

MEMORANDUM

intocmit in vederea admitterii obligatiunilor emise de

C&V WATER CONTROL S.A.

pe Sistemul Alternativ de Tranzactionare – piata de obligatiuni

a

Bursei de Valori Bucuresti

21.05.2015

Emitent

C&V WATER CONTROL S.A.

Intermediar

SSIF BROKER S.A.



1.	Persoane responsabile	Din partea C&V WATER CONTROL SA – Dl. Negoita Catalin Valentin, in calitate de Administrator Unic Din partea SSIF BROKER SA – Dl. Grigore Chis, in calitate de Director General
2.	Denumire Emitent	C&V WATER CONTROL SA
3.	Domeniu de activitate	Domeniul de activitate al Emitentului il constituie „Fabricarea altor masini si utilaje de utilizare generala n.c.a
4.	Cod CAEN	2829 – Fabricarea altor masini si utilaje de utilizare generala
5.	Cod fiscal/CUI	RO 14016279
6.	Numar inregistrare la Registrul Comertului	J23/461/24.02.2009
7.	Adresa	Sediul social: Str. Laguna Albastra nr.50A, sat Corbeanca, comuna Corbeanca, judetul Ilfov Punct de lucru: Str. Lacului nr.32, Magurele, judetul Ilfov
8.	Telefon, Fax, E-mail, adresa paginii de internet	Tel: 0374 201440 Fax: 0374 201441 Mobil: 0724.33.33.88 E-mail: water@cnv.ro Website: www.cv-water.ro
9.	Numele persoanei de legatura cu BVB	Catalin Negoita - Director General
10.	Simbolul de tranzactionare	CVW18
11.	Codul ISIN	ROCVWCDBC014
12.	Scurt istoric al Societatii	Societatea a fost infiintata in anul 2001 sub denumirea de WATER 2001 S.R.L. si a avut ca domeniu de activitate foraje si deznisipari. In anul 2004 societatea a fost preluata de dl. Catalin Negoita, care a schimbat atat domeniul de activitate, cat si denumirea in S.C. C&V WATER CONTROL S.R.L. Societatea si-a inceput activitatea in domeniul instalatiilor de potabilizare avand 2 angajati. In anul 2005 a inceput distributia de statii de epurare a apei, iar sediul s-a mutat intr-un spatiu mai mare, numarul angajatilor ajungand la sase. Datorita dezvoltarii economice a Romaniei si odata cu adoptarea noilor reglementari europene legate de protectia mediului, cererea pentru produsele societatii a crescut exponential, iar in august 2006 societatea a fuzionat prin absorbtie cu S.C. CARPAT ECOTECH S.R.L. importatorul statiilor de epurare Bioclar Slovacia, sub denumirea actuala C&V WATER CONTROL ai carei actionari au devenit dl. Catalin Negoita si dl. Horatiu Dragodan. In urma fuziunii numarul de angajati a ajuns la 15 si s-a deschis si un mic atelier de productie al componentelor pentru statiile de potabilizare si epurare a apei. Odata cu fuziunea celor doua companii, au fost obtinute exclusivitatea pentru statiile de epurare BIOCLAR, iar in toamna anului 2006 compania a devenit principalul importator a unor companii de renume din domeniul potabilizarii apei si anume: PENTAIR WATER (pentru brand-urile Fleck - Franta si Structural - Belgia), ERIE – Belgia, ITC – Spania, R-CAN – Canada, precum si unul dintre principalii integratori ai echipamentelor TORO – Spania pentru aplicatiile industriale. Odata cu intrarea Romaniei in U.E. de la inceputul anului 2007, cererea de produse pe ambele segmente (potabilizare, epurare) a crescut foarte mult iar numarul angajatilor a ajuns la 25. In primavara anului 2007 se deschide prima linie de productie a statiilor de epurare tip intelliBIO, a statiilor de potabilizare aferente brandului intelliWATER (intelliSoft, intelliFilter), branduri proprii. Societatea s-a mutat intr-un nou spatiu, care cuprinde 300 mp pentru

		<p>productie, 100 mp pentru asamblari de componente si 200 mp pentru birouri, ajungand la sfarsitul anului la un numar de 50 de angajati.</p> <p>Odata cu cresterea numarului de distribuitori, cat si ca urmare a cresterii cererii la nivel national, am deschis o noua piata pe partea de constructii - montaj retele edilitare (alimentare cu apa si canalizare pentru localitati pana in 2.000 de locuitori) si am dezvoltat un nou produs destinat comunitatilor pana la 6.000 de locuitori, respectiv statiile de epurare containerizate modulare.</p> <p>Anul 2006 este anul in care s-a obtinut din partea organismului de certificare CERTIND certificarea Sistemului de Management Integrat Calitate – Mediu – Sanatate si Securitate Ocupationala, avand ca referinte standardele SR EN ISO 9001:2001 - Sisteme de management al calitatii. Cerinte, SR EN ISO 14001:2005 – Sisteme de management de mediu. Cerinte cu ghid de utilizare, SR OHSAS 18001:2004 – Sisteme de management al sanatatii si securitatii ocupationale.</p> <p>In anul 2007, societatea a obtinut Acordurile Tehnice pentru produsele comercializate, dupa cum urmeaza: Acord Tehnic 020-05/831-2007 pentru instalatii si echipamente de potabilizarea apei IntelliWATER; Acord Tehnic 020-05/832-2007 pentru instalatii de epurare a apelor uzate BIOCLAR; Acord Tehnic 020-05/833-2007 pentru instalatii de epurare a apelor uzate IntelliBIO.</p> <p>In 2009 a fost inaugurata noua hala de productie in localitatea Magurele, IF, in care se desfasoara activitatea, cu o suprafata totala de 1600 mp, din care 1000 mp productie si depozitare subansamble si 600 mp birouri.</p> <p>Au fost deschise 1 puncte de lucru tehnic regional in Brasov pentru a putea deservi mai bine proiectele contracte si in derulare in judetele Brasov si Covasna si care au cea mai mare pondere</p> <p>Incepand cu luna decembrie a anului 2013, am demarat procesul de integrare in cadrul activitatii noastre a unei noi linii de business prin preluarea fostei companii de foraje Aqva Drill SA, devenind astfel o companie mult mai puternica pe piata de profil prin oferirea unui pachet complet de produse si servicii. Proces finalizat in 2014 cu un aport de 3% la CA si estimat de pana la 10% in 2015</p> <p>Incepand cu 1 februarie 2015 au fost deschise 6 regiuni de vanzari: 2 pentru Transilvania locatate in Cluj, 1 pentru Banat locat in Timisoara, 2 pentru Tara Romaneasca locatate la sediul din Magurele, 1 pentru Moldova locata la Bacau, aceste regiuni sunt deja implementate si functionale 100%</p> <p>Incepand cu 1 martie s-a dezvoltat departamentul specializat de Customer Service pentru a aduce un aport important de cash prin contractarea a cat mai multe contracte de service si mentenanta si livrarea consumabile, baza de date de clienti existenta fiind de peste 1200.</p> <p>Incepand tot cu 1 martie deschis noul website si magazin on line pentru a fi cat mai aproape de proiectanti cat si de clientii nostri, atat cu informatii utile cat si cu preturi reduse pentru clienti din mediul rezidential.</p> <p>In anul 2014 prin contractele noi incheiate cu Laiola SRL din Republica Moldova, C&V Water Control devine unul dintre principalii furnizori de tehnologii si echipamente pentru tratarea si epurarea apei nu numai la nivel national, dar si pe teritoriul Republicii Moldova astfel fiind realizat pasul spre internationalizarea operatiilor, mai mult decat atat au fost castigate licitatii in luna decembrie cu produsele C&V Water Control pentru noi proiecte ce se vor derula in anul 2015.</p> <p>In luna martie 2015, compania isi schimba statutul juridic din societate cu raspundere limitata devine societate pe actiuni.</p>
13.	Descrierea activitatii	<p>C&V Water Control se concentreaza pe dezvoltarea si comercializarea de echipamente si tehnologie pentru tratarea apei potabile si uzate in aplicatii rezidentiale, comerciale, industriale si municipale. Activitatile cuprind atat importul de echipamente si subansamble necesare productiei statiilor cat si productia elementelor si subansamblelor necesare alcatuirii acestora.</p> <p>Capacitatile includ posibilitatea de productie locala, cat si distributie in</p>

	<p>Romania, Republica Moldova si Bulgaria printr-o retea proprie de reprezentanti zonali sau direct din depozitul din Bucuresti. Astfel printr-o dezvoltare continua a echipei de lucru, C&V Water Control SRL indeplineste cerintele urmatoarelor standarde: sistemul de management al calitatii ISO 9001:2001, sistemul de management al mediului ISO 14001:2005 cat si sistemul de management al sanatatii si securitatii ocupationale OHSAS 18001:2004 in urmatoarele domenii:</p> <ul style="list-style-type: none">• Proiectare, executie, montaj si service instalatii pentru epurarea si potabilizarea apei• Importator si producator statii de epurare a apelor uzate menajere• Importator si distribuitor elemente pentru statii de epurare (elemente de aerare, site rotative, unitati de flotatie, suflante de aer)• Importator si distribuitor echipamente pentru potabilizare apa (statii de dedurizare, statii de filtrare, sterilizatoare UV, statii de osmoza inversa, statii de ozonare, pompe dozatoare);• Distribuitor echipamente pentru alimentari cu apa (hidrofoare, pompe submersibile, grupuri de pompare)• Producator bazine acumulare apa <p>Un prim domeniu de activitate foarte important in care C&V Water Control actioneaza este productia de statii de epurare (aplicatii rezidentiale, industriale si municipale)</p> <p>Avand in vedere dezvoltarea accelerata a zonelor turistice, a zonelor urbane si a celor rurale, precum si importanta sporita acordata protectiei mediului inconjurator, rezolvarea problemei epurarii si evacuarii apei uzate a devenit o necesitate. Apele uzate sunt colectate si epurate in statii de epurare care reprezinta o solutie tehnica de succes, cu o eficienta probata si o utilitate de necontestat. Aceste sisteme asigura respectarea normelor calitative referitoare la deversarea apelor menajere in mediul natural si implicit diminuarea riscurilor asupra mediului si a sanatatii umane, oferind posibilitatea refolosirii apei epurate.</p> <p>Statiile de epurare produse de C&V Water Control deservesc locuintele sau grupurile de locuinte (statii de epurare apa uzata menajera) sau diferite aplicatii in domeniul industrial (statii de epurare industriale).</p> <p>Statiile de epurare pentru ape uzate menajere sunt dimensionate in functie de parametrii de calitate ai influentului si de capacitate, astfel incat, la evacuare, apa uzata epurata sa prezinte parametrii de calitate impusi de normele NTPA 001/2005 si NTPA 011/2005.</p> <p>Un alt domeniu de activitate in care activam cu succes, cel putin la fel de important ca primul, este potabilizarea si filtrarea apei (aplicatii rezidentiale, industriale si municipale, rezervoare de stocare apa potabile)</p> <p>Datorita infrastructurii inechitate, calitatea apei destinate utilizarii casnice nu poate fi garantata nici macar in retelele centralizate de distributie, fara mijloace de filtrare adecvate. Au fost identificati in apa potabila livrata prin retelele centralizate numerosi paraziti, potential cancerigeni sau care pot provoca intoxicatii grave (de exemplu benzen, metale grele, resturi de pesticide, nitrati, nitriti etc.). Problema este si mai grava in situatiile in care alimentarea se face direct din panza freatica, mult mai expusa la riscul de infestare si care nu este monitorizata. In general, in apa din panza freatica concentratiile de substante straine sunt peste limita stabilita de normativele in vigoare iar copiii, varstnicii sau bolnavii sunt mult mai expusi la aceste infectii sau intoxicatii. Trebuie mentionat ca imbolnavirile nu pot fi cauzate doar de</p>
--	--

		<p>ingurgitarea apei, ci si prin contactul pielii cu apa, ducand la aparitia bolilor dermatologice.</p> <p>Exista mai multe sisteme de tratare a apei, plecand de la cele mai simple - mecanice si ajungand pana la cele mai complicate, utilizate cu precadere in mediul industrial sau in laboratoare. Fiecare sistem are propriile sale caracteristici si de aceea este important ca alegerea tehnologiei de tratare a apei sa se faca in cunostinta de cauza. Sistemele de tratare se dimensioneaza si se aleg numai dupa ce s-a facut in prealabil un buletin de analiza al apei, pentru determinarea concentratiei contaminantilor si dupa ce a fost stabilit un consum mediu al apei.</p> <p>Statiile de tratare produse de C&V Water Control deservesc locuintele sau grupurile de locuinte in care alimentarea se face direct din panza freatica, aductiuni, cat si pentru diferitele aplicatii ale industriei. De aceea, ele se impart in doua categorii: statii de tratare rezidentiale si statii de tratare comunale, municipale.</p>
14.	Informatii cu privire la actiuni si structura actionariatului	<p>Capitalul social este de 200.200 lei, divizat in 1001 actiuni cu o valoare nominala de 200 lei. Registrul actionarilor este tinut la societate. Structura actionariatului la data de 01.03.2015 este:</p> <ul style="list-style-type: none"> • NEGOITA CATALIN VALENTIN -1.000 actiuni - 99,9% • NEGOITA CSILLA -1 actiune - 0,1%
15	Informatii cu privire la obligatiuni	<p>C&V Water Control SA a finalizat in data de 23.04.2015 o oferta de vanzare obligatiuni prin intermediul unui plasament privat cu urmatoarele caracteristici:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nr de obligatiuni vandute: 1.900 obligatiuni nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile, cu valoarea nominala de 1.000 lei/obligatiune • Valoarea obligatiunilor vandute:1.900.000 lei • Pretul de oferta: 1.000 lei/obligatiune • Maturitate: 36 de luni • Data plata cupon: Plata va fi efectuata trimestrial catre detinatorii de obligatiuni inregistrati la datele de referinta, in termen de 3 zile lucratoare de la data de referinta: 28 iulie, 28 octombrie, 28 ianuarie si 28 aprilie, pana la maturitatea emisiunii • Data de rascumparare anticipata: Prima zi lucratoare dupa implinirea a 24 de luni de la data emisiunii • Pret rascumparare: rascumpararea se va efectua la valoarea nominala plus dobanda acumulata calculata de la data ultimului cupon platit si pana la data efectiva a rascumpararii • Data maturitatii: 28 aprilie 2018 • Dobanda anuala: Rata nominala anuala a dobanzii este fixa de 12% per an, platibila trimestrial la Data Cuponului in contul specificat de investitori in Formularul de Subscriere, sau dupa caz, prin notificare adresata Depozitarului Central in cazul modificarii contului pe durata celor 36 de luni pana la maturitate • Destinatia fondurilor: Oferta a fost initiata in scopul obtinerii de fonduri necesare sustinerii capitalului de lucru al emitentului.
16	Informatii privind detinatorii de obligatiuni	<p>In cadrul ofertei de vanzare (plasament privat (au fost vandute un numar de 1.900 de obligatiuni din totalul de 2.250 de obligatiuni, acestea fiind achizitionate de un numar de 15 investitori, 14 investitori persoane fizice si 1 investitor persoana juridica.</p>
17.	Conducerea Societatii	<p>a. Societatea este administrata in sistem unitar de catre un Administrator Unic: Negoita Catalin Valentin</p> <p>b. Conducerea executiva este asigurata de catre urmatoarele persoane:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Catalin Valentin Negoita - Director General si Actionar - atasat CV-ul - Claudia Avram - Director General Adjunct - Laurentiu Ciucu - Director Productie - atasat CV-ul;

		<p>c. Scurt CV al persoanelor mentionate:</p> <p>Negoita Catalin Valentin – cetatean roman, nascut la data de 28.04.1980, de profesie inginer cu specializarea Inginerie si Managementul Sistemelor de Productie, cu o experienta profesionala de 15 de ani, detine functia de Director General din anul 2005.</p> <p>Avram Claudia – cetatean roman, nascut la data de 29.07.1977, de profesie inginer cu specializarea Ingineria Mediului, cu o experienta profesionala de 10 de ani in industria de „water waste management”, detine functia de director general adjunct din anul 2009. Anterior pozitiei actuale, dna. Avram Claudia a detinut functia de director vanzari (2006 – 2009).</p> <p>Ciucu Laurentiu - cetatean roman, nascut la data de 20.05.1968, de profesie inginer, specializarea masini hidraulice si pneumatice – directia de aprofundare transport fluide si depoluare, cu o experienta profesionala de peste 25 de ani, detine functia director productie din anul 2006.</p> <p>Persoanele mentionate nu detin obligatiuni emise de C&V WATER CONTROL SA.</p>
18.	<p>Detalii cu privire la angajati</p>	<p>Managementul societatii este asigurat de catre urmatoarele persoane:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Catalin Valentin Negoita - Director General si Actionar - Claudia Avram - Director General Adjunct - Laurentiu Ciucu - Director Productie ; - Andreea Gaureanu - Director Financiar - Elena Cladoveanu – Director Economic - Vasile Moiceanu – Director Divizia Foraje <p>Ierarhic, urmeaza personalul direct productiv aferent fiecarui compartiment, respectiv echipele de service potabilizare si epurare, echipele de productie si montaj epurare, echipele de constructii edilitare, echipa de montaj potabilizare, echipele de executie foraje</p> <p>Printre prioritatile C&V Water Control se afla si investitiile continue in domeniul resurselor umane.</p> <p>Se urmareste asigurarea unei calificari superioare a personalului si motivarea acestuia.</p> <p>C&V Water Control are 65 de angajati cu posturi in urmatoarele departamente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Conducere - Tehnic - Proiectare - Vanzari - Marketing - Productie - Executie Foraje - Financiar - Contabil - Management de Proiect <p>Departamentul de IT si departamentul juridic sunt servicii externalizate.</p> <p>Echipele actuale de coordonare si management s-a evidentiat de-a lungul timpului prin calitatea lucrarilor realizate si prin buna cunoastere a normelor si normativelor in vigoare privind standardele de securitate din domeniul fabricarii alor utilaje de utilizare generala.</p>
19.	<p>Cota de piata / Principalii competitori</p>	<p>Din cercetarile de piata efectuate, C&V Water Control ocupa locul 3 in mediul concurential in ceea ce priveste productia de statii de epurare si potabilizare a apei, pozitie care este rezultatul eforturilor depuse de societate de-a lungul timpului.</p> <p>Dintre concurentii C&V Water Control care ofera produse sau servicii similare, trebuie sa deosebim pe cei care se incadreaza in categoria producatorilor: Adiss, Asio Group, Valrom.</p> <p>Importatorii pentru echipamente si instalatii pentru tratarea si epurarea apei,</p>

		<p>trebuie mentionati: Danex Group, Grup Romet, Ecowater, Edward's.</p> <p>Un element al strategiei competitive a firmei C&V Water Control este ofertarea a cator mai multe servicii integrate in jurul tehnologiilor de tratare a apei. Astfel, beneficiind de o zona cu personal inalt de calificare, C&V Water Control poate oferi clientilor sai nu numai statii de epurare si de potabilizare a apei, dar si servicii de proiectare, constructii si foraje.</p> <p>Ne aflam in competitie nu numai cu celelalte firme care produc produse similare, dar si cu cele care ofera produse de substitutie care creeaza pe de o parte un plafon peste care preturile nu pot creste, reducand astfel profitul potentialul, fiind nevoiti sa scadem preturile pentru a fi competitivi, riscand astfel sa inregistram o scadere a profitului pe termen scurt.</p>																																																																												
20.	Detalierea structurii cifrei de afaceri pe segmente de activitate sau linii de business	<p>1. Piata de apa-canal pentru municipalitati</p> <p>Activam ca furnizor general pentru statii de epurare cu capacitati cuprinse intre 500 si 15.000 locuitori echivalenti, cat si pentru statii de potabilizare pentru debite de pana la 250 mch in calitate de subcontractor al companiilor de constructii active in acest segment . De asemenea, suntem implicati la nivel national intr-o colaborare continua cu firmele de proiectare si consultanti specializati pe mediu pentru implementarea tehnologiilor noastre in proiectele finante atat din fonduri europene (Axa prioritara I – 322) cat si guvernamentale sau mediu.</p> <p>2. Piata de apa-canal pentru industrie</p> <p>Pe acesta piata activam ca antreprenor general si implementam furnitura elaborata conform tehnologiei, inclusiv partea de constructii aferente</p> <p>3. Piata de apa-canal pentru rezidential</p> <p>O piata cu o capacitate anuala de peste 3.000.000 euro, o piata care ne ofera destule avantaje prin prisma faptului ca suntem printre putinii si chiar singurii din zona de sud a tarii care detinem o capacitate de productie pentru statiile de epurare din polipropilena de pana la 750 locuitori, cat si a faptului ca materialul folosit pentru productie (polipropilena) ne confora o flexibilitate mare in acest segment pentru crearea de noi produse conexe si de asemenea, suport pentru toti clientii nostrii prin oferirea de solutii tehnice alternative.</p>																																																																												
21.	Clienti Principali / Contracte semnificative	Beneficiarii principali ai lucrarilor executate pe categoria apa-canal municipalitati si industrial sunt: Primaria Apata, Primaria Tarlungeni, Primaria Estelnic, Primaria Micfalau, Conimpex SRL, Termoconfort, Impact Developer & Contractor, Romprest Services, Laiola - Rep. Moldova.																																																																												
22.	Principali indicatori operationali	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Produs</th> <th>Tip</th> <th>u.m</th> <th>2011</th> <th>2012</th> <th>2013</th> <th>2014</th> <th>Vanzari Euro/an</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">Statii de epurare</td> <td>industriale</td> <td>buc</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>3</td> <td>5</td> <td>300.000</td> </tr> <tr> <td>rezidentiale</td> <td>buc</td> <td>85</td> <td>82</td> <td>67</td> <td>72</td> <td>360.000</td> </tr> <tr> <td>municipale</td> <td>buc</td> <td>5</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>8</td> <td>1.200.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">Statii de tratare</td> <td>industriale</td> <td>buc</td> <td>10</td> <td>12</td> <td>14</td> <td>12</td> <td>200.000</td> </tr> <tr> <td>rezidentiale</td> <td>buc</td> <td>60</td> <td>65</td> <td>65</td> <td>75</td> <td>60.000</td> </tr> <tr> <td>municipale</td> <td>buc</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>5</td> <td>7</td> <td>200.000</td> </tr> <tr> <td>Foraje apa</td> <td>-</td> <td>buc</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>5</td> <td>105000</td> </tr> <tr> <td>Infrastructura apa-canal retele de canalizare si alimentare cu apa</td> <td>-</td> <td>km</td> <td>-</td> <td>8</td> <td>10</td> <td>12</td> <td>400.000</td> </tr> <tr> <td>Service, intretinere si post garantie</td> <td>-</td> <td>nr contracte</td> <td>50</td> <td>50</td> <td>50</td> <td>50</td> <td>30.000</td> </tr> </tbody> </table>	Produs	Tip	u.m	2011	2012	2013	2014	Vanzari Euro/an	Statii de epurare	industriale	buc	3	4	3	5	300.000	rezidentiale	buc	85	82	67	72	360.000	municipale	buc	5	5	6	8	1.200.000	Statii de tratare	industriale	buc	10	12	14	12	200.000	rezidentiale	buc	60	65	65	75	60.000	municipale	buc	5	6	5	7	200.000	Foraje apa	-	buc	-	-	-	5	105000	Infrastructura apa-canal retele de canalizare si alimentare cu apa	-	km	-	8	10	12	400.000	Service, intretinere si post garantie	-	nr contracte	50	50	50	50	30.000
Produs	Tip	u.m	2011	2012	2013	2014	Vanzari Euro/an																																																																							
Statii de epurare	industriale	buc	3	4	3	5	300.000																																																																							
	rezidentiale	buc	85	82	67	72	360.000																																																																							
	municipale	buc	5	5	6	8	1.200.000																																																																							
Statii de tratare	industriale	buc	10	12	14	12	200.000																																																																							
	rezidentiale	buc	60	65	65	75	60.000																																																																							
	municipale	buc	5	6	5	7	200.000																																																																							
Foraje apa	-	buc	-	-	-	5	105000																																																																							
Infrastructura apa-canal retele de canalizare si alimentare cu apa	-	km	-	8	10	12	400.000																																																																							
Service, intretinere si post garantie	-	nr contracte	50	50	50	50	30.000																																																																							
21.	Scurta descriere a ultimelor rezultate financiare disponibile	Contul de rezultat regroupeaza cheltuielile si veniturile exercitiului, structurate pe categorii (exploatare, financiare, extraordinare), astfel incat permite determinarea ca sold a rezultatelor (profitul sau pierderea) pe tipuri de																																																																												

		<p>activitati. Contul de profit si pierdere reflecta performanta societatii, respectiv capacitatea ei de a genera profit, care se exprima prin aptitudinea de a genera fluxuri viitoare de numerar (venituri), prin utilizarea resurselor existente (cheltuielile perioadei), permitand astfel stabilirea gradului de eficienta in utilizarea de noi resurse.</p> <p>Dar tendinta de crestere si de dezvoltare a afacerii manifestata in anul 2012 a fost urmata de 2 ani (2013 si 2014) in care efectele crizei economice s-au facut resimtite mai ales la nivelul categoriilor de produse de baza pe care societatea le avea in portofoliu si anume produsele pentru zona rezidentiala si zona industrială.</p> <p>Perioada cea mai dificila din perspectiva societatii a reprezentat-o prima parte a anului 2011 cand activitatea societatii s-a redus extrem de mult. Un fapt pozitiv este ca, in contextul in care finantarea proiectelor de infrastructura a municipalitatilor s-a deblocat incepand cu a doua parte a anului 2011, activitatea SC C&V WATER CONTROL si-a reluat tendinta de crestere (99% crestere in primele 6 luni din 2011 vs aceeași perioada din 2010). Dupa o perioada in care societatea nu a incheiat decat 1-2 contracte avand drept client municipalitatiile, in prima parte a anului 2011, s-au semnat peste 20 asemenea contracte care au generat in perioada 2011 – 2013 realizarea unei cifre de afaceri mult superioare anului 2010.</p> <p>In perioada analizata se observa tendinta de reorganizare a portofoliului de produse al companiei si intensificarea activitatii de productie proprie in detrimentul comercializarii produselor altor companii. Strategia de dezvoltare a propriilor tehnologii si a asimilarii acestora in productia proprie a fost una dintre actiunile gandite pentru cresterea valorii adaugate a veniturilor realizate de societate.</p> <p>Astfel ponderea principala in cadrul veniturilor din exploatare o reprezinta veniturile din productia proprie sa depaseasca 97% din cifra de afaceri. Pe durata intregii perioade analizate, activitatea de baza a generat peste 91% din totalul veniturilor din exploatare.</p> <p>La nivelul rezultatului din exploatare, societatea a reusit sa obtina un rezultat pozitiv cuantumul profitului din exploatare variind intre un minim de 609.698 lei in 2010 si un maxim de 1.166.858 lei in 2011.</p>
22.	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind prognozele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO</p>	<p>Societatea va publica prognoze anuale (bugete de venituri si cheltuieli) privind evolutia indicatorilor de afaceri, a cifrei de afaceri si a marjei operationale. Prognozele vor fi publicate pe site-ul societatii si vor fi transmise de Societate catre BVB si ASF.</p>
23.	<p>Declaratie referitoare la politica si practica privind dividendele, in concordanta cu Principiile de Guvernanta Corporativa pentru societatile listate pe AeRO</p>	<p>In functie de rezultatele inregistrate in cadrul unui an financiar, Consiliul de Administratie poate propune adunarii generale a actionarilor, distribuirea sub forma de dividend, a unei cote parti din profitul rezultat. Hotararea adoptata de AGA va fi pusa in aplicare prin distribuirea sumelor aferente catre actionari, proportional cu ponderea detinuta din capitalul social. Modalitatea de distribuire a dividendelor se publica in mass media, BVB, ASF si website-ul Societatii, sub forma de comunicat.</p>

24.	<p>Descrierea planului de dezvoltare a afacerii, aprobat de catre Consiliu de Administratie</p>	<p>In anii urmatoari este asteptata o explozie a activitatii societatii deoarece in perioada 2014-2020 sunt preconizate sa se realizeze pe axa POS Mediu si FEADR infrastructura de apa si canalizare pentru majoritatea spatiului rural al Romaniei, unde C&V Water Control este un jucator extrem de competitiv. Fonduri de peste 10 miliarde de EUR sunt preconizate a fi alocate acestor proiecte publice.</p> <p>Refocusarea activitatii pe sectorul industrial segment cu un cash-flow mult mai predictibil, va duce automat la cresterea volumului de afaceri si a profitului realizat</p> <p>Prin contractele noi incheiate cu Laiola SRL pe teritoriul Republicii Moldova, C&V Water Control isi doreste sa isi sporeasca prezenta nu numai la nivel national dar si la nivel international, chiar si in alte tari.</p> <p>In viitorul apropiat se va crea o noua linie de business: aplicatiile pentru industria chimica (galvanizari), domenii in care este utilizata si materia prima folosita de C&V Water Control in productie, respectiv placile de polietilena si polipropilena.</p> <p>In tabelul de mai jos sunt indicate cifra de afaceri estimata pentru perioada 2015 – 2017, prognozata pe baza contractelor cu municipalitati si agentii din industrie aflate in derulare si cele care sunt in curs de semnare. De asemenea au fost luate in calcul si volumele estimate de a se contracta in anii 2015 – 2017, proiecte care au pana la 24 de luni perioada de implementare/plata.</p> <table border="1" data-bbox="587 920 1497 1211"> <thead> <tr> <th>(RON)</th> <th>Valoare Contractat</th> <th>Valoare Facturata</th> <th>Creanta in Sold</th> <th>Valoare Ramasa</th> <th>Valoare Ramasa</th> <th>2015</th> <th>2016</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Contracte in Derulare (2014)</td> <td>23,159,331</td> <td>10,046,640</td> <td>7,955,866</td> <td>13,113,690</td> <td></td> <td>9,179,583</td> <td>2,622,738</td> <td>917,958</td> </tr> <tr> <td>Contracte in Curs de Semnare (2015)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>11,274,180</td> <td>2,254,836</td> <td>6,764,508</td> <td>1,352,902</td> </tr> <tr> <td>Alte Contracte (2015)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>7,500,000</td> <td>1,500,000</td> <td>3,750,000</td> <td>2,250,000</td> </tr> <tr> <td>Alte Contracte (2016)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>14,500,000</td> <td></td> <td>4,350,000</td> <td>7,250,000</td> </tr> <tr> <td>Alte Contracte (2017)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>17,000,000</td> <td></td> <td></td> <td>6,800,000</td> </tr> <tr> <td>CONTRACTE MUNICIPALITATI & INDUSTRIAL</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>12,934,419</td> <td>17,487,246</td> <td>18,570,860</td> </tr> <tr> <td>ALTE SEGMENTE</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>800,000</td> <td>1,500,000</td> <td>2,000,000</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>13,734,419</td> <td>18,987,246</td> <td>20,570,860</td> </tr> </tbody> </table>	(RON)	Valoare Contractat	Valoare Facturata	Creanta in Sold	Valoare Ramasa	Valoare Ramasa	2015	2016	2017	Contracte in Derulare (2014)	23,159,331	10,046,640	7,955,866	13,113,690		9,179,583	2,622,738	917,958	Contracte in Curs de Semnare (2015)					11,274,180	2,254,836	6,764,508	1,352,902	Alte Contracte (2015)					7,500,000	1,500,000	3,750,000	2,250,000	Alte Contracte (2016)					14,500,000		4,350,000	7,250,000	Alte Contracte (2017)					17,000,000			6,800,000	CONTRACTE MUNICIPALITATI & INDUSTRIAL						12,934,419	17,487,246	18,570,860	ALTE SEGMENTE						800,000	1,500,000	2,000,000	TOTAL						13,734,419	18,987,246	20,570,860
(RON)	Valoare Contractat	Valoare Facturata	Creanta in Sold	Valoare Ramasa	Valoare Ramasa	2015	2016	2017																																																																											
Contracte in Derulare (2014)	23,159,331	10,046,640	7,955,866	13,113,690		9,179,583	2,622,738	917,958																																																																											
Contracte in Curs de Semnare (2015)					11,274,180	2,254,836	6,764,508	1,352,902																																																																											
Alte Contracte (2015)					7,500,000	1,500,000	3,750,000	2,250,000																																																																											
Alte Contracte (2016)					14,500,000		4,350,000	7,250,000																																																																											
Alte Contracte (2017)					17,000,000			6,800,000																																																																											
CONTRACTE MUNICIPALITATI & INDUSTRIAL						12,934,419	17,487,246	18,570,860																																																																											
ALTE SEGMENTE						800,000	1,500,000	2,000,000																																																																											
TOTAL						13,734,419	18,987,246	20,570,860																																																																											
25.	<p>Factori de risc</p>	<p>Impactul negativ asupra activitatilor Societatii, dat de conjunctura economica nefavorabila va conduce la intensificarea unor actiuni de implementare a unor programe de eficientizare a operatiunilor si reducerea cheltuielilor operationale, considerand ca rezultatele Societatii prognozate pe urmatoorii trei ani nu vor fi afectate in mod semnificativ.</p> <p>Prin natura activitatilor efectuate, Societatea este expusa unor riscuri variate care includ si riscul de credit, riscul valutar, riscul de lichiditate si riscul de dobanda. Societatea urmareste reducerea riscului de credit prin negocierea contractelor comerciale in conditii de plata acoperitoare si cu angajarea de credite in forme cat mai flexibile.</p> <p>Pentru reducerea expunerii la riscul de pret, ofertele financiare se refac periodic luand in calcul evolutia inflatiei si a deprecierei/ aprecierii monedei nationale, a materiilor prime, materialelor si serviciilor contractate.</p> <p>Referitor la riscul de lichiditate, politica Societatii este de a se asigura ca dispune intotdeauna de suficient numerar, sa-i permita sa indeplineasca obligatiile financiare in toate imprejurarile rezonabil preconizate.</p>																																																																																	
26.	<p>Informatii cu privire la ofertele de valori mobiliare derulate in perioada de 12 luni anterioara listarii</p>	<p>In perioada 21.04.2015 – 23.04.2015 emitentul a derulat o oferta de vanzare obligatiuni (plasament privat), avand urmatoarele caracteristici:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obiectul ofertei de obligatiuni: 2.250 obligatiuni nominative, dematerializate, corporative, neconvertibile, cu valoarea nominala de 1.000 lei/obligatiune 																																																																																	

		<ul style="list-style-type: none"> • Metoda de vanzare: plasament privat adresat unui numar de cel mult 150de investitori persoane fizice sau juridice altele decat investitorii calificati. • Valoarea emisiunii: 2.250.000 lei • Nr de investitori care au acceptat oferta: 15 • Nr de obligatiuni subscrise in cadrul ofertei: 1.900 obligatiuni • Valoare subscrisa si alocata: 1.900.000 lei • Pretul de oferta: 1.000 lei/obligatiune • Maturitate: 36 de luni • Data plata cupon: Plata va fi efectata trimestrial catre detinatorii de obligatiuni inregistrati la datele de referinta, in termen de 3 zile lucratoare de la data de referinta: 28 iulie, 28 octombrie, 28 ianuarie si 28 aprilie, pana la maturitatea emisiunii. • Data de rascumparare anticipata: Prima zi lucratoare dupa implinirea a 24 de luni de la data emisiunii. • Pret rascumparare: rascumpararea se va efectua la valoarea nominala plus dobanda acumulata calculata de la data ultimului cupon platit si pana la data efectiva a rascumpararii. • Data maturitatii: 28 aprilie 2018. • Dobanda anuala: Rata nominala anuala a dobanzii este fixa de 12% per an, platibila trimestrial la Data Cuponului in contul specificat de investitori in Formularul de Subscriere, sau dupa caz, prin notificare adresata Depozitarului Central in cazul modificarii contului pe durata celor 36 de luni pana la maturitate. • Destinatia fondurilor: Oferta este initiata in scopul obtinerii de fonduri necesare sustinerii capitalului de lucru al emitentului. <p>Vanzarea obligatiunilor in cadrul ofertei s-a realizat prin utilizarea sistemului de tranzactionare administrat de BVB in data de 24.04.2015, iar decontarea s-a realizat prin intermediul Depozitarului Central in data de 28.04.2015.</p>
27.	Planuri legate de operatiuni viitoare pe piata de capital, daca exista	In functie de contextul economic, de rezultatele viitoare si de nevoile Societatii, vor fi luate decizii cu privire la realizarea operatiunilor viitoare ce vor fi desfasurate pe piata de capital. In momentul de fata nu exista astfel de planuri.
28.	Numele auditorilor	BIROU EXPERT CONTABIL CABARIU A. LIVIU, cu sediul social în Loc. București, Ale. Borcea nr.6, bl.16, sc. A, et.3, ap.14, Sector 4
29.	Societati afiliate si procentul de actiuni detinute	Nu este cazul

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.

ANEXE

1. Actul Constitutiv al Emitentului (anexat la prezentul memorandum)
2. Sinteza rezultatelor financiare / contul de profit si pierdere, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 4 ani

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE					
	2010	2011	2012	2013	2014
VENITURI DIN EXPLOATARE	5.276.248	8.696.375	11.987.113	10.466.655	9.435.701
Cifra de afaceri neta	5.208.103	8.648.110	11.679.356	10.172.721	9.288.615
Productia vanduta	4.511.250	7.779.770	10.459.142	9.899.119	7.977.064
Venituri din vanzarea marfurilor	696.853	868.340	1.220.214	292.536	1.311.551
Alte venituri din exploatare	68.145	48.265	307.757	293.934	147.086
CHELTUIELI DIN EXPLOATARE	4.665.550	7.529.517	11.155.746	9.761.938	8.924.362
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	2.354.756	3.744.559	5.649.181	5.967.600	3.245.867
Alte cheltuieli materiale	34.763	96.087	94.285	40.459	36.597
Alte cheltuieli externe (cu energie si apa)	43.812	49.329	49.587	54.141	54.347
Cheltuieli privind marfurile	378.435	512.095	1.295.988	125.845	287.965
Cheltuieli cu personalul	557.207	672.602	925.151	913.089	1.185.431
a) Salarii si indemnizatii	432.607	524.241	722.837	712.343	931.469
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala	124.600	148.361	202.314	200.746	253.962
Amortizare	358.508	426.478	534.806	140.691	579.017
Alte cheltuieli de exploatare	939.069	2.028.367	2.606.748	2.520.113	3.606.050
a) Cheltuieli cu tertii	741.530	1.799.879	2.096.533	1.771.503	3.380.744
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	19.210	68.030	90.544	33.551	31.056
c) Alte cheltuieli	178.329	160.458	419.671	715.059	194.250
REZULTAT DIN EXPLOATARE:	609.698	1.166.858	831.367	704.717	511.339
VENITURI FINANCIARE	242.459	346.895	616.524	189.841	107.572
Venituri din dobanzi	1.017	441	388	172	57
Alte venituri financiare	241.442	346.454	616.136	189.669	107.515
CHELTUIELI FINANCIARE	781.124	1.361.684	1.223.777	762.630	536.484
Cheltuieli privind dobanzile	415.773	398.385	618.971	503.995	414.763
Alte cheltuieli financiare	365.351	963.299	604.806	258.635	121.721
REZULTAT FINANCIAR	-538.665	-1.014.789	-607.253	-572.789	-428.912
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	71.033	152.069	224.114	131.928	82.427
REZULTAT EXTRAORDINAR	-	-	-	-	-
PROFITUL SAU PIERDEREA BRUTA:	71.033	152.069	224.114	131.928	82.427
Impozitul pe profit	26.600	38.628	61.562	77.985	36.535
PROFITUL SAU PIERDEREA NET(A)	44.433	113.441	162.552	53.943	45.892
AL EXERCITIULUI FINANCIAR:	44.433	113.441	162.552	53.943	45.892

3. Sinteza pozitiei financiare/bilantului, cu includerea rezultatelor partiale, cu explicatia variatiilor semnificative pentru ultimii 4 ani, daca a fost intocmit:

BILANT	2.010	2.011	2.012	2.013	2014
ACTIVE IMOBILIZATE	9.146.788	8.923.951	9.357.972	9.525.453	9.635.203
Imobilizari necorporale	895.256	475.646	511.308	504.805	547.301
Imobilizari corporale	8.024.575	8.241.504	8.499.282	8.618.779	8.694.210
Imobilizari financiare	226.957	206.801	347.382	401.869	393.692
ACTIVE CIRCULANTE	6.264.250	12.066.247	16.097.276	13.017.121	12.549.843
Stocuri	2.434.146	2.527.490	6.706.593	3.253.415	3.386.343
Creante	3.738.027	7.496.497	9.261.749	9.715.479	8.618.498
Disponibilitati	92.077	2.042.260	128.934	48.227	545.002
CHELTUIELI IN AVANS	3.312.869	5.602.435	4.147.831	6.031.887	9.685.974
TOTAL ACTIVE	18.723.907	26.592.633	29.603.079	28.574.461	31.871.020
DATORII PE TERME SCURT	9.567.121	8.095.239	7.188.664	9.312.626	11.205.179
DATORII PE TERMEN LUNG	4.020.027	9.441.518	12.454.819	9.856.220	9.613.059
VENITURI IN AVANS	4.174.907	7.511.830	8.666.289	7.797.928	9.399.202
CAPITALURI PROPRII	961.852	1.131.261	1.293.813	1.607.687	1.653.580
Capital social	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Rezultat reportat si rezerve	717.419	817.820	931.261	1.045.549	1.144.385
Rezultatul perioadei	44.433	113.441	162.552	53.943	45.892
TOTAL PASIV	18.723.907	26.592.633	29.603.585	28.574.461	31.871.020

4. Bugete, cel puțin pentru anul in curs si, daca exista, pentru o perioada de 3 – 5 ani

Contul de profit si pierdere	2015	2016	2017	2018	2019
Cifra de afaceri	22.400.000	26.880.000	29.568.000	32.524.800	35.777.280
Venituri din exploatare	22.700.000	27.240.000	29.964.000	32.960.400	36.256.440
Cheltuieli de exploatare	21.100.000	25.320.000	27.852.000	30.637.200	33.700.920
Rezultat operational	1.600.000	1.920.000	2.112.000	2.323.200	2.555.520
Rezultat financiar	124.000	148.800	163.680	180.048	198.053
Rezultat brut	1.508.000	1.809.600	1.990.560	2.189.616	2.408.578
Rezultat net	1.266.720	1.520.064	1.672.070	1.839.277	2.023.205

5. Decizia organului statutar privind tranzactionarea pe ATS – (anexata la prezentul memorandum)
6. Caracteristici principale ale emisiunii de obligatiuni (anexa la prezentul memorandum)

EMITENT

C&V Water Control SA

Prin: Negoita Catalin Valentin
Administrator Unic



INTERMEDIAR

SSIF BROKER SA

Prin: Chis Grigore
Director General

