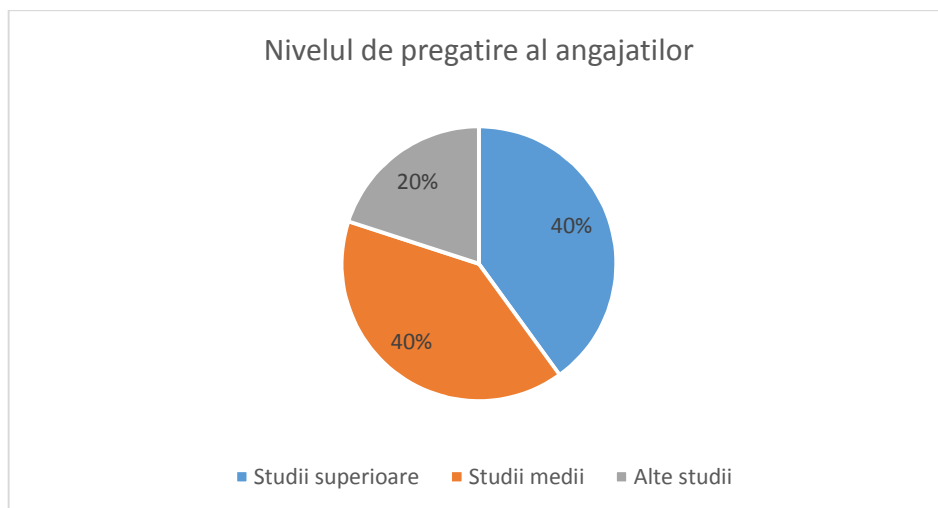
Denumire actionar	Numar de actiuni detinute	Cota de participare la capitalul social
Luput Nicolaie	862.348	52,7333%

2.5. Detalii cu privire la angajati

Emitentul isi respecta angajatii recunoscandu-le devotamentul si profesionalismul. Ofera conditii de angajare corecte, bazate pe competenta. Creeaza un mediu de lucru in care sunt cultivate respectul reciproc, implicarea si increderea. Contributia fiecarei persoane la efortul echipei constituie o parte esentiala din managementul performantei. Deoarece angajatii reprezinta una dintre resursele cele mai valoroase ale companiei, emitentul investeste continuu in pregatirea lor.

Numarul angajatilor societatii in anul 2014 a fost 5, din care:

Numar angajati	5
Angajati cu studii superioare	2
Angajati cu studii medii	2
Angajati cu alte studii	1



Raporturile intre managementul societatii si angajati sunt cele reglementate de legislatia muncii. Pe parcursul anului 2014 nu s-au inregistrat elemente, stari conflictuale de natura afectarii raporturilor dintre angajator si angajati, intre conducere si personalul din societate exista o relatie bazata pe disciplina, incredere si intelegere reciproca. Nu exista sindicat.

2.6. Descrierea activitatii

Societatea efectueaza atat servicii de intretinere si reparatie a utilajelor de productie aflate pe platforma din Vascau a societatii Romitalia Marmogranit cat si lucrari de confectii metalice diverse pe baza comenzilor ferme primite de la aceasta societate.

2.7. Cota de piata / Principali competitori

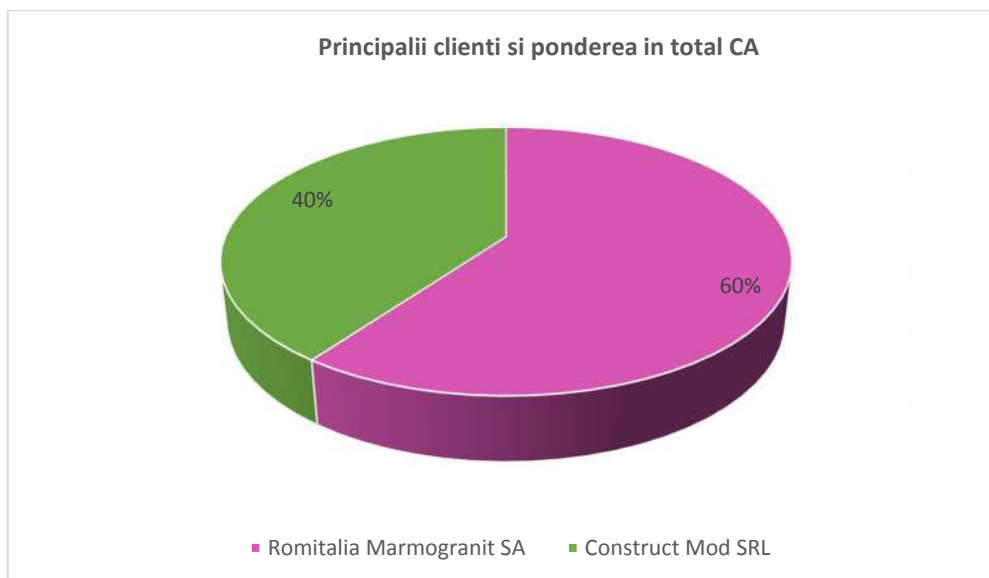
Datorita amplasamentului si specificului activitatii, societatea nu are competitori pe plan local.

2.8. Clienti principali / Contracte semnificative

Beneficiarii serviciilor prestate de societate sunt in principal persoane juridice din tara. Societatea a mentinut in bune conditii relatiile cu clientii sai. Principalii clienti sunt: Romitalia Marmogranit SA, Marmocalc si Construct Mod SRL.

Ponderea celor mai importanti clienti in cifra de afaceri a emitentului este prezentata mai jos

Client	Pondere in total cifra de afaceri (%)
Romitalia Marmogranit SA	60%
Construct Mod SRL	40%



Societatea presteaza serviciile de reparatie si intretinere pe baza de comenzi specifice si devize de lucrari fiecarei operatii in parte.

2.9. Principalii indicatori operationali

Stabilirea unor indicatori de performanta operationali permite o analiza coerenta cantitativa si calitativa a activitatii operationale, ceea ce apoi usureaza identificarea cauzelor pentru neperformanta sau a zonelor unde se poate imbunatati.

Tipuri de produse	Pondere in total CA (%)
Lucrari de reparatie si intretinere	60%
Servicii de inchiriere	40%

2.10. Societati afiliate si procentul de societati detinute

Doua societati sunt considerate afiliate daca una dintre parti are capacitatea de a controla cealalta parte sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte parti in luarea deciziilor financiare si de exploatare.

Nu este cazul.

CAP. III
REZULTATE FINANCIARE DISPONIBILE

3.1.Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile

Cifra de afaceri pe anul 2013 comparativ cu anul 2012 prezinta o apreciere de cca. 3,5%, o apreciere in valoare neta de 12.596 lei. Rezultatul operational inregistrat in 2013 este pozitiv, consemnandu-se un profit operational de 61.867 lei, astfel rezultand un profit net de 47.374 lei. Activele imobilizate, care reprezinta cca. 38% din totalul activelor, marcheaza o apreciere de cca. 28,5% in 2013, atingand o valoare neta de 198.017 lei.

Activul total marcheaza o scadere de cca. 5,7% fata de 2012, rezultand o scadere in valoare neta de 31.429 lei.

Capitalurile proprii, care reprezinta cca. 65,1% din totalul pasivelor, marcheaza o crestere de cca. 16,2% in 2013, atingand o valoare neta de 339.642 lei.

Contul de profit si pierdere (lei)	2011	2012	2013	S1 2014
Cifra de afaceri	527.192	352.717	365.313	193.724
Cheltuieli din exploatare	474.266	321.418	371.690	131.139
Rezultatul operational	55.004	31.299	61.867	62.585
Rezultatul financiar	-11.875	-17.055	-13.707	-4.703
Rezultatul brut	43.129	14.244	48.160	57.882
Rezultatul net	35.847	11.702	47.374	55.564
Rezultatul net pe actiune (lei)	0,0219	0,0072	0,0290	0,0340

(lei)	2011	2012	2013	30.06.2014
--------------	-------------	-------------	-------------	-------------------

Elemente de activ

Active imobilizate	168.290	154.083	198.017	183.192
Active circulante	441.485	398.908	323.545	368.748
Cheltuieli in avans	0	0	0	0
Total activ	609.775	552.991	521.562	551.940

Elemente de pasiv

Capitaluri proprii	280.566	292.268	339.642	395.205
Datorii - total, din care:	329.209	260.723	181.920	156.735
sub 1 an	289.406	235.634	171.006	156.735
peste 1 an	39.803	25.089	10.914	0
Provizioane	0	0	0	0
Venituri in avans	0		0	0
Total pasiv	609.775	552.991	521.562	551.940

3.2. Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate si linii de business

Ponderea produselor oferite in totalul cifrei de afaceri a companiei:

Denumire indicator	2011	2012	2013	2014
Cifra de afaceri	100%	100%	100%	100%
Lucrari de reparatie si intretinere	77%	72%	74%	78%
Chirii	23%	28%	26%	22%

3.3 O declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

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 referitori la o perioada viitoare (asumatele 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 publicata pe pagina de internet a societatii.

3.4. O declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO

Emitentul declara ca respecta Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO referitoare la politica si practica privind dividendele.

Beneficiul net realizat de emitent se va repartiza de catre Adunarea Generala a Actionarilor la finele fiecarui exercitiu financiar. Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar. In cazul in care emitentul va inregistra pierderi, se vor analiza cauzele acestora si Adunarea Generala a Actionarilor va decide asupra modului in care se vor recupera sau suporta aceste pierderi.

Cota de beneficiu destinata platii dividendelor se va repartiza proportional cu numarul actiunilor detinute de fiecare actionar.

Potrivit Legii Pieței de Capital, acestea se plătesc în termenul stabilit de Adunarea Generală, dar nu mai târziu de 6 luni de la data aprobării situațiilor financiare anuale aferente fiecărui exercițiu financiar încheiat.

În cazul în care Adunarea Generală nu stabilește un termen de plată, dividendele se vor datora la plată în maximum 30 de zile de la data publicării în Monitorul Oficial Partea a IV-a a hotărârii Adunării Generale de stabilire a dividendelor distribuite.

În ultimii 3 ani, emitentul nu a acordat dividende. Profitul obținut a fost reinvestit.

3.5 Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de către Consiliu

Având în vedere specificul activității și amplasamentul societății, conducerea societății s-a aflat în ultima perioadă în imposibilitatea creșterii veniturilor prin atragerea de noi parteneri, sau optimizarea costurilor de exploatare. Acestea sunt în cea mai mare parte constituite de cheltuieli cu impozite și taxe locale și de cheltuieli cu personalul și obligații aferente acestora. Acestea însă nu pot fi diminuate – personalul fiind la limita minimă la care societatea își poate desfășura activitatea în condiții normale, iar orice reducere de personal ar influența calitatea serviciilor prestate sau chiar ar face imposibilă realizarea acestora. Ținând cont de toate aceste aspecte, conducerea societății a propus pentru o perioadă reorientarea companiei spre alte activități cum ar fi cele de reparații de utilaje auto și de construcții, ca urmare a oportunităților generate de reabilitarea drumului național DN 79 Oradea-Deva.

Contul de profit și pierdere (lei)	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	550000	575000	580000	590000	600000
Cheltuieli din exploatare	530000	550000	560000	565000	570000
Rezultat operational	20000	25000	20000	25000	30000
Rezultat financiar	(11000)	(9000)	(8000)	(1500)	(1500)
Rezultat brut	9000	16000	12000	23500	28500
Rezultat net	7560	13440	10080	19740	23940
Rezultat net pe acțiune (lei)	0.0005	0.0008	0.0006	0.0012	0.0015

Ipoteze:

- Scaderea cheltuielilor financiare prin diminuarea creditului existent: linii de credit BCR
- Creșterea veniturilor cu lucrările de întreținere și reparație urmare a oportunităților create prin prezenta în zona a utilajelor de construcție întreținere și reparație a drumului DN 76 (aflat în reabilitare)

CAP. IV

ALTE INFORMATII

4.1. Factori de risc

Riscurile sunt clasificate in doua categorii principale, in functie de posibilitatea diminuarii sau evitarii lor de catre agentul economic sau de catre investitori.

Riscurile sistematice sunt cele inerente intregii pietei sau intregului segment al pietei pe care actioneaza emitentul si nu pot fi evitate de investitori prin diversificarea portofoliului.

Riscul de piata consta in posibilitatea ca portofoliul investitorului sa se diminueze datorita fluctuatiilor zilnice ale preturilor. Actiunile sunt oprite de la tranzactionare in cazul in care emitentii raporteaza evenimente deosebite sau apar situatii litigioase intre actionari. Un asemenea eveniment poate limita posibilitatea investitorilor de a vinde actiunile in orice moment dorit si induce riscul unei pierderi de valoare dupa reluarea tranzactionarii.

Riscul politic consta in posibilitatea ca guvernul tarii sa-si schimbe brusc si neasteptat politicile. Include si riscul de tara, care vizeaza posibilitatea ca aceasta sa nu-si poata onora angajamentele financiare, afectand toate instrumentele financiare interne, cat si unele instrumente externe. Datorita tranzitiei sale relativ recente catre o economie de piata, Romania a experimentat fluctuatii ale economiei si unele inconsecvente in politica adoptata de Guvern. Totusi, tendinta Romaniei de a se ralia la legislatia europeana diminueaza acest risc.

Conformarea la cadrul legislativ si modificari ale cadrului legislativ. Emitentul se afla sub incidenta cadrului legislativ din Romania. Autoritatile de reglementare sunt preocupate mai ales de protectia consumatorilor si nu atat de cea a actionarilor sau creditorilor. Emitentul depune toate eforturile pentru a respecta cadrul de reglementare aplicabil. In plus, legile, regulamentele si politicile se modifica periodic, iar asemenea modificari pot afecta activitatea desfasurata de emitent.

Riscul de inflatie si riscul dobanzii afecteaza costul de oportunitate. Este necesar ca detinatorii de actiuni sa ia in considerare faptul ca rata inflatiei poate fluctua si ca operatiunile, conditiile financiare si rezultatele emitentului pot fi afectate. De asemenea, investitorii trebuie sa tina seama de aceste riscuri in calculul profitului real, neinflatat.

Globalizare. Factorii globali variabili, uneori imposibil de prevazut sau de controlat, precum schimbarile tehnologice radicale, concurenta, evenimentele catastrofice sau conditiile economice generale, pot sa influenteze activitatea emitentului sau cursul actiunilor.

Riscurile nesistematice afecteaza numai anumite companii sau active (riscuri specifice).

Riscul de pret este specific actiunilor listate si consta in posibilitatea ca unele titluri sa intre in declin in viitor. Pretul de piata al actiunilor poate fi volatil si poate inregistra scaderi semnificative si bruste, in consecinta, investitiile actionarilor emitentului pot fi afectate in mod negativ. Scaderile de pret pot fi determinate de o multitudine de factori cum ar fi: diferenta dintre rezultatele anuntate de emitent si estimarile analistilor, parteneriate strategice, contracte

importante, precum și, ca urmare a volatilității generale care poate caracteriza Bursa de Valori București la un moment dat.

Emitentul a început demersurile necesare admiterii la tranzacționare a acțiunilor pe sistemul alternativ de tranzacționare al BVB (Piata AeRO).

Piata AeRO a fost creată din nevoia de a furniza antreprenorilor o alternativă de finanțare pentru dezvoltare și este segmentul dedicat titlurilor de capital (acțiunilor) din cadrul sistemului alternativ de tranzacționare administrat de Bursa de Valori București (BVB).

Potențialii investitori în companiile listate pe AeRO trebuie să fie în cunoștință de cauză cu privire la faptul că un sistem alternativ de tranzacționare este o piață desemnată în principal pentru companii de mici dimensiuni și start-up-uri, pentru care există tendința să se ataseze un risc investițional mai ridicat decât pentru companiile admise la tranzacționare pe o piață reglementată.

Sistemul alternativ de tranzacționare nu este o piață reglementată în sensul Directivelor Europene și a legislației românești privind piața de capital, însă este reglementată prin regulile și cerințele stabilite de BVB. Sistemul alternativ a fost înființat de BVB cu scopul de a oferi o piață cu mai puține cerințe de raportare din partea emitentilor, dar în același timp cu un nivel suficient de transparență pentru investitori, pentru a-i motiva să tranzacționeze.

Cerințele post-listare pentru companiile de pe AeRO sunt mai puțin stricte față de Piața Reglementată.

BVB are caracteristici specifice în ceea ce privește lichiditatea și volatilitatea pieței și a valorii titlurilor cotate. Acești factori pot avea un impact semnificativ asupra pretului de tranzacționare al acțiunilor.

Riscurile operaționale însumează toate riscurile pe care compania și le asumă în demersul de a opera într-un domeniu sau industrie. Este riscul ramă după eliminarea celui financiar și a celor sistematice. El ține cont de posibilitatea eșecului privind procedurile interne, staff-ul și sistemul intern. Este un risc determinat de posibilitatea ratării afacerilor datorită erorilor umane.

Atragerea și păstrarea angajaților calificați. Nereușita în a atrage un număr suficient de mare de personal calificat corespunzător, migrarea, neadaptarea sau scăderea pieței de personal, dar și creșterea costurilor cu personalul sunt riscuri care ar putea afecta activitatea desfășurată de emitent. Concurența în privința atragerii de personal calificat este ridicată.

Unul dintre riscurile legate de personalul și conducerea emitentului îl reprezintă posibilitatea pierderii angajaților de înaltă calificare către companii private din alte sectoare, care ar putea oferi pachete salariale și compensații peste nivelul actual oferit de către emitent.

Riscuri legate de strategia de dezvoltare a emitentului. Orice dezvoltare implică riscuri, legate atât de eficiența proiectelor cât și de obținerea surselor de finanțare. Emitentul va analiza în detaliu toate aspectele unui plan de dezvoltare și va încerca, de fiecare dată, să-și stabilească un raport optim între sursele proprii, cele atrase și cele împrumutate.

Prin **natura activităților efectuate**, societatea este expusă unor riscuri variate, dintre care amintim:

Amplasamentul societății - inițial activitatea societății era orientată spre sectorul minier local Baita

Utilajele au un nivel ridicat de uzură, în cea mai mare parte depășindu-se durata normală de funcționare.

Dependenta de un client. Cea mai mare parte a cifrei de afaceri rezulta din relatiile comerciale avute cu un singur partener, fapt ce creeaza o dependenta aproape in totalitate a rezultatelor financiare de situatia acestuia.

Fiscalitatea crescuta cu forta de munca. Costuri cu impozite si taxe locale mari ca urmare a suprafetelor mari pe care le au halele de productie.

Riscuri referitoare la domeniul de activitate.

- Domeniul de activitate – „fabricarea de confecții metalice si parti componente ale structurilor metalice, cod CAEN 2511” este in prezent puternic afectat de scaderea activitatii sau chiar inchiderea unor unitati industriale pe plan local in ultimii ani.
- Lipsa personalului calificat specific domeniului de activitate.
- Lipsa unor investitori in zona sau a unor proiecte de investitii, ce ar necesita activitati de intretinere sau reparatie specifice domeniului de activitate al societatii.
- Cresterea continua a pretului la utilitati, materii prime si materiale.

Societatea dispune de procese de management al riscului pe care le aplica pentru a identifica, a evalua si a raspunde riscurilor potentiale ce ar putea afecta realizarea obiectivelor, avand proceduri proprii privind achizitiile, vanzarile precum si pentru multe alte operatiuni.

4.2. Litigii

Nu este cazul

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

Nu este cazul.

4.4. Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista

Nu este cazul.

Emitentul declara ca isi asuma responsabilitatea pentru informatiile cuprinse in Memorandum. Dupa cunostintele sale si cu luarea in considerare a diligentelor depuse de emitent in vederea asigurarii realitatii, exactitatii, acuratetii, precum si a caracterului complet al informatiilor, emitentul declara ca informatiile cuprinse in Memorandum reflecta cu acuratete si complet faptele si situatia emitentului si sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

Consultantul Autorizat declara ca, dupa cunostintele sale, informatiile cuprinse in Memorandum sunt in conformitate cu realitatea si ca nu au fost facute omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul acestuia.

EMITENT

SC URC SA

Luput Nicolaie – Director General



CONSULTANT AUTORIZAT

SC IFB FINWEST SA

Octavian Molnar – Director general

