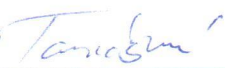
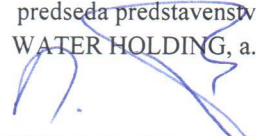
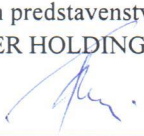
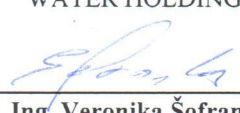
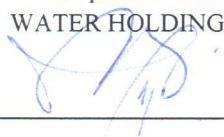


SKUPINA WATER HOLDING

KONSOLIDOVANÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ K 31.3.2016

Zostavená dňa:	20.7.2016
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 31.3.2016 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 pramenitej vody ZLATÁ STUDŇA v PET fľašiach
- Výroba ochutenej vody ŠOFOCOLA v PET fľašiach
- Výroba sirupov v PET fľašiach
- Výroba privátnych značiek

Výrobná jednotka Dobrá Voda

- 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 ochutenej a neochutenej vody Gernerka v PET fľašiach
- Výroba privátnych značiek

Dcérska spoločnosť SPaŽ

Názov a sídlo spoločnosti:

Gemerské žriedla, spol. s r. o

IČO:

Cesta Gemerských žriediel, 982 18 Tornaľa
31 391 885

Hlavný predmet činností:

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

Podiel:

99,906%

Názov a sídlo spoločnosti:

Stredoslovenské žriedla, a.s.

IČO:

Budiš, 038 23 Dubové
31 640 940

Hlavný predmet činností: 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

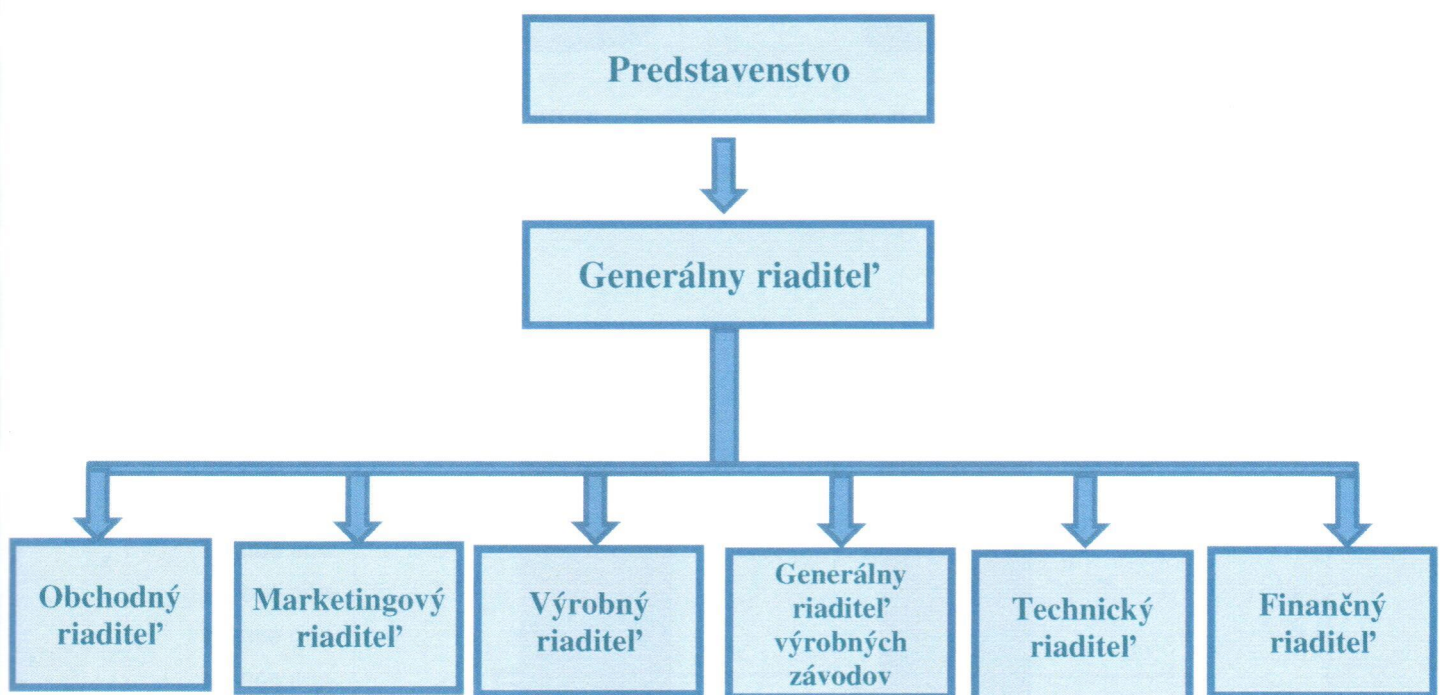
Hlavný predmet činností:

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

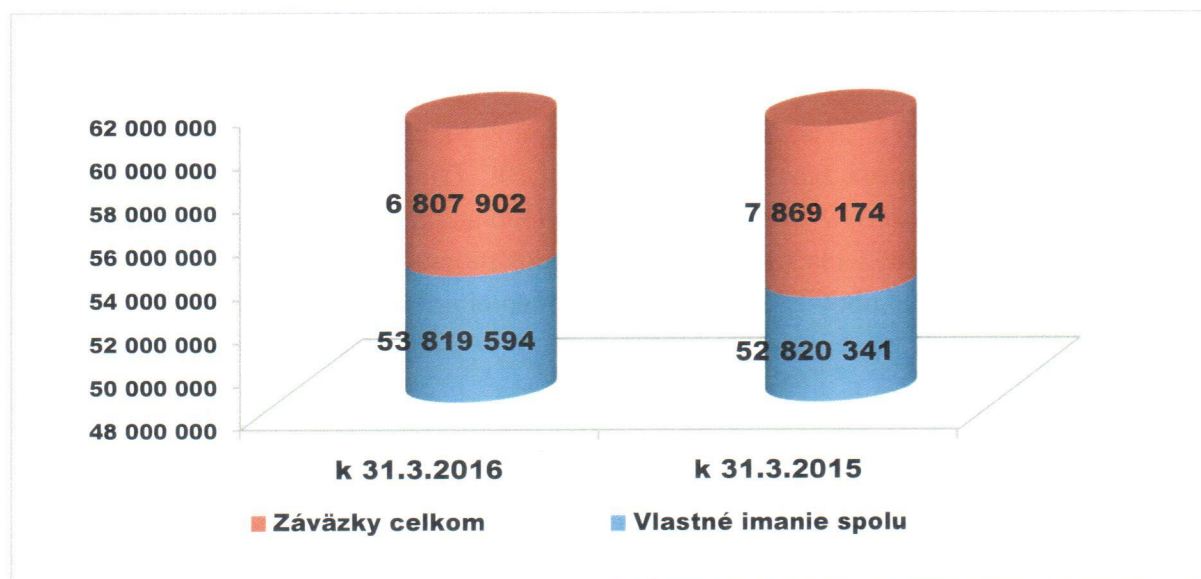
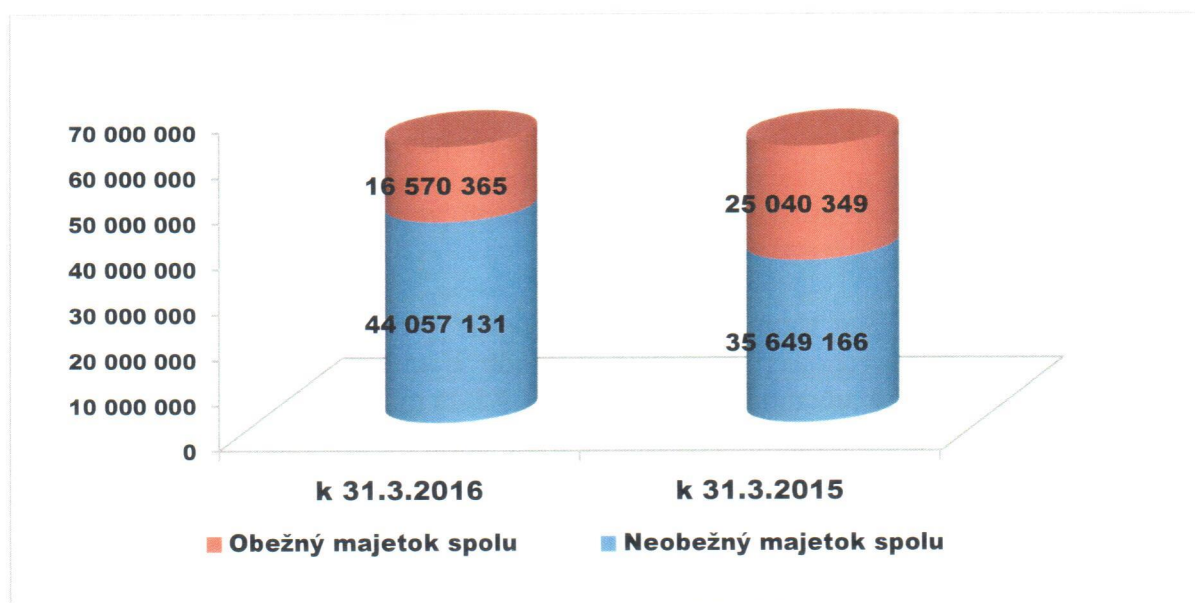


2. SPRÁVA VEDENIA SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka k 31.3.2016 sa uzatvorila s čistým ziskom 849 tis. €.

Základné ekonomické ukazovatele

	k 31.3.2016	k 31.3.2015
Aktíva celkom	60 627 496 €	60 689 515 €
Vlastný imanie	53 819 594 €	52 820 341 €
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	34 436 644 €	34 969 628 €
Výsledok hospodárenia	849 116 €	356 303 €



Vplyvy na prevádzkový hospodársky výsledok

Výsledok hospodárenia k 31.3.2016 bol zisk vo výške 849 tis. EUR po zdanení. Voči predchádzajúcemu obdobiu predstavuje nárast o 138 %, ktorý bol spôsobný predovšetkým poklesom cien priamych materiálov, zvýšením podielu predaja vlastných značiek, ktoré majú vyššiu pridanú hodnotu, na celkovom predaji a zároveň extrémne horúcim letom.

Náklady vynaložené na reklamu boli vyššie voči predošlému roku o 23%. Podporované boli predovšetkým nosné značky Budiš, ZLATÁ STUDŇA a Gemerka.

3. OČAKÁVANÁ HOSPODÁRSKA A FINANČNÁ SITUÁCIA

V roku 2016 bude našim cieľom pokračovať v podpore našich nosných značiek Budiš, ZLATÁ STUDŇA, Šofocola a Gemerka. Naším ďalším cieľom je efektívnejšie využívať výrobné kapacity našich závodov, dosahovať úspory pri nákupe vstupných surovín, znižovať náklady na logistiku.

Negatívny dopad na celkový hospodársky výsledok bude mať Zákon č. 79/2015 Z. z., Zákon o odpadoch a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Tento zákon nadobudol účinnosť 1. januára 2016 okrem čl. I § 13 písm. e) šiesteho bodu, § 14 ods. 1 písm. j) a čl. V prvého a druhého bodu, ktoré nadobúdajú účinnosť 1. júla 2016, a čl. I § 83 ods. 3 písm. b), ktorý nadobúda účinnosť 1. januára 2017. Od 1. júla 2016 prudko vzrástli sadzby za obalové komodity uvedené na trh. Sadzba za komoditu PET narástla takmer o 7 – násobok.

4. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

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

Protimonopolný úrad SR, odbor koncentrácií (ďalej len „úrad“), dňa 24. 06. 2016 zastavil správne konanie začaté dňa 13. 05. 2015 vo veci koncentrácie, ktorá spočíva v nadobudnutí nepriamej výlučnej kontroly podnikateľa Kofola CS, a.s., ČR nad podnikateľom WAD GROUP, a.s., SR a prostredníctvom toho nepriamej spoločnej kontroly nad podnikateľom WATER HOLDING, a.s. Správne konanie úrad zastavil z dôvodu, že účastník konania vzal svoj návrh na začatie konania späť.

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 ošetrovnej 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-16	31-Mar-15
Celková likvidita	2,87	3,62
Bežná likvidita	2,17	3,03
Okamžitá likvidita	0,66	0,69

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 hrať 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 zhoršili.

Doba obratu pohľadávok	93 dní	169 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 sa v porovnaní s predošlým rokom znížila, čo je pre spoločnosť pozitívny vývoj ukazovateľa.

Doba obratu záväzkov	56,30	57,37
-----------------------------	-------	-------

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.

Tento ukazovateľ je v porovnaní s predchádzajúcim rokom na rovnakej úrovni.

Obrat zásob	8,51	8,54
--------------------	------	------

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

Rentabilita tržieb	0,025	0,01
---------------------------	-------	------

Ukazovateľ vyjadruje ziskovú maržu.

Spoločnosť zvýšila svoju ziskovú maržu v porovnaní s predošlým obdobím.

Úverová zadlženosť	0,003	0,003
---------------------------	-------	-------

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

Ukazovateľ samofinancovania	0,89	0,87
------------------------------------	------	------

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 31.3.2016
3. Finančná analýza

VÝKAZ O ÚPLNOM VÝSLEDKU (druhové členenie) za rok končiaci 31. marca				
údaje v EUR	31-Mar-16	31-Mar-15	rozdiel v €	rozdiel v %
Pokračujúce činnosti				
Výnosy - tržby	34 436 344	34 969 628	-533 284	-1,52%
Ostatné výnosy	444 507	472 299	-27 792	-5,88%
Podiely na ziskoch z pridružených podnikov	26 120	86 614	-60 494	-69,84%
Zmena stavu hotových výrobkov a nedokončenej výroby	169 341	-171 317	340 658	-198,85%
Spotrebovaný materiál a služby	-23 576 723	-24 949 738	1 373 015	-5,50%
Osobné náklady a zamestnanecké požitky	-6 165 039	-5 668 934	-496 105	8,75%
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty aktív	-2 517 342	-2 390 511	-126 831	5,31%
Finančné výnosy a náklady	19 622	-8 574	28 196	-328,85%
Ostatné náklady	-1 709 473	-1 856 171	146 698	-7,90%
Zisk pred zdanením	1 127 357	483 296	644 061	133,26%
Daň z príjmov z pokračujúcich činností	-278 164	-126 993	-151 171	119,04%
Čistý zisk za rok z pokračujúcich činností	849 193	356 303	492 890	138,33%
	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	849 193	356 303	492 890	138,33%
Čistý zisk celkom pripadajúci:	0	0	0	
vlastníkom materskej spoločnosti	849 116	356 252	492 864	138,35%
menšinovým vlastníkom	77	51	26	50,98%
	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	849 193	356 303	492 890	138,33%
Úplný výsledok celkom pripadajúci:	0	0		
vlastníkom materskej spoločnosti	849 116	356 252	492 864	138,35%
menšinovým vlastníkom	77	51	26	50,98%
Zisk na akciu (€):	0	0		
- z pokračujúcich činností	0	0		
základný	13	5	8	160,00%
zredukovaný	13	5	8	160,00%
- z pokračujúcich a ukončovaných činností	0	0		
základný			0	#####
zredukovaný			0	#####

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII za rok končiaci 31. marca

MAJETOK	31-Mar-16	31-Mar-15	rozdiel v €	rozdiel v %
Neobežný majetok				
Pozemky, budovy a zariadenia	8 572 933	9 175 202	-602 269	-6,56%
Goodwill	20 193 015	20 193 015	0	0,00%
Ostatný nehmotný majetok	362 586	210 969	151 617	71,87%
Investičný nehnuteľný majetok	4 404 760	4 865 646	-460 886	-9,47%
Investície do pridružených podnikov	1 326 027	1 204 334	121 693	10,10%
Pohľadávky z dlhodobých pôžičiek	9 197 810		9 197 810	
Podiely v ovládaných a spoločných podnikoch	0	0	0	
Neobežný majetok spolu	44 057 131	35 649 166	8 407 965	23,59%
Obežný majetok				
Zásoby	4 044 568	4 092 557	-47 989	-1,17%
Krátkodobé obchodné a iné pohľadávky	8 693 997	16 137 148	-7 443 151	-46,12%
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	3 797 283	4 757 505	-960 222	-20,18%
Ostatné krátkodobé aktíva a časové rozlíšenie	34 517	32 341	2 176	6,73%
Neobežné aktíva držané na predaj	0	20 798	-20 798	-100,00%
Obežný majetok spolu	16 570 365	25 040 349	-8 469 984	-33,83%
MAJETOK CELKOM	60 627 496	60 689 515	-62 019	-0,10%
0				
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	31-Mar-16	31-Mar-15		
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	11 300 471	11 299 945	526	0,00%
Fondy z precenenia a zaistenia	0	0	0	
Fond z prepočtu cudzích mien (pri prevode závierok)	0	0	0	
Nerozdelený zisk minulých rokov	-1 325 384	-1 831 170	505 786	-27,62%
Zisk za bežné obdobie	849 116	356 252	492 864	138,35%
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materského podniku	53 817 349	52 818 173	999 176	1,89%
Menšinové podiely	2 245	2 168	77	3,55%
Vlastné imanie spolu	53 819 594	52 820 341	999 253	1,89%
Dlhodobé záväzky				
Bankové úvery	149 374	171 503	-22 129	-12,90%
Obchodné a iné záväzky	41 405	28 208	13 197	46,78%
Odložený daňový záväzok	733 350	659 247	74 103	11,24%
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	117 381	96 167	21 214	
Neobežné záväzky spolu	1 041 510	955 125	86 385	9,04%
Krátkodobé záväzky				
Bankové úvery	16 597	16 597	0	0,00%
Obchodné a iné záväzky	4 224 569	5 311 288	-1 086 719	-20,46%
Daňové záväzky	379 036	435 975	-56 939	
Záväzky voči spoločníkom	962 153	962 153	0	
Rezervy	123 006	119 816	3 190	
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	61 031	68 220	-7 189	
Krátkodobé záväzky spolu	5 766 392	6 914 049	-1 147 657	-16,60%
Záväzky celkom	6 807 902	7 869 174	-1 061 272	-13,49%
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	60 627 496	60 689 515	-62 019	-0,10%

Finančné ukazovatele

31-Mar-16

31-Mar-15

Celková likvidita	Obežné aktíva Krátkodobé závazky	16 570 365 5 766 392	=	2,87	25 040 349 6 914 049	=	3,62
Bežná likvidita	Obežné aktíva - zásoby Krátkodobé závazky	12 525 797 5 766 392	=	2,17	20 947 792 6 914 049	=	3,03
Okamžitá likvidita	Obežné aktíva - zásoby - krátk.pohl. Krátkodobé závazky	3 797 283 5 766 392	=	0,66	4 778 303 6 914 049	=	0,69
Obrat pohľadávok	Tržby Pohľadávky	34 436 344 8 728 514	=	3,95	34 969 628 16 169 489	=	2,16
Doba obratu pohľadávok	Pohľadávky Tržby / počet dní	8 728 514 94 346	=	93	16 169 489 95 807	=	169
Obrat závazkov	Náklady na predaný tovar+výrobná spotreba Závazky z obchodného styku	24 593 709 3 793 501	=	6,48	31 088 913 4 886 536	=	6,36
Doba obratu závazkov	Závazky z obchodného styku Náklady na predaný tovar / počet dní	3 793 501 67 380	=	56,30	4 886 536 85 175	=	57,37
Obrat zásob	Tržby Zásoby	34 436 344 4 044 568	=	8,51	34 969 628 4 092 557	=	8,54
Krytie úrokov	HV pred úrokmí a zdanením Nákladové úroky	1 129 164 1 807	=	624,88	486 115 2 026	=	239,94
Rentabilita celkového kapitálu	VH Celkové aktíva	849 193 60 627 496	=	0,014	356 303 60 689 515	=	0,006
Rentabilita vlastného kapitálu	VH Vlastné imanie	849 193 53 819 594	=	0,016	356 303 52 820 341	=	0,007
Rentabilita tržieb	VH Tržby	849 193 34 436 344	=	0,025	356 303 34 969 628	=	0,010
Podiel dlhodobého cudzieho kapit.	Dlhodobé závazky Celkové aktíva	892 136 60 627 496	=	0,01	783 622 60 689 515	=	0,013
Úverová zadĺženosť	Bankové úvery Celkové aktíva	165 971 60 627 496	=	0,003	188 100 60 689 515	=	0,003
Zadĺženosť	Cudzíe zdroje Majetok celkom	6 807 902 60 627 496	=	0,11	7 869 174 60 689 515	=	0,13

Finančné ukazovatele		31-Mar-16		31-Mar-15	
Ukazovateľ samofinancovania	Vlastné imanie	53 819 594	=	52 820 341	=
	Majetok celkom	60 627 496		60 689 515	0,87
Pomer uprav.vlastného imania a uprav.bilančnej sumy	Vlastné imanie - GW - pohľ.voči spoločníkom	33 626 579	=	32 627 326	=
	Majetok spolu - GW - pohľ.voči spoločníkom	40 434 481		40 496 500	0,81
Pomer čistého finančného dlhu a ukazovateľa EBITDA	Čistý finančný dlh	165 971	=	118 290	=
	(EBITDA / D)*365	3 646 506	0,05	2 876 626	0,04

EBT	Zisk pred zdanením	1 127 357	483 296
EBIT	Zisk pred zdanením a úrokmi	1 129 164	486 115
EBITDA	Zisk pred zdanením, úrokmi a odpismi	3 646 506	2 876 626