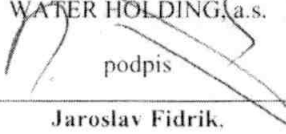
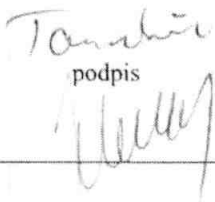
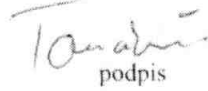
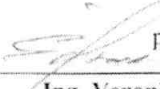
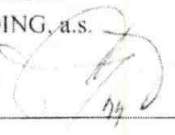


SKUPINA WATER HOLDING**KONSOLIDOVANÁ SPRÁVA
O HOSPODÁRENÍ K 31.3.2014**

Zostavené dňa:

Schválené dňa:

Vypracoval:	Preveril:	Za predstavenstvo akciovej spoločnosti
Ing. Katarína Tomášová	Ing. Katarína Tomášová	JUDr. Mikuláš Trstenský, predseda predstavenstva WATER HOLDING, a.s.  podpis
Ján Horváth		Jaroslav Fidrik, člen predstavenstva WATER HOLDING, a.s.  podpis
 podpis	 podpis	Ján Šofranko, podpredseda predstavenstva WATER HOLDING, a.s.  podpis
		Ing. Veronika Šofranková, člen predstavenstva WATER HOLDING, a.s.  podpis

Obsah

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	2
2. SPRÁVA VEDENIA SPOLOČNOSTI.....	5
3. OČAKÁVANÁ HOSPODÁRSKA A FINANČNÁ SITUÁCIA ...	5
4. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE	6
5. FINANČNÁ ANALÝZA – VYBRANÉ UKAZOVATELE	7
PRÍLOHY	8

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Materská spoločnosť

WATER HOLDING, a.s., Trnavská cesta 100/A, 821 08 Bratislava, IČO: 44 495 501, je akciová spoločnosť (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá bola založená 25.11.2008 a zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, vložka číslo 4659/B. Konsolidované finančné výkazy Spoločnosti za rok, ktorý sa skončil k 31.3.2014 sú pripravené za spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (ďalej len „Skupina“).

Predmet podnikania:

- sprostredkovateľská činnosť v oblasti potravinárskej činnosti
- kúpa tovaru na účely jeho predaja ostatným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) a konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)

Dcérske spoločnosti

Názov a sídlo spoločnosti:	Slovenské pramene a žriedla, a. s., (ďalej len „SPaŽ“) Budiš, 038 23 Dubové,
IČO:	36 39 65 91
Hlavný predmet činnosti:	kúpa tovaru rôzneho druhu za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi /maloobchod/, alebo za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti /veľkoobchod/, s výnimkou predaja tovaru, ktorý nie je voľnou živnosťou
Podiel:	100%

SPaŽ sa člení na výrobné jednotky:

Výrobná jednotka Široké

- Výroba ochutenej a neochutenej pramenitej vody ZLATÁ STUDŇA v PET fľašiach
- Výroba ochutenej vody ŠOFOCOLA v PET fľašiach
- Výroba sirupov v PET fľašiach
- Výroba privátnych značiek
- Výroba strojov a zariadení a ich servis

Výrobná jednotka Dobrá Voda

- Výroba ochutenej a neochutenej pramenitej vody ZLATÁ STUDŇA v PET fľašiach

- Výroba ochutenej vody ŠOFOCOLA v PET fľašiach
- Výroba privátnych značiek

Výrobná jednotka Budiš

Budiš je prírodná minerálna voda vyskytujúca sa v lokalite Budiš v juhozápadnej časti Turčianskej kotliny, po ktorej bola pomenovaná. Plniarenská výroba na tomto prameni sa začala v 60. rokoch, kedy boli navŕtané dva vrty (B-1, B-2).

- Výroba prírodnej a ochutenej minerálnej vody Budiš v skle a v PET fľašiach
- Výroba pramenitej vody ZLATÁ STUDŇA v PET fľašiach
- Výroba privátnych značiek

Výrobná jednotka Martin

Fatra je známa od roku 1929. O necelý rok neskôr navrátili v oblasti náleziska v blízkosti Martinských holí prvú studňu s hĺbkou 172 metrov. Minerálka dostala svoj názov podľa miesta svojho pôvodu. Fatra sa od roku 1935 plní do fliaš a predáva v obchodoch. Minerálnu vodu Fatra vyrába spoločnosť Slovenské pramene a žriedla, a.s.

- Výroba minerálnej vody Fatra v PET fľašiach

Výrobná jednotka Tornaľa

Minerálna voda vznikala infiltráciou zrážok v oblasti Slovenského krasu, dostávala sa do väčších hĺbok, kde sa obohacovala o širokú škálu minerálnych látok. Po porušených zónach vystupovala k povrchu a "čakala na svoju chvíľu", ktorá prišla v r. 1957. Pri hydrogeologickom prieskume orientovanom na získanie zdrojov pitnej vody ju zachytil vrt RH-1. Prejavila sa erupciou, ktorá neskôr prešla do prelivu spočiatku 27 ls-1. Na lokalite boli odvrátené ďalšie vrty, terajší zdroj (HVŠ-1) bol vybudovaný v r.1988.

- Výroba minerálnej vody Gemerka v PET fľašiach
- Výroba privátnych značiek

Dcérska spoločnosť SPaŽ

Názov a sídlo spoločnosti:

IČO:

Hlavný predmet činnosti:

Podiel:

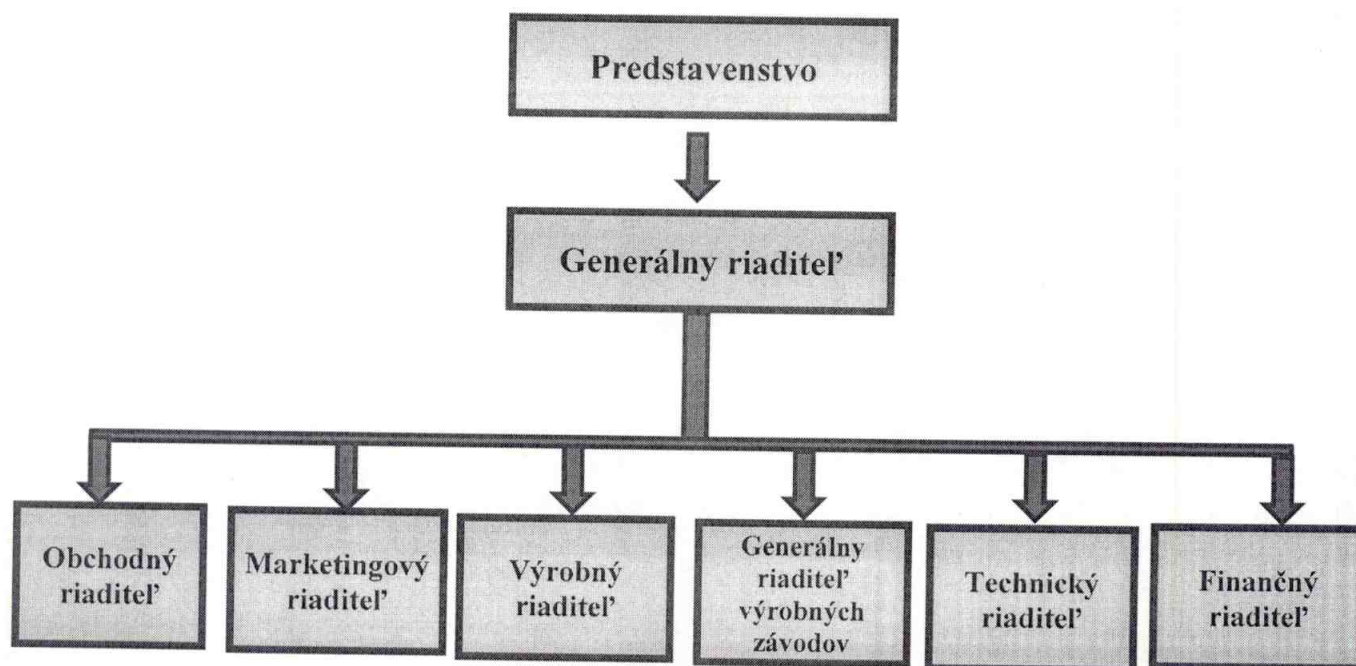
Gemerské žriedla, spol. s r. o

Cesta Gemerských žriediel, 982 18 Tornaľa
31 391 885

prenájom technologických zariadení a strojných zariadení, prenájom nehnuteľností, bytových a nebytových priestorov s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
99,906%

Názov a sídlo spoločnosti:	Stredoslovenské žriedla, a.s. Budiš, 038 23 Dubové
IČO:	31 640 940
Hlavný predmet činnosti:	prenájom hnutelných vecí, prenájom nehnuteľností spojených s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom
Podiel:	100%
Názov a sídlo spoločnosti:	ZLATÁ STUDŇA, s.r.o. Široké 631, 082 37 Široké
IČO:	36 499 552
Hlavný predmet činnosti:	kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej živnosti, kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti
Podiel:	100%

Organizačná štruktúra



2. SPRÁVA VEDENIA SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka k 31.3.2014 sa uzatvorila s čistým ziskom 1,55 mil. €.

Základné ekonomické ukazovatele

	k 31.3.2013	k 31.3.2014
Aktíva celkom	58 430 286 €	59 924 050 €
Vlastný imanie	50 732 935 €	52 444 591 €
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	39 054 481 €	38 382 850 €
Výsledok hospodárenia	183 721 €	1 550 261 €

Spoločnosť udržala svoju pozíciu na trhu aj napriek silnému konkurečnému tlaku.

Vplyvy na prevádzkový hospodársky výsledok

Celkové tržby za výrobky a tovary znižujú bonusy a množstvové zľavy, ktoré sú predmetom dojednávania obchodných podmienok na príslušný rok. Zahraničné obchodné reťazce a slovenské aliancie kladú stále náročnejšie požiadavky na podporu predaja- letákové akcie, paletové vystavenia, otvorenie novej prevádzky, listing, sprostredkovanie, fixný bonus a ďalšie, čo sa odráža na tržbách za vlastné výrobky a tovary a nákladoch v skupine služby.

Podarilo sa nám znížiť rozsah prevozov medzi jednotlivými výrobnými jednotkami, čo nám ušetrilo náklady na prepravu a zároveň sme začali vo väčšej miere využívať malorozvoz, čo malo tiež pozitívny vplyv.

Ceny vstupov sa nám podarilo udržať na úrovni minulého roka, na niektorých položkách sme však zaznamenali pokles cien, čo malo pozitívny vplyv na hospodársky výsledok.

Náklady vynaložené na reklamu boli na úrovni predošlého roka. Podporované boli predovšetkým nosné značky Budiš, ZLATÁ STUDŇA a Gemerka.

3. OČAKÁVANÁ HOSPODÁRSKA A FINANČNÁ SITUÁCIA

Na základe trendu za uplynulé obdobie očakávame v roku 2014 mierny pokles trhu neochutených vôd a ochutených sytených nápojov, trh sirupov a ochutených minerálnych vôd bude stagnovať.

Vzhľadom k tejto skutočnosti, ako aj príchodom ďalších značiek na trh vo všetkých kategóriách predpokladám vyostrenie konkurenčného boja o trhové podiely medzi výrobcami nealkoholických nápojov.

Pokračujúca cenová vojna vo všetkých kategóriách môže mať nepriaznivý dopad na vývoj prevádzkového zisku spoločností, ďalším faktorom ktorý bude negatívne vplývať na tento ukazovateľ je nárast podielu predaja v akciových cenách na úkor bežných predajných cien. Naopak pozitívne bude na hospodársky výsledok vplývať posilnenie pozícií v segmentoch nezávislého trhu a nárast predaja impulzívnych balení. Po rokoch stagnácie očakávame mierny nárast aj v gastro segmente, vrátane Horeka, kde máme vytvorené podmienky na navýšenie trhového podielu našej spoločnosti.

V roku 2014 očakávame ďalšiu koncentráciu retailových sietí, najväčší hráči na trhu budú posilňovať svoj podiel na úkor menších sietí, naďalej bude prebiehať ostrý konkurenčný boj medzi nimi, bude ďalším indikátorom znižovania cien.

Celkovo v roku 2014 očakávame nárast predaja v objemovom vyjadrení, v hodnotovom vyjadrení však vplyvom nižších cien očakávame stagnáciu.

4. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí
- v oblasti výskumu a vývoja nevynakladá prostriedky
- spoločnosť v roku 2013 zainvestovala do slnečných kolektorov, aby naplnila svoju environmentálnu politiku v zmysle ISO štandardov

Ciele a metódy riadenia rizík v účtovnej jednotke pre zabezpečenie hlavných typov plánovaných obchodov, pri ktorých sa použijú zabezpečovacie deriváty

Zabezpečovacie deriváty spoločnosť nevyužívala.

Cenové riziká, úverové riziká, riziká likvidity a riziká súvisiace s tokom hotovosti, ktorým je účtovná jednotka vystavená

Spoločnosť má riziká súvisiace s predajom výrobkov /vôd/ a nákupom surovín pre výrobu ošetrovanej zmluvne. Riziko vzniká pri predaji novým odberateľom. Pohľadávkam z obchodného styku venuje náležitú pozornosť. Úverové riziko je minimálne.

5. FINANČNÁ ANALÝZA – VYBRANÉ UKAZOVATELE

Finančné ukazovatele	31-Mar-14	31-Mar-13
Celková likvidita	3,6170	3,1944
Bežná likvidita	2,9005	2,5332
Okamžitá likvidita	0,5744	0,4125

Likvidita III.stupňa (celková likvidita) – vyjadruje nakoľko sú krátkodobé záväzky kryté krátkodobým majetkom. Odporúčaná hodnota je 1,5-2,5.

Likvidita II.stupňa (bežná likvidita) – vyjadruje do akej miery sme schopní krátkodobé záväzky uhradiť z likvidných prostriedkov. Odporúčaná hodnota 0,7-1,2.

Likvidita I.stupňa (okamžitá likvidita) – meria schopnosť podniku okamžite hradiť práve splatné záväzky, vysoké hodnoty hovoria o neefektívnom využívaní peňazí. Odporúčaná hodnota je 0,2-0,5.

Spoločnosť dosahuje výborné hodnoty ukazovateľov likvidity. Je schopná splácať svoje záväzky. V porovnaní s predošlým rokom hodnoty ukazovateľov sa zlepšili.

Doba obratu pohľadávok	145 dní	137 dní
-------------------------------	---------	---------

Tento ukazovateľ vyjadruje obdobie od okamihu predaja na obchodný úver, počas ktorého musí podnik priemerne čakať pokiaľ obdrží platby od svojich odberateľov.

Doba obratu pohľadávok je vysoká, spoločnosť musí počítať s dlhším časovým obdobím na inakso svojich platieb.

Doba obratu záväzkov	76,6092	72,0709
-----------------------------	---------	---------

Tento ukazovateľ nám vyjadruje platobnú morálku voči dodávateľom. Môžeme ho tiež charakterizovať definíciou, koľko dní podnik čerpá dodávateľský úver. Optimálne je aby hodnota tohto ukazovateľa bola vyššia ako Doba obratu pohľadávok.

Obrat zásob	8,1507	8,5486
--------------------	--------	--------

Tento ukazovateľ vyjadruje koľkokrát sme schopní naše zásoby premeniť na tržby počas roka.

Rentabilita tržieb	0,0404	0,0047
---------------------------	--------	--------

Ukazovateľ vyjadruje ziskovú maržu.

Spoločnosť zvýšila svoju ziskovú maržu v porovnaní s predošlým obdobím.

Úverová zadlženosť	0,0035	0,0040
---------------------------	--------	--------

Úverová zadlženosť – hovorí o podiele úverov na celkových zdrojoch podniku. Hodnota tohto ukazovateľa by mala byť nižšia ako 50%.

Ukazovateľ samofinancovania	0,8752	0,8683
------------------------------------	--------	--------

Ukazovateľ samofinancovania – udáva do akej miery je podnik schopný pokryť svoje potreby z vlastných zdrojov.

Spoločnosť má nízku úverovú záťaženosť a v minimálnej miere využíva cudzie zdroje na ďalší rozvoj.

PRÍLOHY

1. Správa audítora
2. Účtovná závierka k 31.3.2014
3. Finančná analýza

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII za rok končiaci 31. marca

MAJETOK	31-Mar-14	31-Mar-13	rozdiel v €	rozdiel v %
Neobežný majetok				
Pozemky, budovy a zariadenia	9 580 005	10 811 396	-1 231 391	-11,39%
Goodwill	20 193 015	20 193 015	0	0,00%
Ostatný nehmotný majetok	112 524	105 166	7 358	7,00%
Investičný nehmotný majetok	5 100 110	4 485 130	614 980	13,71%
Investície do pridružených podnikov	1 166 207	763 975	402 233	52,65%
Podiely v ovládaných a spoločných podnikoch	0	0	0	
Neobežný majetok spolu	36 151 861	36 358 682	-206 820	-0,57%
Obežný majetok				
Zásoby	4 709 128	4 568 504	140 624	3,08%
Krátkodobé obchodné a iné pohľadávky	15 247 380	14 614 840	632 540	4,33%
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 775 011	2 850 197	924 814	32,45%
Ostatné krátkodobé aktíva a časové rozlíšenie	40 670	38 063	2 607	
Neobežné aktíva držané na predaj		0	0	
Obežný majetok spolu	23 772 189	22 071 604	1 700 585	7,70%
MAJETOK CELKOM	59 924 050	58 430 286	1 493 765	2,56%
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	31-Mar-14	31-Mar-13		
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materského podniku				
Základné imanie	42 993 146	42 993 146	0	0,00%
Kapitálové fondy z akvizícií	0	0	0	
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	11 299 944	11 297 119	2 825	0,03%
Fondy z precenenia a zaistenia	0	0	0	
Fond z prepočtu cudích mien (pri prevode závierok)	0	0	0	
Nerozdelený zisk minulých rokov	-3 400 826	-3 743 115	342 289	-9,14%
Zisk za bežné obdobie	1 550 210	183 721	1 366 489	743,78%
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materského podniku	52 442 474	50 730 871	1 711 603	3,37%
Menšinové podiely	2 117	2 064	53	2,57%
Vlastné imanie spolu	52 444 591	50 732 935	1 711 656	3,37%
Dlhodobé záväzky				
Bankové úvery	193 633	215 762	-22 129	-10,26%
Obchodné a iné záväzky	25 689	29 976	-4 287	-14,30%
Odložený daňový záväzok	591 995	529 758	62 237	11,75%
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	95 870	12 376	83 494	
Neobežné záväzky spolu	907 187	787 872	119 315	15,14%
Krátkodobé záväzky				
Bankové úvery	16 597	16 597	0	0,00%
Obchodné a iné záväzky	5 005 901	5 298 119	-292 218	-5,52%
Daňové záväzky	272 137	172 290	99 847	
Záväzky voči spoločníkom	962 153	918 558	43 595	
Rezervy	181 030	122 014	59 016	
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	134 455	381 901	-247 446	
Krátkodobé záväzky spolu	6 572 272	6 909 479	-337 207	-4,88%
Záväzky celkom	7 479 459	7 697 351	-217 892	-2,83%
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	59 924 050	58 430 286	1 493 764	2,56%

KONS.VÝKAZ O ÚPLNOM VÝSLEDKU (druhové členenie) za rok končiaci 31. marca				
údaje v EUR	31-Mar-14	31-Mar-13	rozdiel v €	rozdiel v %
Pokračujúce činnosti				
Výnosy - tržby	38 382 850	39 054 481	-671 631	-1,72%
Ostatné výnosy	865 766	1 048 726	-182 960	-17,45%
Podiely na ziskoch z pridružených podnikov	71 850	80 600	-8 750	-10,86%
Zmena stavu hotových výrobkov a nedokončenej výroby	429 849	483 920	-54 071	-11,17%
Spotrebovaný materiál a služby	-27 855 766	-30 117 901	2 262 134	-7,51%
Osobné náklady a zamestnanecké požitky	-5 697 146	-5 645 501	-51 645	0,91%
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty aktív	-2 362 941	-2 358 967	-3 974	0,17%
Finančné výnosy a náklady	43 986	69 025	-25 039	-36,28%
Ostatné náklady	-1 954 958	-2 186 165	231 207	-10,58%
Zisk pred zdanením	1 923 489	428 218	1 495 272	349,18%
Daň z príjmov z pokračujúcich činností	-373 229	-244 497	-128 732	52,65%
Čistý zisk za rok z pokračujúcich činností	1 550 261	183 721	1 366 540	743,81%
	0	0		
Ukončované činnosti	0	0		
Zisk/strata pred zdanením z ukončovaných činností	0	0		
Daň z príjmov z ukončovaných činností	0	0		
Čistý zisk/strata za rok z ukončovaných činností	0	0		
ČISTÝ ZISK /PO DANI/ ZA ROK CELKOM	1 550 261	183 721	1 366 540	743,81%
Čistý zisk celkom pripadajúci:	0	0	0	
vlastníkom materskej spoločnosti	1 550 210	183 692	1 366 518	743,92%
menšinovým vlastníkom	51	29	23	79,81%
	0	0		
Ostatný úplný výsledok	0	0		
Kurzové rozdiely pri prevode zahraničných jednotiek	0	0		
Realizovateľné finančné aktíva	0	0		
Zisky z precenenia majetku	0	0	0	
Aktuárske zisky/straty pri zamestnaneckých požitkoch	0	0		
Podiel na ostatnom úplnom výsledku pridružených podnikov	0	0		
Daň z príjmov súvisiaca s ostatným úplným výsledkom	0	0		
OSTATNÝ ÚPLNÝ VÝSLEDOK /PO DANI/ ZA ROK CELKOM	0	0	0	
	0	0		
ÚPLNÝ VÝSLEDOK CELKOM ZA ROK	1 550 261	183 721	1 366 540	743,81%
Úplný výsledok celkom pripadajúci:	0	0		
vlastníkom materskej spoločnosti	1 550 210	183 721	1 366 490	743,79%
menšinovým vlastníkom	51	29	22	76,77%
Zisk na akciu (€):	0	0		
- z pokračujúcich činností	0	0		
základný	23	3	20	677,79%
zredukovaný	23	3	20	677,79%
- z pokračujúcich a ukončovaných činností	0	0		
základný			0	
zredukovaný			0	

SKUPINA WATER HOLDING

Príloha č. 3

Finančné ukazovatele

31-Mar-14

31-Mar-13

Celková likvidita	Obežné aktíva	23 772 189	=	3,62	22 071 604	=	3,19
	Krátkodobé záväzky	6 572 272			6 909 479		
Bežná likvidita	Obežné aktíva - zásoby	19 063 061	=	2,90	17 503 100	=	2,53
	Krátkodobé záväzky	6 572 272			6 909 479		
Okamžitá likvidita	Obežné aktíva - zásoby - krátk.pohľ.	3 775 011	=	0,57	2 850 197	=	0,41
	Krátkodobé záväzky	6 572 272			6 909 479		
Obrat pohľadávok	Tržby	38 382 850	=	2,51	39 054 481	=	2,67
	Pohľadávky	15 288 051			14 652 903		
Doba obratu pohľadávok	Pohľadávky	15 288 051	=	145	14 652 903	=	137 dní
	Tržby / počet dní	105 158			106 999		
Obrat záväzkov	Náklady na predaný tovar+výrobná spotreba	21 364 809	=	4,76	23 226 736	=	5,06
	Záväzky z obchodného styku	4 484 223			4 586 223		
Doba obratu záväzkov	Záväzky z obchodného styku	4 484 223	=	76,61	4 586 223	=	72,07
	Náklady na predaný tovar / počet dní	58 534			63 635		
Obrat zásob	Tržby	38 382 850	=	8,15	39 054 481	=	8,55
	Zásoby	4 709 128			4 568 504		
Krytie úrokov	HV pred úrokmi a zdanením	1 926 308	=	853,10	431 037	=	152,90
	Nákladové úroky	2 258			2 819		
Rentabilita celkového kapitálu	VH	1 550 261	=	0,026	183 721	=	0,00
	Celkové aktíva	59 924 050			58 430 286		
Rentabilita vlastného kapitálu	VH	1 550 261	=	0,030	183 721	=	0,00
	Vlastné imanie	52 444 591			50 732 935		
Rentabilita tržieb	VH	1 550 261	=	0,040	183 721	=	0,00
	Tržby	38 382 850			39 054 481		
Podiel dlhodobého cudzieho kapit.	Dlhodobé záväzky	713 554	=	0,01	572 110	=	0,01
	Celkové aktíva	59 924 050			58 430 286		
Úverová zadlženosť	Bankové úvery	210 230	=	0,004	232 359	=	0,00
	Celkové aktíva	59 924 050			58 430 286		
Zadlženosť	Cudzie zdroje	7 479 459	=	0,12	7 697 351	=	0,13
	Majetok celkom	59 924 050			58 430 286		
Ukazovateľ samofinancovania	Vlastné imanie	52 444 591	=	0,88	50 732 935	=	0,87
	Majetok celkom	59 924 050			58 430 286		

Finančné ukazovatele

31-Mar-14

31-Mar-13

Pomer uprav.vlastného imania
a uprav.bilančnej sumy

Vlastné imanie - GW - pohľ.voči spoločníkom
Majetok spolu - GW - pohľ.voči spoločníkom

30 539 920
38 237 271

= 0,81

=

0,80

Pomer čistého finančného dlhu
a ukazovateľa EBITDA

Čistý finančný dlh
(EBITDA / D)*365

193 641
2 790 004

= 0,04

=

0,07

EBT

Zisk pred zdanením

1 923 489

279 452

EBIT

Zisk pred zdanením a úrokmi

1 926 308

416 758

EBITDA

Zisk pred zdanením, úrokmi a odpismi

4 289 249

3 046 008