

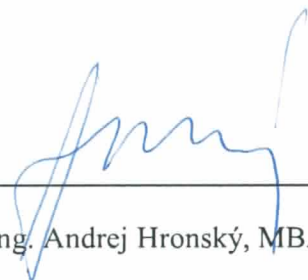
SKUPINA WATER HOLDING

KONSOLIDOVANÁ SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ K 31.3.2017

Zostavená dňa:	24.8.2017
Schválená dňa:	



Ing. Katarína Tomášová



Ing. Andrej Hronský, MBA

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 31.3.2017 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 a v skle
- Výroba privátnych značiek

Výrobná jednotka Martin

Fatra je známa od roku 1929. O necelý rok neskôr navŕtali 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 navŕtané ďalšie vrty, terajší zdroj (HVŠ-1) bol vybudovaný v r.1988.

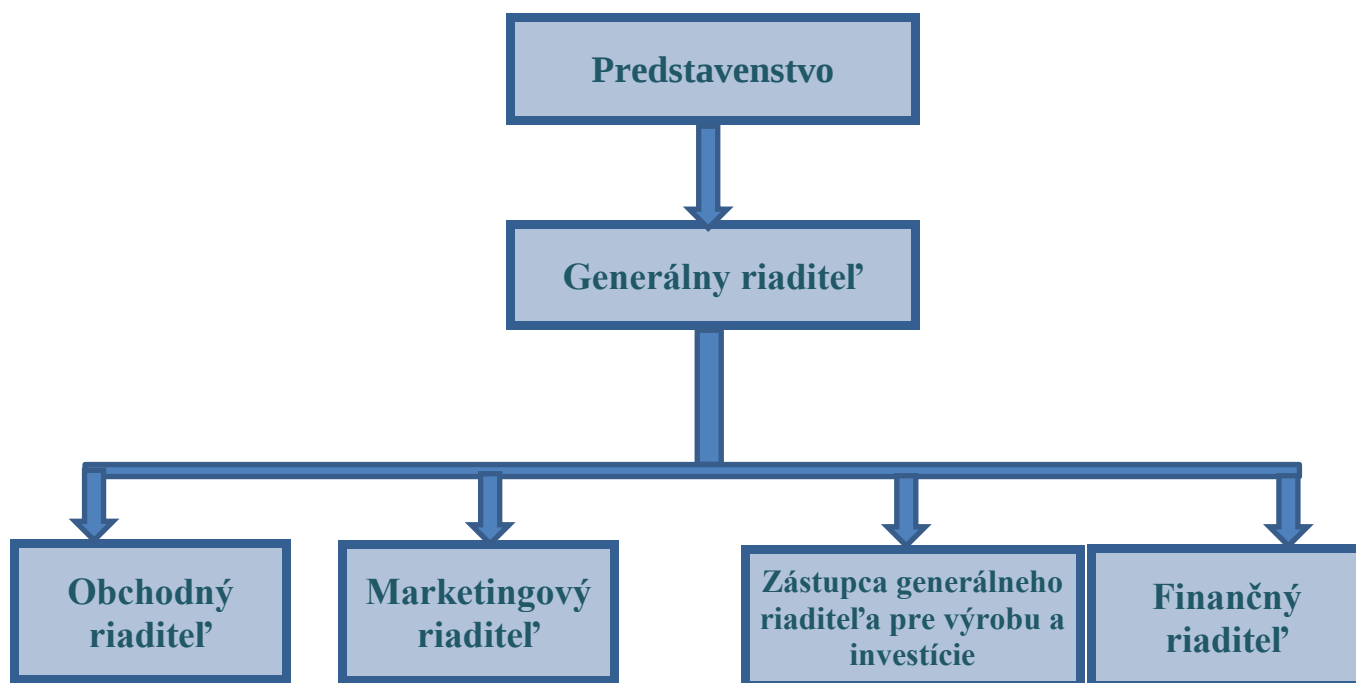
- Výroba minerálnej ochutenej a neochutenej vody Gernerka v PET fľašiach
- Výroba privátnych značiek

Dcérska spoločnosť SPaŽ

Názov a sídlo spoločnosti:	Gemerské žriedla, spol. s r. o Cesta Gemerských žriediel, 982 18 Tornaľa
IČO:	31 391 885
Hlavný predmet činnosti:	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. Budiš, 038 23 Dubové
IČO:	31 640 940

Hlavný predmet činností:	prenájom hnutel'ných 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

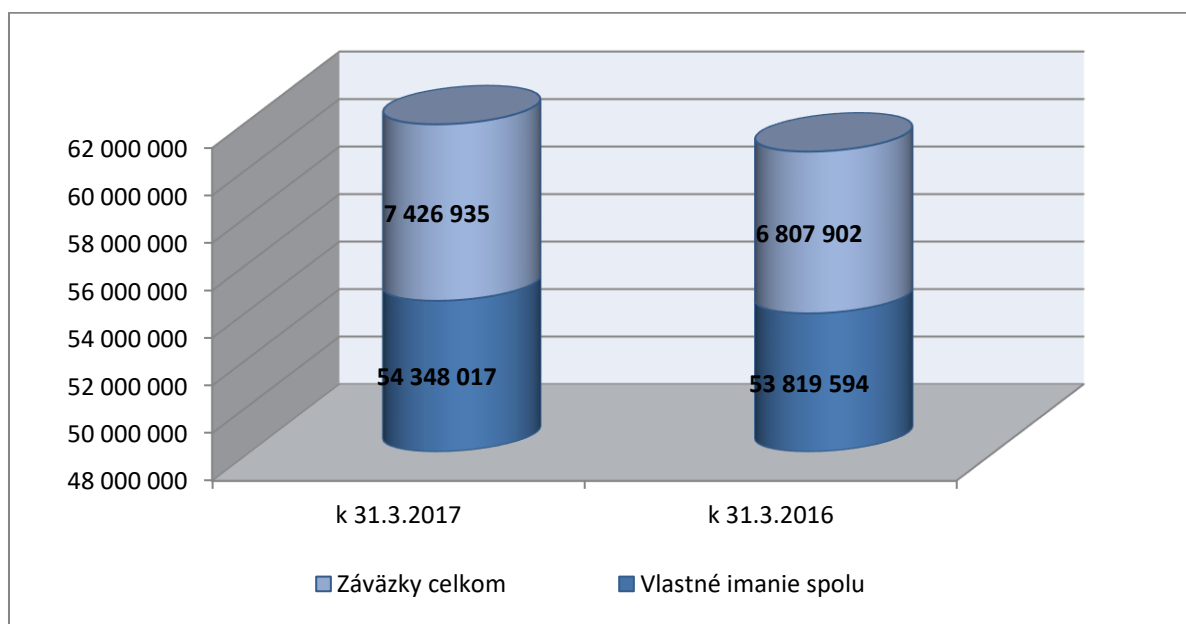
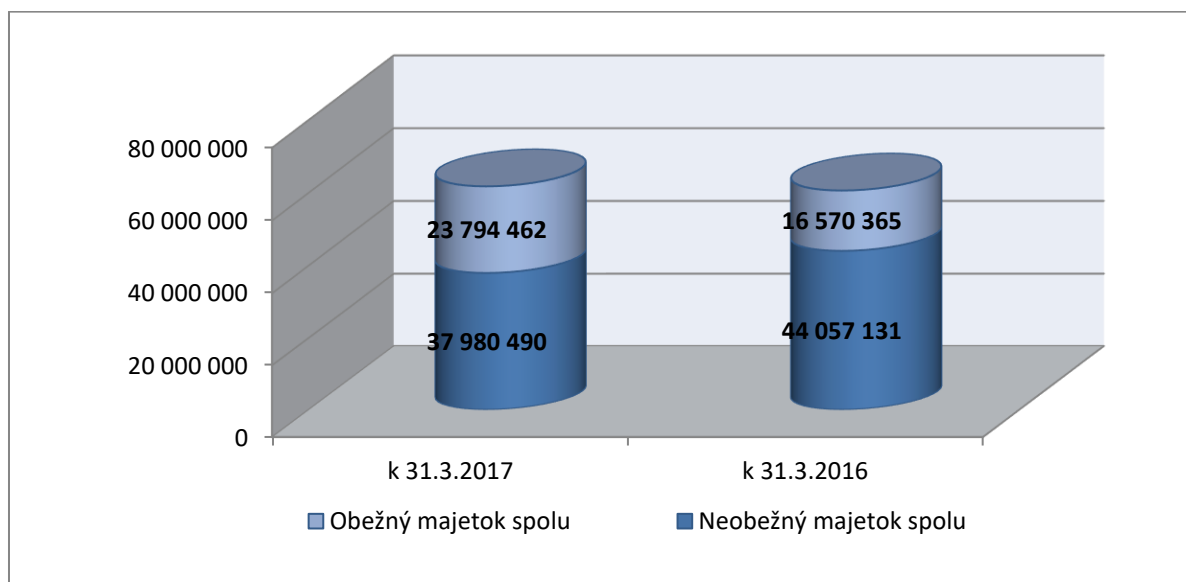


2. SPRÁVA VEDENIA SPOLOČNOSTI

Účtovná závierka k 31.3.2017 sa uzatvorila s čistým ziskom 602 tis. €.

Základné ekonomické ukazovatele

	k 31.3.2017	k 31.3.2016
Aktíva celkom	61 774 952 €	60 627 496 €
Vlastný imanie	54 348 017 €	53 819 594 €
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	39 066 735 €	34 436 344 €
Čistý zisk	602 810 €	849 116 €



Vplyvy na prevádzkový hospodársky výsledok a predpoklad vývoja v nasledujúcom období

Výsledok hospodárenia k 31.3.2017 bol zisk vo výške 602 tis. EUR po zdanení. Voči predchádzajúcemu obdobiu predstavuje pokles o 29 %.

Rok 2016 sa niesol v pokračovaní trendu z roku 2015, trh naďalej rástol, aj keď pomalším tempom. V segmente nealkoholických nápojov došlo k celkovému rastu v objemovom vyjadrení o 4% v hodnotovom o 1,8%. (Zdroj Nielsen: 2015 vs. 2016, Dáta za nealko: Vody, CSD, Sirupy)

Rástli všetky kategórie, s výnimkou konzumných sirupov, tie vykázali po roku 2015 pokles aj v roku 2016 v objeme (-3,6%) v hodnote (-3,7%). Naopak, ostatné kategórie v objeme rástli. Kategória vôd vykázala v objemovom meradle nárast 3,5%. Najväčší nárast za rok 2016 zaznamenala kategória CSD 5,3% v objeme. Vo všetkých kategóriách bol objemový rast dynamickejší v porovnaní s hodnotovým, možno teda skonštatovať, že sa predáva viac, ale za nižšiu jednotkovú cenu. Naďalej pokračoval trend rastu podielu akciového predaja na úkor predaja mimo akciového. Tieto skutočnosti nepriaznivo vplyvajú na ziskovosť celého segmentu, navýšenie cien vstupov a recyklačných poplatkov sa nepodarilo v plnej miere premietnuť do výstupných cien výrobcov.

Trend nízkych cien vstupov z predchádzajúceho obdobia sa mení, došlo k nárastu ceny cukru, otáznym je vývoj ceny ropy – granulátu na rok 2017. Navýšenie recyklačného poplatku sa prejaví na výrobnéj cene koncového výrobku. Snaha výrobcov premietnuť tento náklad do predajnej ceny produktu bude limitovaná konkurenčným bojom a postavením danej značky alebo výrobcu na trhu.

Na nasledovné obdobie očakávame pokračovanie rastu objemov predaja hlavne v oblasti neochutenej vody, ďalej produktov a kategórií ktoré spotrebiteľ vníma ako zdravé alebo kvalitnejšie. Naopak, bude pokračovať pokles produktov s umelými prísadami a nižšou vnímanou kvalitou.

Rok 2017 bude z pohľadu výrobcov kritickým z pohľadu tvorby pridanej hodnoty. Nárast cien vstupov, recyklačného poplatku a zvyšujúci sa tlak na mzdy v dôsledku klesajúcej nezamestnanosti sa nepodarilo v plnej miere preniesť do výstupných fakturačných cien. Naopak, naďalej pokračuje cenová vojna, najvýraznejšie sa prejavuje v kategórii kolových nápojov, CSD a čírych ochutených vôd. K miernemu zvýšeniu cien došlo iba v kategórii sirupov a koncentrátov. Snaha o ďalšie zvyšovanie cien je obmedzená v dôsledku roztrieštenia trhu, v každej kategórii je niekoľko výrazných hráčov, ktorí sa snažia o udržanie – posilnenie pozície na trhu.

3. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

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

Skupina v roku 2017 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.

4. FINANČNÁ ANALÝZA – VYBRANÉ UKAZOVATELE

Finančné ukazovatele	31-Mar-17	31-Mar-16
Celková likvidita	3,72	2,87
Bežná likvidita	3,06	2,17
Okamžitá likvidita	0,15	0,66

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 zlepšili, až na ukazovateľ okamžitej likvidity, pri ktorom zaznamenávame pokles.

Doba obratu pohľadávok	174 dní	93 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 zvýšila, čo je pre spoločnosť negatívny vývoj ukazovateľa.

Doba obratu záväzkov	43,99	56,30
-----------------------------	-------	-------

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	9,24	8,51
--------------------	------	------

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

Rentabilita tržieb	0,015	0,025
---------------------------	-------	-------

Ukazovateľ vyjadruje ziskovú maržu.

Spoločnosť znížila svoju ziskovú maržu v porovnaní s predošlým obdobím.

Úverová zadlženosť	0,012	0,003
---------------------------	-------	-------

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

Ukazovateľ samofinancovania	0,88	0,89
------------------------------------	------	------

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 31.3.2017
3. Finančná analýza

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII za rok končiaci 31. marca

MAJETOK	31-Mar-17	31-Mar-16	rozdiel v €	rozdiel v %
Neobežný majetok				
Pozemky, budovy a zariadenia	10 519 488	8 572 933	1 946 555	22,71%
Goodwill	20 193 015	20 193 015	0	0,00%
Ostatný nehmotný majetok	353 974	362 586	-8 612	-2,38%
Investičný nehnuteľný majetok	3 655 699	4 404 760	-749 061	-17,01%
Investície do pridružených podnikov	1 257 911	1 326 027	-68 116	-5,14%
Pohľadávky z dlhodobých pôžičiek	2 000 403	9 197 810	-7 197 407	
Podiely v ovládaných a spoločných podnikoch		0	0	
Neobežný majetok spolu	37 980 490	44 057 131	-6 076 641	-13,79%
Obežný majetok				
Zásoby	4 227 741	4 044 568	183 173	4,53%
Krátkodobé obchodné a iné pohľadávky	10 146 972	8 693 997	1 452 975	16,71%
Daňové pohľadávky	241 549		241 549	
Krátkodobé pôžičky prepojeným ÚJ	8 222 383		8 222 383	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	933 018	3 797 283	-2 864 265	-75,43%
Ostatné krátkodobé aktíva a časové rozlíšenie	22 799	34 517	-11 718	-33,95%
Neobežné aktíva držané na predaj		0	0	
Obežný majetok spolu	23 794 462	16 570 365	7 224 097	43,60%
MAJETOK CELKOM	61 774 952	60 627 496	1 147 456	1,89%
0				
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	31-Mar-17	31-Mar-16		
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materského podniku				
Základné imanie	42 993 146	42 993 146	0	0,00%
Kapitálové fondy z akvizícií		0	0	
Kapitálové fondy a fondy zo zisku	11 319 136	11 300 471	18 665	0,17%
Fondy z preценenia a zaistenia		0	0	
Fond z prepočtu cudzích mien (pri prevode závierok)		0	0	
Nerozdelený zisk minulých rokov	-569 319	-1 325 384	756 065	-57,04%
Zisk za bežné obdobie	602 755	849 116	-246 361	-29,01%
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materského podniku	54 345 718	53 817 349	528 369	0,98%
Menšinové podiely	2 299	2 245	54	2,41%
Vlastné imanie spolu	54 348 017	53 819 594	528 423	0,98%
Dlhodobé záväzky				
Bankové úvery	127 245	149 374	-22 129	-14,81%
Obchodné a iné záväzky	45 154	41 405	3 749	9,05%
Odložený daňový záväzok	744 189	733 350	10 839	1,48%
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	115 268	117 381	-2 113	
Neobežné záväzky spolu	1 031 856	1 041 510	-9 654	-0,93%
Krátkodobé záväzky				
Bankové úvery	635 329	16 597	618 732	3727,97%
Obchodné a iné záväzky	4 128 510	4 224 569	-96 059	-2,27%
Daňové záväzky	450 712	379 036	71 676	
Záväzky voči spoločníkom	962 153	962 153	0	
Rezervy	163 138	123 006	40 132	
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	55 237	61 031	-5 794	
Krátkodobé záväzky spolu	6 395 079	5 766 392	628 687	10,90%
Záväzky celkom	7 426 935	6 807 902	619 033	9,09%
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	61 774 952	60 627 496	1 147 456	1,89%

VÝKAZ O ÚPLNOM VÝSLEDKU (druhové členenie) za rok končiaci 31. marca				
údaje v EUR	31-Mar-17	31-Mar-16	rozdiel v €	rozdiel v %
<i>Pokračujúce činnosti</i>				
Výnosy - tržby	39 066 735	34 436 344	4 630 391	13,45%
Ostatné výnosy	341 713	444 507	-102 794	-23,13%
Podiely na ziskoch z pridružených podnikov	404 704	26 120	378 584	1449,40%
Zmena stavu hotových výrobkov a nedokončenej výroby	259 893	169 341	90 552	53,47%
Spotrebovaný materiál a služby	-29 913 006	-23 576 723	-6 336 283	26,88%
Osobné náklady a zamestnanecké požitky	-6 330 135	-6 165 039	-165 096	2,68%
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty aktív	-2 318 450	-2 517 342	198 892	-7,90%
Finančné výnosy a náklady	37 898	19 622	18 276	93,14%
Ostatné náklady	-791 840	-1 709 473	917 633	-53,68%
Zisk pred zdanením	757 511	483 296	274 215	56,74%
Daň z príjmov z pokračujúcich činností		-278 164	278 164	-100,00%
Čistý zisk za rok z pokračujúcich činností	757 511	356 303	401 208	112,60%
	0	0		
<i>Ukončované činnosti</i>	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	602 810	849 193	-246 383	-29,01%
Čistý zisk celkom pripadajúci:	0	0	0	
vlastníkom materskej spoločnosti	602 755	849 116	-246 361	-29,01%
menšinovým vlastníkom	55	77	-22	-29,10%
	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	602 810	849 193	-246 383	-29,01%
Úplný výsledok celkom pripadajúci:	0	0		
vlastníkom materskej spoločnosti	602 755	849 116	-246 361	-29,01%
menšinovým vlastníkom	55	77	-22	-29,10%
Zisk na akciu (€):	0	0		
- z pokračujúcich činností	0	0		
základný	9	13	-4	-30,21%
zredukovaný	9	13	-4	-30,21%
- z pokračujúcich a ukončovaných činností	0	0		
základný			0	
zredukovaný			0	

Finančné ukazovatele		31-Mar-17			31-Mar-16		
Celková likvidita	Obežné aktíva	23 794 462	=	3,72	16 570 365	=	2,87
	Krátkodobé záväzky	6 395 079			5 766 392		
Bežná likvidita	Obežné aktíva - zásoby	19 566 721	=	3,06	12 525 797	=	2,17
	Krátkodobé záväzky	6 395 079			5 766 392		
Okamžitá likvidita	Obežné aktíva - zásoby - krátk.pohl.	933 018	=	0,15	3 797 283	=	0,66
	Krátkodobé záväzky	6 395 079			5 766 392		
Obrat pohľadávok	Tržby	39 066 735	=	2,10	34 436 344	=	3,95
	Pohľadávky	18 633 703			8 728 514		
Doba obratu pohľadávok	Pohľadávky	18 633 703	=	174	8 728 514	=	93
	Tržby / počet dní	107 032			94 346		
Obrat záväzkov	Náklady na predaný tovar+výrobná spotreba	29 913 006	=	8,30	24 593 709	=	6,48
	Záväzky z obchodného styku	3 604 819			3 793 501		
Doba obratu záväzkov	Záväzky z obchodného styku	3 604 819	=	43,99	3 793 501	=	56,30
	Náklady na predaný tovar / počet dní	81 953			67 380		
Obrat zásob	Tržby	39 066 735	=	9,24	34 436 344	=	8,51
	Zásoby	4 227 741			4 044 568		
Krytie úrokov	HV pred úrokmi a zdanením	759 264	=	433,16	1 129 164	=	624,88
	Nákladové úroky	1 753			1 807		
Rentabilita celkového kapitálu	VH	602 810	=	0,010	849 193	=	0,014
	Celkové aktíva	61 774 952			60 627 496		
Rentabilita vlastného kapitálu	VH	602 810	=	0,011	849 193	=	0,016
	Vlastné imanie	54 348 017			53 819 594		
Rentabilita tržieb	VH	602 810	=	0,015	849 193	=	0,025
	Tržby	39 066 735			34 436 344		
Podiel dlhodobého cudzieho kapit.	Dlhodobé záväzky	904 611	=	0,01	892 136	=	0,015
	Celkové aktíva	61 774 952			60 627 496		
Úverová zadlženosť	Bankové úvery	762 574	=	0,012	165 971	=	0,003
	Celkové aktíva	61 774 952			60 627 496		

Finančné ukazovatele		31-Mar-17			31-Mar-16		
Zadĺženosť	Cudzie zdroje	7 426 935	=	0,12	6 807 902	=	0,11
	Majetok celkom	61 774 952			60 627 496		
Ukazovateľ samofinancovania	Vlastné imanie	54 348 017	=	0,88	53 819 594	=	0,89
	Majetok celkom	61 774 952			60 627 496		
Pomer uprav.vlastného imania a uprav.bilančnej sumy	Vlastné imanie - GW - pohľ.voči spoločníkom	34 155 002	=	0,82	33 626 579	=	0,83
	Majetok spolu - GW - pohľ.voči spoločníkom	41 581 937			40 434 481		
Pomer čistého finančného dlhu a ukazovateľa EBITDA	Čistý finančný dlh	762 574	=	0,25	165 971	=	0,05
	(EBITDA / D)*365	3 077 714			3 646 506		

EBT	Zisk pred zdanením	757 511	1 127 357
EBIT	Zisk pred zdanením a úrokmi	759 264	1 129 164
EBITDA	Zisk pred zdanením, úrokmi a odpismi	3 077 714	3 646 506