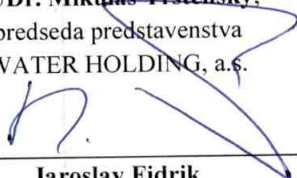
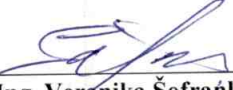


SKUPINA WATER HOLDING**KONSOLIDOVANÁ SPRÁVA
O HOSPODÁRENÍ K 31.3.2015**

Zostavená dňa:	30.6.2015
Schválená dňa:	

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

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 31.3.2015 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-l. 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.

IČO:

Budiš, 038 23 Dubové

Hlavný predmet činnosti:

31 640 940

prenájom hnuiteľných vecí, prenájom nehnuteľností
spojených s poskytovaním iných než základných služieb
spojených s prenájomom

Podiel:

100%

Názov a sídlo spoločnosti:

ZLATÁ STUDŇA, s.r.o.

IČO:

Široké 631, 082 37 Široké

Hlavný predmet činnosti:

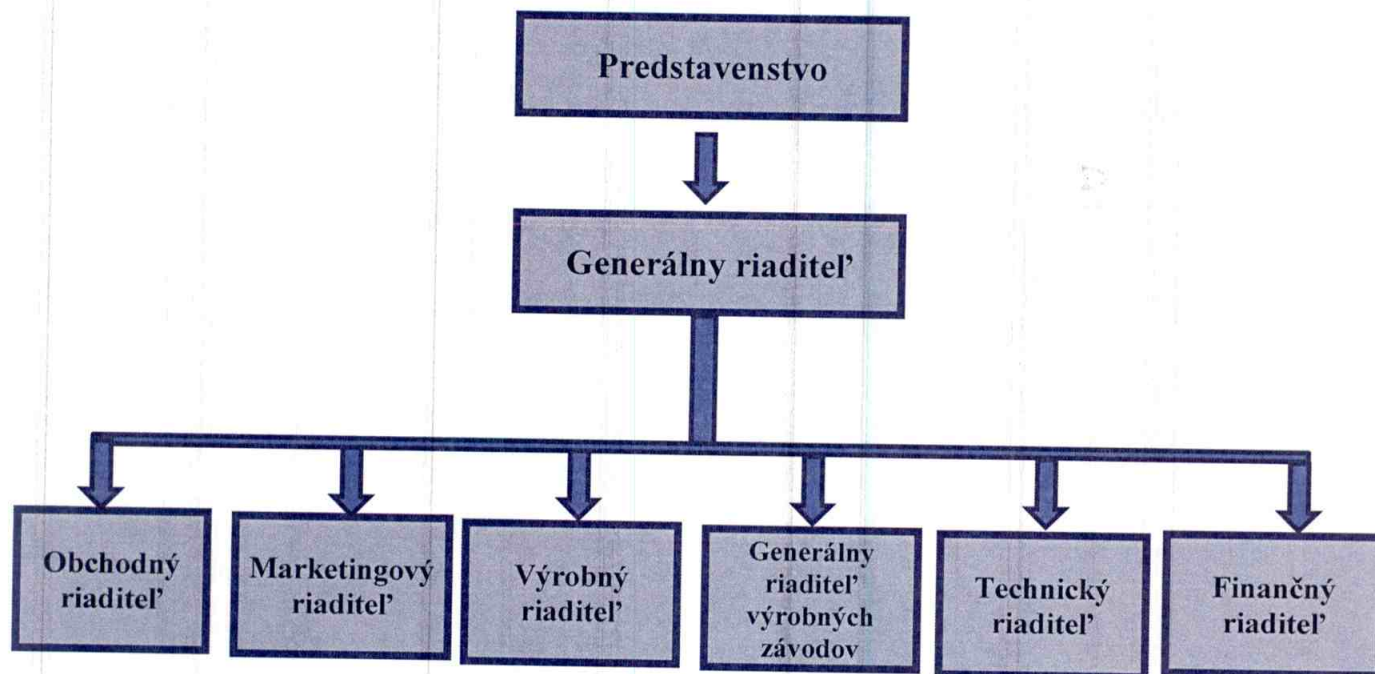
36 499 552

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 31.3.2015 sa uzatvorila s čistým ziskom 356 tis. €.

Základné ekonomické ukazovatele

	k 31.3.2014	k 31.3.2015
Aktíva celkom	59 924 050 €	60 689 515 €
Vlastný imanie	52 444 591 €	52 820 341 €
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	38 382 850 €	34 969 628 €
Výsledok hospodárenia	1 550 261 €	356 303 €

Vplyvy na prevádzkový hospodársky výsledok

Výsledok hospodárenia k 31.3.2015 bol zisk vo výške 356 tis. EUR po zdanení. Voči predchádzajúcemu obdobiu predstavuje pokles o 77%, ktorý bol spôsobný predovšetkým poklesom predaja a znížením predajných cien.

Ceny vstupov sa nám podarilo udržať na úrovni minulého roka, na niektorých položkách sme však zaznamenali pokles cien.

Náklady vynaložené na reklamu boli vyššie voči predošlému roku o 13%. 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 2015 stabilizáciu trhu neochutených vôd, trend je pozitívny hlavne v segmente minerálnych vôd u pramenitých bude pokračovať mierny pokles. Trh ochutených sytených nápojov sa postupne stabilizuje. Naopak sirupy a ochutené vody číre vykazujú pokles, nepriaznivý trend očakávam hlavne v segmente sirupov, keď nízke ceny hotových nápojov spôsobujú preferenciu týchto u spotrebiteľa.

Vzhľadom k hore popísaným skutočnostiam, ďalej vzhľadom k vyostreniu konkurenčného boja o trhové podiely medzi výrobcami nealkoholických nápojov a z neho vyplývajúceho poklesu cien na trhu očakávam výraznejšie zmeny v segmente. Najväčší hráči budú posilňovať svoje pozície na úkor menších hráčov a s veľkou pravdepodobnosťou dôjde aj k fúziám spoločností.

Pozitívny vplyv poklesu cien vstupov (granulát, cukor) sa v dôsledku pokračujúcej cenovej vojny nepremietne v plnej miere do vylepšenia prevádzkového zisku spoločnosti, rozdrobenosť trhu a boj o pozície na ňom pohltia značnú časť týchto úspor. Ďalším faktorom ktorý bude negatívne vplyvať na tento ukazovateľ je nárast podielu predaja v akciových cenách na úkor bežných predajných cien. Naopak pozitívne bude na hospodársky výsledok vplyvať posilnenie pozícií v segmentoch nezávislého trhu a nárast predaja impulzívnych balení. V tomto smere očakávam ďalšie výrazné posilnenie pozícií našej spoločnosti vo všetkých podsegmentoch tohto trhu. Taktiež servisovanie zákazníkov prostredníctvom zákazníckej linky a z nej vyplývajúce úspory nákladov budú vylepšovať ziskovosť.

V roku 2014 došlo k výrazným zmenám na retailovom trhu. V dôsledku nepriaznivého vývoja na domovskom trhu najväčší hráč segmentu (Tesco) výrazne zmenil svoju stratégiu, menšie siete menili majiteľov a výrazne stratili trhovú podiel. Na trhu tým pádom došlo k výraznému posilneniu pozícií diskontných reťazcov (Kaufland, Lidl), domáce siete (COOP, CBA, Fresh) si udržiavajú svoje pozície. V roku 2015 očakávam pokračovanie tohto trendu, diskonty budú svoj podiel zvyšovať na úkor všetkých konkurentov, naďalej bude prebiehať ostrý konkurenčný boj medzi sieťami, čo bude ďalším indikátorom znižovania cien.

Celkovo v roku 2015 očakávame mierny nárast predaja v objemovom vyjadrení vlastných značiek, v hodnotovom vyjadrení však vplyvom nižších cien očakávam stagnáciu. V oblasti výroby privátnych značiek naopak očakávame pokles našich objemov.

4. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí
- v oblasti výskumu a vývoja nevynakladá prostriedky

V júni 2015 spoločnosť Kofola podpísala zmluvu o kúpe spoločnosti WAD GROUP, ktorá je minoritným akcionárom WATER HOLDING, a.s.

Protimonopolný úrad Slovenskej republiky začal v máji 2015 správne konanie vo veci zámeru koncentrácie, ktorá podľa oznámenia spočíva v získaní kontroly podnikateľa Kofola ČeskoSlovensko, a.s., Ostrava nad podnikateľom WAD GROUP, a.s., Bratislava.

Skupina plánuje zlúčenie dcérskych spoločností Slovenské pramene a žriedla, a.s., Stredoslovenské žriedla, a.s. a ZLATÁ STUDŇA, s.r.o.

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-15	31-Mar-14
Celková likvidita	3,62	3,62
Bežná likvidita	3,03	2,90
Okamžitá likvidita	0,69	0,57

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 je schopná splácať svoje záväzky. V porovnaní s predošlým rokom hodnoty ukazovateľov sa mierne zlepšili.

Doba obratu pohľadávok	169 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 počítat s dlhším časovým obdobím na inkaso svojich platieb.

Doba obratu záväzkov	57,37	76,61
-----------------------------	-------	-------

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

8,54

8,15

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

Rentabilita tržieb

0,01

0,04

Ukazovateľ vyjadruje ziskovú maržu.

Spoločnosť znížila svoju ziskovú maržu v porovnaní s predošlým obdobím.

Úverová zadlženosť

0,003

0,004

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

Ukazovateľ samofinancovania

0,87

0,88

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 31.3.2015
3. Finančná analýza

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII za rok končiaci 31. marca

MAJETOK	31-Mar-15	31-Mar-14	rozdiel v €	rozdiel v %
Neobežný majetok				
Pozemky, budovy a zariadenia	9 175 202	9 580 005	-404 803	-4,23%
Goodwill	20 193 015	20 193 015	0	0,00%
Ostatný nehmotný majetok	210 969	112 524	98 445	87,49%
Investičný nehnuteľný majetok	4 865 646	5 100 110	-234 464	-4,60%
Investície do pridružených podnikov	1 204 334	1 166 207	38 127	3,27%
Podiely v ovládaných a spoločných podnikoch	0	0	0	
Neobežný majetok spolu	35 649 166	36 358 682	-709 516	-1,95%
Obežný majetok				
Zásoby	4 092 557	4 568 504	-475 947	-10,42%
Krátkodobé obchodné a iné pohľadávky	16 137 148	14 614 840	1 522 308	10,42%
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	4 757 505	2 850 197	1 907 308	66,92%
Ostatné krátkodobé aktíva a časové rozlíšenie	32 341	38 063	-5 722	
Neobežné aktíva držané na predaj	20 798	0	20 798	
Obežný majetok spolu	25 040 349	22 071 604	2 968 745	13,45%
MAJETOK CELKOM	60 689 515	58 430 286	2 259 229	3,87%
0				
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	11 299 945	11 299 944	1	0,00%
Fondy z precenenia a zaistenia	0	0	0	
Fond z prepočtu cudích mien (pri prevode závierok)	0	0	0	
Nerozdelený zisk minulých rokov	-1 831 170	-3 400 826	1 569 656	-46,16%
Zisk za bežné obdobie	356 252	1 550 210	-1 193 958	-77,02%
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materského podniku	52 818 173	52 442 474	375 699	0,72%
Menšinové podiely	2 168	2 117	51	2,41%
Vlastné imanie spolu	52 820 341	52 444 591	375 750	0,72%
Dlhodobé záväzky				
Bankové úvery	171 503	193 633	-22 130	-11,43%
Obchodné a iné záväzky	28 208	25 689	2 519	9,81%
Odložený daňový záväzok	659 247	591 995	67 252	11,36%
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	96 167	95 870	297	
Neobežné záväzky spolu	955 125	907 187	47 938	5,28%
Krátkodobé záväzky				
Bankové úvery	16 597	16 597	0	0,00%
Obchodné a iné záväzky	5 311 288	5 005 901	305 387	6,10%
Daňové záväzky	435 975	272 137	163 838	
Záväzky voči spoločníkom	962 153	962 153	0	
Rezervy	119 816	181 030	-61 214	
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	68 220	134 455	-66 235	
Krátkodobé záväzky spolu	6 914 049	6 909 479	4 570	0,07%
Záväzky celkom	7 869 174	7 697 351	171 823	2,23%
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	60 689 515	58 430 286	2 259 229	3,87%

VÝKAZ O ÚPLNOM VÝSLEDKU (druhové členenie) za rok končiaci 31. marca

údaje v EUR	31-Mar-15	31-Mar-14	rozdiel v €	rozdiel v %
Pokračujúce činnosti				
Výnosy - tržby	34 969 628	38 382 850	-3 413 222	-8,89%
Ostatné výnosy	472 299	865 766	-393 467	-45,45%
Podiely na ziskoch z pridružených podnikov	77 173	71 850	5 323	7,41%
Zmena stavu hotových výrobkov a nedokončenej výroby	-11 317	429 849	-441 166	-102,63%
Spotrebovaný materiál a služby	-24 949 738	-27 855 766	2 906 028	-10,43%
Osobné náklady a zamestnanecké požitky	-5 668 934	-5 697 146	28 212	-0,50%
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty aktív	-2 390 511	-2 362 941	-27 570	1,17%
Finančné výnosy a náklady	867	43 986	-43 119	-98,03%
Ostatné náklady	-1 856 171	-1 954 958	98 787	-5,05%
Zisk pred zdanením	483 296	1 923 490	-1 440 194	-74,87%
Daň z príjmov z pokračujúcich činností	-126 993	-373 229	246 236	-65,97%
Čistý zisk za rok z pokračujúcich činností	-356 303	1 550 261	-1 906 564	-122,98%
	0	0		
Ukončované činnosti				
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	356 303	1 550 261	-1 193 958	-77,02%
Čistý zisk celkom pripadajúci:	0	0	0	
vlastníkom materskej spoločnosti	356 252	1 550 210	-1 193 958	-77,02%
menšinovým vlastníkom	51	51	0	0,00%
	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	356 303	1 550 261	-1 193 958	-77,02%
Úplný výsledok celkom pripadajúci:	0	0		
vlastníkom materskej spoločnosti	356 253	1 550 210	-1 193 957	-77,02%
menšinovým vlastníkom	51	51	0	0,00%
Zisk na akciu (€):	0	0		
- z pokračujúcich činností	0	0		
základný	5	23	-18	-78,26%
zredukovaný	5	23	-18	-78,26%
- z pokračujúcich a ukončovaných činností	0	0		
základný			0	
zredukovaný			0	

Finančné ukazovatele

31-Mar-15

31-Mar-14

Celková likvidita	Obežné aktíva	25 040 349	=	3,62	23 772 189	=	3,62
	Krátkodobé záväzky	6 914 049			6 572 272		
Bežná likvidita	Obežné aktíva - zásoby	20 947 792	=	3,03	19 063 061	=	2,90
	Krátkodobé záväzky	6 914 049			6 572 272		
Okamžitá likvidita	Obežné aktíva - zásoby - krátk. pohl.	4 778 303	=	0,69	3 775 011	=	0,57
	Krátkodobé záväzky	6 914 049			6 572 272		
Obrat pohľadávok	Tržby	34 969 628	=	2,16	38 382 850	=	2,51
	Pohľadávky	16 169 489			15 288 051		
Doba obratu pohľadávok	Pohľadávky	16 169 489	=	169	15 288 051	=	137 dní
	Tržby / počet dní	95 807			105 158		
Obrat záväzkov	Náklady na predaný tovar+výrobná spotreba	31 088 913	=	6,36	21 364 809	=	4,76
	Záväzky z obchodného styku	4 886 536			4 484 223		
Doba obratu záväzkov	Záväzky z obchodného styku	4 886 536	=	57,37	4 484 223	=	76,61
	Náklady na predaný tovar / počet dní	85 175			58 534		
Obrat zásob	Tržby	34 969 628	=	8,54	38 382 850	=	8,15
	Zásoby	4 092 557			4 709 128		
Krytie úrokov	HV pred úrokmi a zdanením	486 115	=	239,94	1 926 308	=	853,10
	Nákladové úroky	2 026			2 258		
Rentabilita celkového kapitálu	VH	356 303	=	0,006	1 550 261	=	0,03
	Celkové aktíva	60 689 515			59 924 050		
Rentabilita vlastného kapitálu	VH	356 303	=	0,007	1 550 261	=	0,03
	Vlastné imanie	52 820 341			52 444 591		
Rentabilita tržieb	VH	356 303	=	0,010	1 550 261	=	0,04
	Tržby	34 969 628			38 382 850		
Podiel dlhodobého cudzieho kapit.	Dlhodobé záväzky	783 622	=	0,01	713 554	=	0,01
	Celkové aktíva	60 689 515			59 924 050		
Úverová zadlženosť	Bankové úvery	188 100	=	0,003	210 230	=	0,00
	Celkové aktíva	60 689 515			59 924 050		
Zadlženosť	Cudzie zdroje	7 869 174	=	0,13	7 479 459	=	0,12
	Majetok celkom	60 689 515			59 924 050		
Ukazovateľ samofinancovania	Vlastné imanie	52 820 341	=	0,87	52 444 591	=	0,88
	Majetok celkom	60 689 515			59 924 050		

Finančné ukazovatele

31-Mar-15

31-Mar-14

Pomer uprav.vlastného imania
a uprav.bilančnej sumy

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

32 251 576
39 731 035

32 627 326
40 496 500

=

0,81

=

0,81

Pomer čistého finančného dlhu
a ukazovateľa EBITDA

Čistý finančný dlh
(EBITDA / D)*365

171 512
4 289 249

=

0,04

=

0,04

EBT

Zisk pred zdanením

483 296

1 923 489

EBIT

Zisk pred zdanením a úrokmi

486 115

1 926 308

EBITDA

Zisk pred zdanením, úrokmi a odpismi

2 876 626

4 289 249