

A. ÚVODNÉ INFORMÁCIE

1. VYKAZUJÚCA JEDNOTKA

Táto účtovná závierka je zostavená spoločnosťou SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (ďalej len: „SES“ alebo „Spoločnosť“) ako konsolidovaná účtovná závierka Skupiny SES.

Údaje o materskej spoločnosti:

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (skrátene SES a.s.)

Továrenská 210

935 28 Tlmače

IČO: 31 411 690

DIČ: 2020403869

IČ DPH: SK 2020403869

Spoločnosť SES a.s. bola založená 9.4.1992 a zapísaná do OR SR dňa 1. mája 1992. Zapísaná je v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, oddiel Sa, vložka číslo 39/N, Slovenská republika.

SES a.s. má organizačné jednotky:

Organizačná jednotka so sídlom: Mikulčická 1131/2A, 627 00 Brno, Česká republika

Organizačná jednotka so sídlom: Neumann Janos ut. 3, 3580 Tiszaujvaros, Maďarská republika

Organizačná jednotka so sídlom: Polocká 20-V/44, 830 92 Doneck, Ukrajina

Organizačná jednotka so sídlom: Oğuzlar Mah. Ceyhun Atif Kansu Cad. 1370 Sok. No:22/2 Balgat-Çankaya, Ankara, Turecko

Spoločnosť je zaregistrovaná pre daňové účely v Slovenskej republike, v Českej republike, v Maďarsku, na Ukrajine, v Rusku, Španielsku, Nemecku a v Turecku.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v Skupine SES v roku 2014 bol 926 (v roku 2013 bol 1 102), z toho počet vedúcich zamestnancov bol 16.

Skupina SES vo svojich výkazoch zahrnula do konsolidácie tieto spoločnosti metódou úplnej konsolidácie:

Názov	Krajina zaregistrovania spoločnosti	% vlastníctva	% hlasovacích práv	Hlavná činnosť
SES INSPEKT s.r.o.	Slovensko	100	100	Inšpekčná činnosť
SES BOHEMIA s.r.o.	Česká republika	100	100	Sprostredkovanie
SES BOHEMIA ENGINEERING a.s.	Česká republika	81	81	Inžiniering
SES ENERGOPROJEKT s.r.o.	Slovensko	51	51	Inžiniering
Ingenieria y construccion SES Chile Ltda.	Čile	99,9	100	Obchodná činnosť
SES POLSKA sp. z o. o.	Poľsko	100	100	Nevykazuje činnosť

Spoločnosť ENERGOPROJEKTY a.s. je v konsolidovanej závierke vykázaná metódou vlastného imania:

Názov	Krajina zaregistrovania spoločnosti	% vlastníctva	% hlasovacích práv	Hlavná činnosť
ENERGOPROJEKTY a.s.	Slovensko	34	34	Inžiniering

2. HLAVNÉ ČINNOSTI SKUPINY

Skupina SES je významným dodávateľom kotlov pre elektrárne, teplárne, spaľovne. SES vyrába a dodáva parné kotly na spaľovanie uhlia, plynu a biomasy, ktoré spĺňajú požiadavky ochrany životného prostredia pri dosahovanej vysokej účinnosti a dlhodobej prevádzkyschopnosti.

Skupina SES má zavedený procesný systém manažérstva kvality podľa požiadaviek EN ISO 9001:2000 a systém environmentálneho manažérstva podľa normy EN ISO 14001, certifikát pre systém manažérstva podľa BS OHSAS 18001:2007.

Skupina vlastní aj certifikáty:

- certifikát ASME (S) (Výroba tlakových častí parných kotlov),
- certifikát ASME (U) (Výroba tlakových nádob),
- certifikát ASME (U2) (Navrhovanie, výroba tlakových nádob a potrubí),
- veľký preukaz spôsobilosti podľa ČSN 732601 Z2 čl. 203,
- certifikát pre proces zvarovania podľa ČSN EN 729-2,
- certifikát odbornej spôsobilosti výroby výkovkov v zmysle predpisov AD Merkblatt W0/AD 2000 Merkblatt W0/TRD 100,
- certifikát AD 2000-Merkblatt HPO/TRD 201 (výroba tlakových častí),
- certifikát pre proces zvarovania podľa EN ISO 3834-2,
- veľký zvaračský preukaz spôsobilosti podľa DIN 18800-7:2002-09, Klasse E, DIN 15018, RiL 804.

3. ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH A DOZORNÝCH ORGÁNOV MATERSKEJ SPOLOČNOSTI

Predstavenstvo: Ing. Martin Paštika, MBA - predseda
Ing. Robert Bundil - člen
Mgr. Milan Váľky, CFA, FCCA, DipIFR - člen
Ing. Dalibor Cucor - člen

Dozorná rada: Ing. Josef Smetana – predseda
Mgr. Robert Kováč – člen
Ing. Peter Mikuláš – člen

4. ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

Štruktúra akcionárov k 31.12.2014:

Názov	Podiel na ZI	
	absolútny v tis. EUR	percentuálny
SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	18 791	85,37 %
Ostatní akcionári	3 220	14,63 %
Celkom	22 011	100%

Základné imanie spoločnosti je tvorené akciami na doručiteľa v počte 1 565 345 a v hodnote 6,638784 EUR a kmeňovými akciami na doručiteľa v počte 1 452 344 v hodnote 8 EUR. Hlasovacie práva zodpovedajú podielu v eurách.

Výpočet zisku na akciu ku 31.12.2014:

Nominálna hodnota 1 akcie	Podiel emisie na výsledku hospodárenia na základe váženého priemeru a doby vlastníctva akcie	Zisk/(strata) na akciu v EUR
8 EUR	52,79%	1,06
6,638784 EUR	47,21%	0,88

5. VYHLÁSENIE O ZHODE

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s §22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie (ďalej len „IFRS“) prijatými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy IASB tak, ako boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“).

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti SES a.s. a skupiny SES. Táto účtovná závierka je konsolidovanou účtovnou závierkou skupiny SES. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny SES bola zostavená k 31.12.2014 za obdobie od 1.1.2014 do 31.12.2014. Funkčnou a prezentačnou menou v závierke je euro. Všetky hodnoty sa uvádzajú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovná závierka je zostavená na princípe obstarávacích cien, okrem vybraných položiek majetku a záväzkov, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote. Metódy použité na určenie reálnych hodnôt sú uvedené v časti B. Účtovné politiky a zásady.

Účtovné zásady a účtovné metódy, ktoré sa uvádzajú ďalej, sa uplatňovali konzistentne za všetky obdobia, ktoré sa v tejto účtovnej závierke prezentujú. Tieto pravidlá sa uplatňovali konzistentne aj v rámci účtovných jednotiek zahrnutých do Skupiny.

6. POUŽITIE NOVÝCH A REVIDOVANÝCH ŠTANDARDOV A INTERPRETÁCIÍ

Skupina zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS, ktoré boli prijaté Európskou úniou. V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EÚ neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovaných pri zostavení závierky a IFRS prijatými EÚ. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s IFRS, ktoré boli účinné k 31. decembru 2014.

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané nasledujúce štandardy, revízie a interpretácie prijaté v EÚ týkajúce sa činnosti Skupiny, ktoré ešte nenadobudli účinnosť. Manažment Skupiny sa rozhodol neprijívať tieto štandardy, revízie a interpretácie pred dňom, ku ktorému nadobúdajú účinnosť.

Doplnenia k IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca

Doplnenia sú významné pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá. Keď sú tieto kritériá splnené, spoločnosť ich môže vykázať ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je služba poskytnutá. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 a neskôr. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

Interpretácia IFRIC 21 – Poplatky

Interpretácia poskytuje návod ako identifikovať zaväzujúcu udalosť, na základe ktorej vzniká záväzok a obdobie, v ktorom sa má vykázať záväzok zaplatiť poplatok vyrubený orgánmi štátnej správy. Podľa interpretácie, zaväzujúca udalosť je činnosť, ktorá má za následok platbu poplatku, je identifikovaná v príslušnej legislatíve a v dôsledku ktorej sa záväzok zaplatiť poplatok vykáže v tom období, kedy táto udalosť nastane. Interpretácia vysvetľuje, že spoločnosť nemôže mať konštruktívny záväzok zaplatiť poplatok, ktorý vznikne z jej fungovania v budúcich obdobiach ako výsledok toho, že spoločnosť je nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcich obdobiach. Spoločnosť očakáva, že interpretácia pri jej prvotnej aplikácii nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože nemá za následok zmenu v účtovných metódach a účtovných zásadách spoločnosti ohľadom poplatkov vyrubených orgánmi štátnej správy.

Ročné vylepšenia

Ročné vylepšenia IFRS 2010-2012 a 2011-2013 prinášajú 11 doplnení 9 štandardov a nadväzujúce doplnenia k iným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny pre účely prezentácie, vykazovania alebo oceňovania. Ročné vylepšenia IFRS 2010-2012 sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr, Ročné vylepšenia IFRS 2011-2013 sú

aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2015 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku.

7. DÔLEŽITÉ ROZHODNUTIA A ODHADY PRI UPLATŇOVANÍ ÚČTOVNÝCH ZÁSAD V ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Zostavenie tejto účtovnej závierky si vyžaduje, aby manažment uskutočnil odhady a vyjadril neistoty na základe predpokladov, ktoré ovplyvňujú majetok, záväzky, náklady a výnosy.

Najvýznamnejším odhadom je stanovenie rozpočtovaných nákladov na zákazkovú výrobu. Rozpočtované výnosy na zákazku sú výnosy stanovené na základe podpísanej zmluvy. Rozpočet nákladov na zákazku vychádza z kalkulácie nákladov na zhotovenie diela pri zohľadnení cien materiálov v čase podpísania kontraktu a pri započítaní rizík, na základe poznania minulosti.

Zostavovanie rozpočtov a kalkulácií podlieha systému vnútornej kontroly podniku. V prípade, že nastanú skutočnosti, ktoré smerujú k zmene rozpočtu, tak sa rozpočtované náklady na zákazku aktualizujú.

V účtovnej závierke sa použili aj iné odhady:

- a) odhad životnosti odpisovaného majetku,
- b) hodnotenie majetku, či nedošlo k poklesu jeho hodnoty v súvislosti s jeho návratnosťou,
- c) ocenenie finančných nástrojov, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu,
- d) hodnotenie, či sú zásoby vykázané v realizovateľnej hodnote,
- e) hodnotenie, či úhrada pohľadávok nie je ovplyvnená neistotami,
- f) odhad rezerv,
- g) odhad nákladov definovaných plánov zamestnaneckých požitkov,
- h) určenie podmienených záväzkov a majetku.

Reálne hodnoty

Viacero účtovných zásad a zverejnení aplikovaných Spoločnosťou si vyžaduje stanovenie reálnej hodnoty pre finančný ako aj pre nefinančný majetok a záväzky.

Majetok a záväzky, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote, sú zaradené do úrovni v rámci hierarchie reálnych hodnôt. Rôzne druhy úrovni sú definované nasledovne:

- Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky.
- Úroveň 2 – iné vstupy ako sú kótované ceny na úrovni 1, ktoré sú zistiteľné pre majetok alebo záväzky buď priamo (napr. ako ceny), alebo nepriamo (napr. odvodené od cien).
- Úroveň 3 – vstupy pre majetok alebo záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových vstupoch (nepozorovateľné vstupy).

Pozemky, budovy a zariadenia vykázané vo Výkaze finančnej pozície sú zaradené do úrovne 3 v rámci hierarchie reálnych hodnôt. Reálna hodnota pozemkov, budov a zariadení pri precenení je stanovená v spolupráci s nezávislým znalcom. Ďalšie informácie sú uvedené v časti B. 7.

B. ÚČTOVNÉ POLITIKY A ZÁSADY

1. KONSOLIDÁCIA

Skupina zostavila prvýkrát konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami k 1.1.2004. Účtovné politiky použité v individuálnej účtovnej závierke sú totožné s politikami v konsolidovaných výkazoch.

Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú subjekty, ktoré sú kontrolované materskou spoločnosťou. Materská spoločnosť kontroluje subjekt vtedy, ak je vystavená variabilnej návratnosti zo svojej angažovanosti v tomto subjekte alebo má na túto návratnosť právo, a je schopná ovplyvniť túto návratnosť svojou právomocou nad týmto subjektom. Účtovné závierky dcérskych spoločností sa zahrnujú do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa straty kontroly.

Účtovné závierky materskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností použité pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky sú zostavené k rovnakému dátumu.

Nekontrolujúce podiely

Nekontrolujúce podiely sa oceňujú vo výške proporcionálneho podielu na identifikovateľných čistých aktívach obstarávaného subjektu ku dňu obstarania. Zmeny v podieloch Skupiny v dcérskej spoločnosti, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú do vlastného imania.

Strata kontroly

Ak Skupina stratí kontrolu, odúčtuje majetok a záväzky dcérskej spoločnosti, súvisiace nekontrolujúce podiely a ostatné zložky vlastného imania. Zisk alebo strata, ktorá sa vznikne v dôsledku straty kontroly, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak si Skupina ponechá podiel v bývalej dcérskej spoločnosti, tento sa ocení reálnou hodnotou k dátumu, kedy k strate kontroly došlo.

Podiely (investície) v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania

Podiely Skupiny v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania predstavujú podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch. Pridružené podniky sú tie podniky, v ktorých má Skupina podstatný vplyv na finančné a prevádzkové politiky, ale nemá nad nimi kontrolu alebo spoločnú kontrolu. Spoločný podnik je dohoda, v ktorej má Skupina spoločnú kontrolu, prostredníctvom ktorej má právo na čisté aktíva dohody, a nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tejto dohody.

Podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch sa účtujú použitím metódy vlastného imania. Pri prvotnom ocenení sa ocenia obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Pri následnom ocenení sa do konsolidovanej účtovnej závierky zahŕňa podiel Skupiny na zisku/strate a na ostatnom komplexnom výsledku subjektov účtovaných metódou vlastného imania, a to až do dňa straty podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

Transakcie eliminované pri konsolidácii

Zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované výnosy a náklady vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované. Nerealizované zisky z transakcií so subjektami účtovanými metódou vlastného imania sú eliminované oproti investíciám v týchto subjektoch, a to do výšky podielu Skupiny v týchto subjektoch. Nerealizované straty sú eliminované rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v takom rozsahu, v akom nie je dôkaz o znehodnotení investície.

Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v mene euro. Závierky jednotlivých konsolidovaných podnikov sú zostavené aj v iných funkčných menách. Na účely zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky sa závierky jednotlivých podnikov prepočítavajú na euro tak, že aktíva a záväzky sa prepočítajú kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky a náklady a výnosy sa prepočítajú priemerným kurzom vykazovaného obdobia. Rozdiel vzniknutý z prepočtov je súčasťou ostatného výsledku účtovnej jednotky.

2. ZAHRANIČNÁ MENA

IAS 21 v čl. 8 definuje ako funkčnú menu peňažnú menu hlavného ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí. Funkčnou menou Skupiny je od 1.1.2009 euro. Transakcie v zahraničnej mene sa pri vzniku prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky platným deň pred dňom uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely, ktoré vznikajú, sa zaúčtujú do nákladov alebo do výnosov vo výkaze ziskov a strát. Ku dňu zostavenia výkazov sú monetárne položky majetku a záväzkov denominované v zahraničnej mene prepočítané na príslušnú funkčnú menu kurzom platným v deň zostavenia účtovnej závierky. Nerealizované zisky a straty z dôvodov pohybov v kurzoch sa účtujú na účtoch nákladov a výnosov bežného účtovného obdobia.

3. VÝNOSY

Výnosy sú hrubé príjmy ekonomických úžitkov, ktoré vznikajú v danom období z bežných činností jednotky, ak tieto príjmy majú za následok iné zvýšenie vlastného imania ako zvýšenie súvisiace s vkladmi od osôb, ktoré sa na ňom podieľajú. Výnosy zahŕňajú iba príjmy vybrané na vlastný účet. Sumy vybrané v mene tretích strán nie sú ekonomickými úžitkami, ktoré plynú do jednotky a nemajú za následok zvýšenie vlastného imania.

Výnosy sa vykážu, ak existuje presvedčivý dôkaz, vo väčšine prípadov vo forme predajnej zmluvy, že významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom tovaru boli prevedené na kupujúceho, je pravdepodobné, že protihodnota sa obdrží, súvisiace náklady a možné vratky tovaru sa dajú spoľahlivo odhadnúť, neexistuje manažérska spoluzodpovednosť v súvislosti s tovarom a suma výnosu sa dá spoľahlivo oceniť. Ak je pravdepodobné, že budú poskytnuté zľavy a ich hodnota sa dá spoľahlivo oceniť, potom sa zľava vykáže ako zníženie výnosov vtedy, keď sa vykáže predaj.

Výnosy z hlavnej činnosti zahŕňajú výnosy zo zákazkovej výroby, ktoré sa účtujú metódou dokončenia zákazky (viď: bod C19). Výnosy z poskytovania služieb a ostatné výnosy sa účtujú, keď bol materiál alebo služba dodaná (napr. odpredaj šrotu a pod.).

4. ŠTÁTNE DOTÁCIE A DOTÁCIE Z FONDŮ EURÓPSKEJ ÚNIE

Skupina v roku 2014 prijala dotácie zo štátneho rozpočtu Českej republiky (spoločnosť SES Bohemia) vo výške 9 tis. Eur (240 000,- CZK) ako príspevok na účasť na veľtrhoch v rámci programu EÚ na podporu exportu.

5. SEGMENTY

Podľa IFRS 8 je prevádzkový segment komponentom jednotky, ktorý sa zaoberá podnikateľskými aktivitami, v súvislosti s ktorými môžu vzniknúť výnosy a náklady, ktorého prevádzkové výsledky pravidelne preveruje vedúci jednotky s rozhodujúcou právomocou s cieľom rozhodovať o prostriedkoch a pre ktorý sú dostupné samostatné finančné informácie.

Informácie o výnosoch podľa geografických oblastí sú v časti C pozn. 3. Informácie o hlavných zákazníkoch sú v pozn. 4 (zverejňujú sa zákazníci, ktorí tvoria viac ako 5% tržieb).

6. DAŇ Z PRÍJMU

Skupina je zaregistrovaná pre daňové účely v Slovenskej republike, v Českej republike, Maďarsku, na Ukrajine, Rusku, Španielsku, v Čile, Nemecku a v Turecku.

Daň z príjmu sa skladá zo splatnej dane a z odloženej dane. Splatná daň z príjmu sa počíta zo zisku po úpravách o pripočítateľné a odpočítateľné položky na daňový základ.

Medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku vznikajú trvalé (napr. výdavky na reprezentáciu, ktoré nie sú daňovo uznaným výdavkom, daňovo neuznaný odpis pohľadávky) alebo dočasné rozdiely (rezervy, odpisy majetku, opravné položky, umorovanie straty).

Z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov sa vykazuje odložená daň. Odložená daň sa vykazuje súvahovou záväzkovou metódou a počíta sa vo výške sadzby, ktorá sa očakáva pre obdobie, v ktorom sa bude majetok realizovať alebo v ktorom sa záväzok vysporiada. Odložená daň sa účtuje na účty výkazu súhrnných ziskov a strát.

Odložené daňové pohľadávky sa vykážu len ak je pravdepodobné, že bude zdaniteľný zisk, oproti ktorému sa pohľadávka bude môcť uplatniť. Platná sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike je 22%. Prehľad platných sadzieb daní v krajinách, kde má Skupina dcérske spoločnosti je nižšie v tabuľke. V Čile sa bude sadzba dane na základe daňovej reformy v rokoch 2014-2017 postupne zvyšovať a od roku 2017 bude sadzba dane 25%.

Krajina	Platná sadzba dane z príjmov právnických osôb
Slovenská republika	22%
Česká republika	19%
Čile	22,5%

7. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty z poklesu hodnoty. Obstarávacie ceny zahŕňajú v zmysle IAS 16 ceny obstaraného majetku a vedľajšie náklady obstarania ako sú prepravné, montáž, clo, provízie. Obstarávacie ceny nezahŕňajú kurzové rozdiely, penále a poplatky z omeškania. Náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré vzniknú do času zaradenia majetku do užívania, sú v zmysle čl. 11 štandardu IAS 23 – „Náklady na prijaté úvery a pôžičky“ zahrňované do obstarávacej ceny majetku. Náklady na úvery a pôžičky, ktoré vzniknú po zaradení majetku sú účtované priamo do nákladov bežného roka (finančné náklady).

Skupina SES eviduje drobný majetok, ktorý sa odpisuje počas dvoch rokov.

K 31.12.2011 sa materská spoločnosť rozhodla zmeniť účtovnú politiku pre vykazovanie položiek pozemkov, budov a zariadení z nákladovej metódy na vykazovanie v reálnej hodnote. Cieľom precenenia bolo zrealizovanie hodnoty položiek pozemkov, budov a zariadení spoločnosti. Precenenou hodnotou sa rozumie hodnota k dátumu precenenia znížená o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty k dátumu precenenia majetku. Pri tejto metóde sa precenenie vykonáva dostatočne pravidelne na to, aby sa zabezpečilo, že k súvahovému dňu nie je účtovná hodnota majetku výrazne odlišná od hodnoty, ktorá bola stanovená na základe reálnej hodnoty. Životnosti majetku neboli precenením ovplyvnené.

Precenená hodnota majetku vykázaná vo výkaze finančnej situácie k 31.12.2011 bola stanovená v spolupráci s nezávislým znalcom. Pre každú kategóriu dlhodobého hmotného majetku boli brané do úvahy špecifické charakteristiky, súvisiace riziko a dostupné informácie, ktoré viedli k dosiahnutiu záveru o vhodnom spôsobe ocenenia pri použití trhového prístupu a nákladového prístupu.

Podľa štandardu IAS 16 má spoločnosť prehodnocovať hodnotu majetku v adekvátnych intervaloch. Každoročne je však potrebné prehodnocovať indikátory, ktoré vplyvajú na zmenu hodnoty majetku. Spoločnosť k 31.12.2014 majetok nepreceňovala.

Druh majetku	ZC účtovná bez precenenia	ZC po precenení
Pozemky	1 356	6 040
Budovy	7 945	9 296
Stroje a zariadenia	3 139	5 189
Dopravné prostriedky	261	681

Neobežný hmotný majetok sa odpisuje na základe odpisových plánov spoločnosti, ktoré odzrkadľujú dobu životnosti majetku a účtujú sa do výkazu súhrnného zisku a strát.

Druh majetku	Doba odpisovania v rokoch	Odpisová metóda
Prístroje a zariadenia	2 – 4	rovnomerne
Automobily a zdvíhacie a manipulačné stroje	4 - 20	rovnomerne
Výpočtová technika	5	rovnomerne
Obrábacie a tvárniace stroje	10	rovnomerne
Vozíky, upínacie dosky	12	rovnomerne
Žeriavy mostové	15	rovnomerne
Budovy a stavby	50-80	rovnomerne

Metódy odpisovania, určenia životnosti a zostatkových hodnôt sa každý rok ku dňu účtovnej závierky preverujú. Odpisy majetku sú účtované do výsledku, precenenie majetku sa účtuje ako súčasť ostatného komplexného výsledku.

Skupina vedie v evidencii aj majetok so zostatkovou hodnotou 0,- EUR (obstarávacia cena 7 018 tis. €), ktorý sa ešte využíva vo výrobnom procese.

Výdaje v súvislosti s výmenou komponentu, ktorý je súčasťou položky majetku, ale sa účtuje oddelene, vrátane výdajov na generálne opravy a veľké inšpekcie, sa zaraďujú do majetku. Ostatné výdaje nasledujúce po dátume obstarania sa priradujú k účtovnej hodnote majetku (technické zhodnotenie majetku) len vtedy, ak sa očakáva, že z výdajov budú plynúť vyššie ekonomické úžitky, inak sa výdaje zaúčtujú na účty výkazu súhrnných ziskov a strát.

8. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacích nákladoch znížených o oprávky a straty z poklesu hodnoty. Náklady na nehmotný majetok vytvorený vo vlastnej réžii sa účtujú ihneď ako vzniknú na účty výkazu súhrnného zisku a strát. Skupina odpisuje nehmotný majetok rovnomerne počas celej doby životnosti majetku.

Názov majetku	Doba životnosti	Zostatková doba odpisovania
Software	1-4 roky	21 mesiacov
Obchodná značka	1 rok	0 mesiacov

Náklady na software sa odpisujú počas doby platnosti licencií na jeho používanie. Odpisy majetku sú účtované do výsledku, precenenie majetku sa účtuje ako súčasť ostatného komplexného výsledku.

Skupina v roku 2014 nemala pridelené emisné kvóty.

9. FINANČNÝ LEASING – SKUPINA AKO NÁJOMCA

Leasing sa klasifikuje ako finančný leasing vždy, keď sa podľa podmienok kontraktu transferujú všetky podstatné riziká a výhody vlastníctva na nájomcu (IAS 17, čl. 4 a čl. 8). Všetky ostatné leasingy sa klasifikujú ako operatívny leasing. Majetok a záväzok získaný na základe finančného leasingu sa zaúčtuje v nižšej z reálnej hodnoty zo dňa obstarania a súčasnej hodnoty minimálnych leasingových splátok (IAS 17, čl. 20). Finančné náklady, ktoré predstavujú rozdiel medzi celkovou povinnosťou z finančného leasingu a reálnou hodnotou obstaraného majetku, sa zaúčtujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát počas obdobia leasingu s použitím efektívnej úrokovej sadzby.

10. NÁKLADY NA PRIJATÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa účtujú na účty výkazu súhrnného zisku a strát v období, v ktorom vzniknú. Náklady na prijaté úvery a pôžičky priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe majetku sa kapitalizujú ako súčasť obstarávacích nákladov tohto majetku.

11. NÁKLADY NA VÝSKUM A VÝVOJ

Výdavky na výskumnú činnosť, ktoré sa uskutočňujú za účelom získania nových technických poznatkov, sa účtujú do nákladov vo výkaze súhrnného zisku a strát hneď, ako vzniknú. V prípade, že sa nové technické riešenie týka uzatvorenej zmluvy, výdavky sa aktivujú do zákazky.

12. POKLES HODNOTY MAJETKU

Zostatkové hodnoty pozemkov, budov, strojov a nehmotného majetku sa ku dňu zostavenia závierky testujú na zníženie hodnoty v zmysle IAS 36. Ak takáto indikácia existuje alebo sa v štandarde výslovne požaduje prevedenie testu na zníženie hodnoty majetku (pri majetku bez určenej doby životnosti), odhadne sa spätne získateľná hodnota majetku. Ak je táto hodnota nižšia ako zostatková hodnota majetku, zaúčtuje sa strata z poklesu hodnoty do výkazu ziskov a strát.

Faktory, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty majetku sú:

- technologický pokrok,
- významne nedostatočné prevádzkové výsledky v porovnaní s historickými alebo plánovanými prevádzkovými výsledkami,
- významné zmeny v spôsobe použitia majetku Skupiny alebo celkovej zmeny stratégie Skupiny,
- zastaralosť produktov.

Ak Skupina zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku prevyšuje účtovná hodnota majetku jeho návratnú hodnotu, určí zníženie hodnoty majetku na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku, vrátane jeho prípadného predaja.

Strata zo zníženia hodnoty majetku iného ako goodwill sa rozpustí, ak dôjde k zmenám v odhadoch, ktoré sa použili na určenie návratnej sumy. Strata sa rozpustí len v takom rozsahu, aby zostatková hodnota nebola vyššia ako zostatková hodnota (mínus oprávky) za situácie, ak by nebol žiaden pokles hodnoty (IAS 36, čl. 114).

13. ZÁSoby

Zásoby sú majetkom Skupiny držaným na predaj v bežnom podnikaní, v procese výroby pre takéto predaj alebo vo forme materiálu alebo dodávok na spotrebu vo výrobnom procese alebo pri poskytovaní služieb (IAS 2, č.6). Nakupované zásoby sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, dovoznú prírážku, prepravu, poistné, provízie, skonto a pod.) alebo čistou realizačnou hodnotou, ak je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena pri bežnom obchodnom styku znížená o odhadované náklady spojené s uskutočnením predaja a odhadované odbytové náklady. Úroky z cudzích zdrojov nie sú súčasťou obstarávacej ceny. Náklady súvisiace s obstaraním zásob sa pri príjme na sklad rozpočítavajú cenou obstarania na technickú jednotku obstaranej zásoby. Pri vyskladnení zásob sa používa metóda váženého aritmetického priemeru v súlade s IAS 2 čl. 25.

Pokiaľ sa obstarávacia cena zásob zníži alebo sú zásoby poškodené, ďalej nepoužiteľné vo výrobnom procese, prípadne zastarané, tvorí sa opravná položka v zmysle IAS 2 čl. 28.

14. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

Skupina účtuje o zákazkovej výrobe v zmysle IAS 11. Podľa čl.3 štandardu „*zákazková výroba je zmluva, osobitne dohodnutá na zhotovenie aktíva alebo kombinácie hmotných aktív, ktoré spolu úzko súvisia alebo sú navzájom závislé, vzhľadom na dizajn, technológiu, funkciu alebo účel konečného použitia.*“ Skupina vykazuje náklady a výnosy podľa stupňa dokončenia zákazky.

Stupeň dokončenia sa zisťuje ako pomer vynaložených nákladov na práce vykonané k dátumu k odhadnutým celkovým nákladom na zmluvu. Vykázané zmluvné tržby zahŕňajú pôvodnú sumu tržieb dohodnutých v zmluve so zákazníkom ako aj dodatočné odchýlky a nároky v zmluvných prácach.

Vykázané náklady na zákazku zahŕňajú priame náklady na zákazku, ako aj časť nepriamych nákladov (napr. výrobná réžia). Náklady sa vykazujú v období, v ktorom boli skutočne vynaložené. V prípade, že Skupina nevie odhadnúť percento dokončenia, tržby sa vykážu len v rozsahu vynaložených nákladov, pri ktorých je pravdepodobné, že budú zaplatené zákazníkom.

Zmluvné výnosy Skupina vykazuje k závierkovému dňu podľa stupňa dokončenia zákazky. Ak je pravdepodobné, že celkové zmluvné náklady prevýšia celkové zmluvné tržby, očakávaná strata sa vykáže v bežnom účtovnom období ako náklad.

Pohládavky a záväzky zo zákazkovej výroby sú určené vzorcom vynaložené náklady plus vykázané zisky mínus suma vykázaných strát a postupnej fakturácie. Tento vzorec sa aplikuje individuálne na každú zákazku. Kladný výsledok z výpočtu je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii ako pohľadávka zo zákazkovej výroby, záporný výsledok výpočtu je vykázaný ako záväzok zo zákazkovej výroby.

15. FINANČNÉ NÁSTROJE NEDERIVÁTOVÉ

Finančné nederivátové nástroje predstavujú investície do majetkových cenných papierov, obchodné a ostatné pohľadávky, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pôžičky a úvery, obchodné a ostatné záväzky.

Obchodné a ostatné pohľadávky sú vykázané podľa zostatkovej doby splatnosti ako krátkodobé (zostatková doba splatnosti od závierkového dňa je kratšia alebo rovná 365 dní) a dlhodobé (zostatková doba splatnosti od závierkového dňa je dlhšia ako 365 dní). Pohľadávky sú pri ich vzniku ocenené v reálnej hodnote, následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

Dlhodobé pohľadávky sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky diskontujú na súčasnú hodnotu. Diskontný faktor sa odhaduje vo väzbe na úrokovú sadzbu úverov, za ktoré by si Spoločnosť vedela požičať peňažné prostriedky.

Opravné položky vytvára Skupina na pohľadávky, pri ktorých je riziko, že dlžník čiastočne alebo úplne nezaplatí. Opravné položky sa tvoria najmä po inventarizácii ku dňu účtovnej závierky, po zistení skutočností, ktoré smerujú k tomu, že pohľadávky nebudú uspokojené a na základe rozhodnutia Komisie pre monitoring a vymáhanie pohľadávok. Komisia pri vyhodnocovaní berie do úvahy faktory ako je splatnosť pohľadávok, bonita dlžníka, doterajšie platby od zákazníka.

Pohľadávky sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú kurzom platným deň pred dňom dodania a ku dňu účtovnej závierky boli prepočítané kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky tj. 31.12.2014.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa skladajú z hotovosti a zostatkov na účtoch v bankách a sú ocenené v nominálnej hodnote. Bankové kontokorentné účty sú vykázané v záväzkoch.

Ako záväzky vykazuje Skupina obchodné záväzky, záväzky z leasingov a ostatné záväzky vrátane bankových úverov a iných pôžičiek. Ako záväzok je vykázaná aj suma nevyfakturovaných dodávok, pri ktorých je známa výška záväzku ku dňu zostavenia účtovnej závierky, záväzky voči zamestnancom za nevyplatené mzdy a iné záväzky voči zamestnancom. Záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote, následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

16. FINANČNÉ NÁSTROJE DERIVÁTOVÉ

Skupina je vystavená menovému riziku, ktoré vyplýva zo štruktúry jej pohľadávok a záväzkov. SES je Skupina s výrazným podielom exportu svojich výrobkov hlavne na trhy v Južnej Amerike, Turecku a v Českej republike. Existencia časového nesúladu medzi fakturáciou a inkasom tržieb a volatilita spotového kurzu na dennej báze znásobujú menové riziko.

Za účelom zníženia menového rizika Skupina primárne uzatvára zmluvy v eurách. Na existujúce menové riziko sa uzatvárajú transakcie ako menové forwardy a opcie, ktoré sú vykázané ako finančný majetok a záväzky spoločnosti.

Finančné deriváty (menové forwardy, swapy a opcie) sa prvotne aj ku dňu zostavenia účtovnej závierky oceňujú na reálnu hodnotu v zmysle IAS 39 čl. 43. Zmeny v reálnej hodnote finančných derivátov sa účtujú priamo do výsledku (finančné náklady alebo finančné výnosy). Spoločnosť neúčtuje o zabezpečení peňažných tokov podľa IAS 39.86(b). Reálna hodnota derivátov bola stanovená na základe modelu so vstupnými údajmi, ktoré sa dajú overiť na trhu (IFRS 7, čl. 27A ods. b).

17. RIZIKÁ SÚVISIACE S ČINNOSŤOU SKUPINY

Aktivity Skupiny v rámci jej obvyklej činnosti vystavujú skupinu týmto rizikám:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko, ktoré zahŕňa úrokové riziko, menové riziko a ostatné riziká zo zmien trhových cien.

Riadenie rizika v Skupine sa uskutočňuje na úrovni materskej spoločnosti. Dcérske spoločnosti majú povinnosť mesačne posilať reporting na materskú spoločnosť, ktorý obsahuje výkazy a základné ukazovatele o vývoji hospodárenia spoločností. V roku 2014 dcérske spoločnosti (okrem SES Bohemia Engineering) vykázali straty, čo má negatívny vplyv aj na vlastné imanie skupiny.

Úverové riziko

Skupina predáva svoje výrobky odberateľom na základe podpísaných zmlúv, ktoré obsahujú podmienky pre fakturáciu a platby. Úverové riziko je generované tým, že Skupina neinkasuje úhradu od zákazníka okamžite oproti dodávke. Úverové riziko je riadené najmä nasledovnými procesmi:

- stretnutia na vyhodnotenie rizika (risk review meeting) - pri schvaľovaní novej zmluvy sa posúdia všetky riziká, ktoré by mohli vyplynúť pre Skupinu. Obsah, forma a účastníci stretnutia sa riadia internými predpismi,
- zmluvná dokumentácia,
- nastavenie pozitívneho cash flow počas celej doby trvania projektu,
- získanie akontácie resp. prijatej zálohy od zákazníka,
- kontrola kvality pohľadávok – pohľadávky sú v pravidelných intervaloch prehodnocované na poradách vedenia a na Komisii pre monitoring pohľadávok.

Analýza pohľadávok za zádržné so znehodnotením k 31.12.2014

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	3 402	392	3 010
Z toho:			
Brazília	392	0	392
Kuba	300	0	300
Česko	1 853	323	1 530
Turecko	813	66	747
Ostatné	44	3	41
Po lehote splatnosti	8 346	7 370	976
- do 30 dní	391	391	0
- do 90 dní	125	0	125
- do 180 dní	1 125	275	850
- do 365 dní	1	0	1
- nad 365 dní	6 704	6 704	0
Spolu	11 748	7 762	3 986

Analýza pohľadávok za zádržné so znehodnotením k 31.12.2013

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	7 851	1 444	6 407
Z toho:			
Brazília	618	0	618
Nemecko	811	0	811
Česko	3 870	695	3 175
Turecko	971	454	517
Ostatné	1 581	295	1 286
Po lehote splatnosti	7 525	7 434	91
- do 30 dní	30	0	30
- do 90 dní	61	0	61
- do 180 dní	0	0	0
- do 365 dní	757	757	0
- nad 365 dní	6 677	6 677	0
Spolu	15 376	8 878	6 498

Analýza krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2014

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	12 064	0	12 064
Z toho:			
Česká republika	3 599	0	3 599
Čile	5 354	0	5 354
Slovensko	778	0	778
Brazília	2 229	0	2 229
Ostatné	104	0	104
Po lehote splatnosti	12 301	4 544	7 757
- do 30 dní	5 542	0	5 542
- do 90 dní	255	0	255
- do 180 dní	1 666	974	692
- do 365 dní	17	0	17
- nad 365 dní	4 821	3 570	1 251
Spolu	24 365	4 544	19 821

Analýza krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2013

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	6 694	0	6 694
Z toho:			
Česká republika	3 819	0	3 819
Slovensko	995	0	995
Turecko	676	0	676
Ostatné	1 204	0	1 204
Po lehote splatnosti	14 484	4 006	10 478
- do 30 dní	4 005	0	4 005
- do 90 dní	4 165	0	4 165
- do 180 dní	19	0	19
- do 365 dní	1 461	268	1 193
- nad 365 dní	4 834	3 738	1 096
Spolu	21 178	4 006	17 172

Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2014

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	3 450	0	3 450
Z toho:			
Rakúsko	1 594	0	1 594
Ostatné	1 856	0	1 856
Po lehote splatnosti	3 718	1 528	2 190
- do 30 dní	477	0	477
- do 90 dní	22	0	22
- do 180 dní	187	0	187
- do 365 dní	1 010	0	1 010
- nad 365 dní	2 022	1 528	494
Spolu	7 168	1 528	5 640

Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2013

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	5 962	0	5 962
Z toho:			
Turecko	3 259	0	3 259
Ostatné	2 703	0	2 703
Po lehote splatnosti	2 078	1 528	550
- do 30 dní	23	0	23
- do 90 dní	12	0	12
- do 180 dní	23	0	23
- do 365 dní	48	0	48
- nad 365 dní	1 972	1 528	444
Spolu	8 040	1 528	6 512

Riziko likvidity

Cieľom Spoločnosti je dosiahnutie optimálneho cash flow a mať dostatočné peňažné prostriedky na financovanie chodu výroby s využitím primeraného počtu úverových liniek. Spoločnosť v súlade s internými smernicami plánuje cash flow podniku, ktorý priebežne vyhodnocuje vo vzťahu so skutočnosťou. Obdobia, kedy firma nezískava zdroje na pokrytie svojich záväzkov z inkasa pohľadávok od svojich dlžníkov, sa potreba finančných prostriedkov optimalizuje využitím úverov od bánk a z iných finančných zdrojov. Riadenie rizika likvidity sa vykonáva prostredníctvom plánu cash flow na týždennej, mesačnej a polročnej báze, pravidelných poradí vedenia a operatívnych platobných komisií. Plán cash flow je pravidelným bodom programu na rokovaníach predstavenstva SES a.s.

Analýza rizika likvidity k 31.12.2014:

Názov položky	Spolu	Splatnosť			
		Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Prijaté úvery	76 197	0	628	2 031	73 538
Slovensko	4 544	0	628	2 031	1 885
Česko	71 653	0	0	0	71 653
Krátkodobé záväzky	29 760	16 462	6 994	189	6 115
Slovensko	11 332	8 525	2 807	0	0
Česko	8 566	4 712	3 854	0	0
Turecko	32	32	0	0	0
Brazília	1 106	917	0	189	0
Nemecko	592	545	47	0	0
Ostatné	1 394	1 108	286	0	0
Prijaté preddavky	6 738	623	0	0	6 115
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	7 606	0	0	0	7 606
Ostatné záväzky	5 408	5 408	0	0	0

Analýza rizika likvidity k 31.12.2013:

Názov položky	Splatnosť				
	Spolu	Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Prijaté úvery	76 233	0	0	5 950	70 283
Slovensko	7 342	0	0	5 950	1 392
Česko	68 891	0	0	0	68 891
Krátkodobé záväzky	49 653	23 875	3 605	22 173	0
Slovensko	10 684	7 644	2 258	782	0
Česko	5 607	4 671	936	0	0
Turecko	1 107	1 107	0	0	0
Brazília	911	911	0	0	0
Nemecko	633	633	0	0	0
Ostatné	9 320	8 909	411	0	0
Prijaté preddavky	21 391	0	0	21 391	0
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	5 693	0	0	0	5 693
Ostatné záväzky	3 223	2 117	0	1 106	0

Analýza likvidity pohľadávok k 31.12.2014

Názov položky	Splatnosť				
	Spolu	Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Dlhodobé pohľadávky	1 810	0	0	0	1 810
Pohľadávky za zádržné	3 986	0	0	0	3 986
Pohľadávky z obchodného styku	19 821	10 965	3 502	5 354	0
Ostatné pohľadávky	5 640	5 448	43	149	0

Analýza likvidity pohľadávok k 31.12.2013

Názov položky	Splatnosť				
	Spolu	Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Dlhodobé pohľadávky	2 166	0	0	0	2 166
Pohľadávky za zádržné	6 498	0	0	0	6 498
Pohľadávky z obchodného styku	17 172	11 469	3 514	2 189	0
Ostatné pohľadávky	6 512	5 031	12	1 469	0

Trhové riziko

a) Úrokové riziko

Skupina čelí úrokovému riziku najmä z pohybu EURIBOR sadzby, ktorá je základom pre celkovú úrokovú sadzbu na prijatých kontokorentných úveroch. PRIBOR a USD LIBOR boli aplikované do zmlúv s dcérskymi spoločnosťami.

Pri výpočte citlivosti na úrokové riziko je základom pre výpočet stav prijatých a poskytnutých úverov, ktoré mala Skupina ku súvahovému dňu, úrok je rátný per annum.

Analýza citlivosti na úrokové riziko v tis. EUR

	K 31.12.2014		K 31.12.2013	
	Zvýšenie/zníženie úrokovej miery o %	Dopad na HV pred zdanením v EUR	Zvýšenie/zníženie úrokovej miery o %	Dopad na HV pred zdanením v EUR
EURIBOR	+0,4%	(7)	+0,4%	19
EURIBOR	-0,4%	7	-0,4%	(19)

b) Menové riziko

Skupina je vystavená menovému riziku pretože významná časť obchodov je uzatvorená v českých korunách. Skupina sa snaží časť svojho rizika zabezpečiť prirodzeným ekonomickým hedžingom tak, že zmluvy s dodávateľmi sú uzatvárané v tej mene ako je mena odberateľského kontraktu. Pri analýze menového rizika je vykázaný dopad na hospodársky výsledok z pohľadávok a záväzkov v cudzej mene a otvorenej pozície z menových derivátov.

Analýza citlivosti na menové riziko CZK v tis. EUR

	K 31.12.2014		K 31.12.2013	
	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením
CZK	+20%	(223)	+20%	317
CZK	+5%	(64)	+5%	91
CZK	-5%	71	-5%	(100)
CZK	-20%	335	-20%	(476)

Analýza citlivosti na menové riziko USD v tis. EUR

	K 31.12.2014		K 31.12.2013	
	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením
USD	+20%	882	+20%	807
USD	+5%	252	+5%	231
USD	-5%	(279)	-5%	(255)
USD	-20%	(1 323)	-20%	(1 210)

Pohľadávky podľa mien v tis. EUR

	K 31.12.2014		K 31.12.2013	
	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2014	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2013
CZK	313 023	11 324	344 851	12 574
USD	7 280	5 930	13 063	9 478

Záväzky podľa mien v tis. EUR

	K 31.12.2014		K 31.12.2013	
	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2014	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2013
CZK	350 193	12 654	292 569	10 658
USD	854	703	6 386	5 022

c) Cenové riziko

Skupina riadi aj cenové riziko vkladáním eskalačných klauzúl do kontraktov – pokiaľ je odberateľ prístupný na takúto formu zvýšenia ceny. Základom na riadenie tohto rizika je cenotvorba v kontraktnej fáze a manažment dodávateľov (ceny v predbežných vs v záväzných objednávkach).

Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom riadenia kapitálu je dosiahnutie vyrovnaného vývoja finančných ukazovateľov firmy a zároveň optimálneho cash flow tak, aby Spoločnosť prinášala návratnosť kapitálu vlastníčkovi a mohla platiť záväzky v čase, keď sú splatné. Celková stratégia Spoločnosti sa oproti roku 2013 nezmenila. Spoločnosť sleduje vývoj ukazovateľov ako sú výkony, hospodársky výsledok, pridaná hodnota v porovnaní s jednoročným plánom. Všetky výrazné zmeny sú analyzované.

Skupina vykázala k 31.12.2014 záporné vlastné imanie v hodnote 39 093 tis. EUR, k 31.12.2013 v hodnote 41 624 tis. EUR. Vzhľadom na tieto skutočnosti týkajúce sa finančnej situácie spoločnosti,

vedenie spoločnosti realizuje a pokračuje v krokoch stanovených v pláne revitalizácie zameraných na stabilizáciu finančnej situácie a zlepšenie konkurencieschopnosti.

Rozdelenie finančných nástrojov podľa IAS 39 k dátumu zostavenia závierky

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Poskytnuté úvery a pohľadávky	44 782	46 909
Z toho:		
Dlhodobé pohľadávky	1 810	2 166
Pohľadávky za zádržné	3 986	6 498
Finančné investície – termínované vklady	3 893	4 267
Krátkodobé pohľadávky	19 821	17 172
Ostatné pohľadávky	5 640	6 512
Peniaze a peňažné ekvivalenty	9 632	10 294
Prijaté úvery a záväzky	(118 971)	(134 802)
Z toho:		
Prijaté úvery	(76 197)	(76 233)
Dlhodobé záväzky	(7 606)	(5 693)
Krátkodobé záväzky	(29 760)	(49 653)
Ostatné záväzky	(5 408)	(3 223)

18. NÁKLADY NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Spoločnosť SES a.s. má dlhodobý program definovaných požitkov pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, jednorazového príspevku pre pozostalých pri úmrtí zamestnanca následkom pracovného úrazu a vernostného príspevku za odpracované roky. SES a.s. zároveň vypláca svojim zamestnancom odmeny pri životných jubileách.

Náklady na zamestnanecké požitky predstavujú sumu budúcich požitkov, ktorých časť si zamestnanci už zaslúžili (zarobili) svojou súčasnou a minulou prácou. Záväzok sa vypočítal metódou plánovaného ročného zhodnotenia požitkov. Pri výpočte boli zanedbané odchody do predčasného dôchodku.

Použitá metóda výpočtu rezervy zohľadnila všeobecné demografické predpoklady, fluktuáciu a finančné predpoklady (diskontná sadzba, rast miezd).

Podľa metódy projektovaných kreditov sa náklady na poskytovanie dôchodkov účtujú do nákladov alebo výnosov bežného obdobia tak, aby sa pravidelne opakujúce náklady rozložili na dobu trvania pracovného pomeru, resp. na dobu do splnenia podmienok na výplatu príspevku alebo odmeny (odpracované roky, životné jubileá). Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných výdavkov diskontovaných sadzbou vo výške úrokového výnosu vysokokvalitných korporátnych dlhopisov v eurách. Doba splatnosti týchto dlhopisov sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku.

Pri nákladoch na zamestnanecké požitky je vplyv dcérskych spoločností zanedbateľný.

19. ŠTÁTNY PROGRAM SOCIÁLNEHO A DÔCHODKOVÉHO POISTENIA

Na základe zákonov platných v Slovenskej republike a v Českej republike spoločnosť odvádza príspevky na zákonné zdravotné, nemocenské a dôchodkové zabezpečenie a príspevok do fondu zamestnanosti z objemu hrubých miezd podľa sadzieb platných pre daný rok. Náklady na sociálne poistenie sa účtujú do výkazu súhrnného zisku a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina nemá záväzok odvádzať z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec, percento odvodov je stanovené platným zákonom o sociálnom a zdravotnom poistení.

20. REZERVY

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a vykazuje sa vtedy, ak existuje súčasná povinnosť ako výsledok minulých udalostí, je pravdepodobné, že na vysporiadanie udalostí je potrebný úbytok aktív alebo nárast záväzkov Spoločnosti a je možné spoľahlivo odhadnúť sumu

povinnosti. Ak je vplyv časovej hodnoty významný, rezervy sa diskontujú. Diskont sa vykazuje ako finančný náklad (úrok).

21. ZISK NA AKCIU

Základný ukazovateľ zisk na akciu sa počíta vydelením zisku alebo straty priraditeľnej akcionárom Spoločnosti na základe váženého priemeru a doby vlastníctva akcie v danom období. Spoločnosť nezverejňuje zriedený zisk na akciu, nakoľko nevlastní konvertibilné cenné papiere ani zamestnanecké opcie na nákup akcií.

Skupina dosiahla za účtovné obdobie 2014 zisk 2 904 tis. EUR pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti. EUR. Zisk pripadajúci na akciu materskej spoločnosti v hodnote 6,638784 EUR je 0,88 Eur, na akciu v hodnote 8,00 Eur je to 1,06 Eur.

22. MAJETOK NA PREDAJ

Majetok na predaj (aktíva držané na predaj) je vo výkaze o finančnej situácii vykázaný v účtovnej zostatkovej hodnote, nakoľko štandard IFRS 5 vyžaduje vykázanie v nižšej z účtovnej zostatkovej ceny a očakávanej kúpnej ceny po odpočítaní nákladov na predaj. Pri uvedenom majetku bolo zastavené účtovanie odpisov. Majetok je každoročne testovaný na zníženie hodnoty. V prípade zníženia hodnoty majetku by bola strata zo zníženia účtovaná hneď do výsledku príslušného účtovného obdobia.

C. POZNÁMKY K ÚČTOVNÝM VÝKAZOM V TIS. EUR

1. TRŽBY

	Rok 2014	Rok 2013
Tržby zo zákazkovej výroby	103 699	100 521
Tržby z predaja služieb	663	392
Ostatné tržby	3 272	1 315
Spolu	107 634	102 228

2. VÝNOSY PODĽA TYPOV KOTLOV

	Rok 2014	Rok 2013
Bloky pre tepelnú energetiku	10 791	4 918
Ekológia - denox	25 983	8 836
Kotly na spaľovanie biomasy	2 212	1 881
Fluidné kotly	55 934	52 674
Kusové dodávky	1 741	3 997
Kotly na odpadové teplo	2 373	4 707
Montážne akcie	340	18 522
Ostatné	8 260	6 693
Spolu	107 634	102 228

3. GEOGRAFICKÉ INFORMÁCIE

Výnosy	Rok 2014	Rok 2013
Brazília	1 093	3 922
Turecko	25 835	46 148
Česká republika	53 797	24 862
Nemecko	558	9 475
Čile	78	3 553
Taliansko	294	425
Kuba	118	1 501
Slovensko	22 882	7 029
Veľká Británia	1 525	0
Ostatné	1 454	5 313
Spolu	107 634	102 228

Pri geografickom členení sa ako východisko pokladá umiestnenie stavby (kotla), nie sídlo zákazníka.

4. INFORMÁCIE O HLAVNÝCH ZÁKAZNÍKOCH

Názov zákazníka	Hodnota výnosov v roku 2014	Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2014
Zákazník 1	30 453	28
Zákazník 2	18 942	18
Zákazník 3	10 370	10
Zákazník 4	9 939	9
Zákazník 5	8 758	8
Ostatné	29 172	27
Spolu	107 634	100

Názov zákazníka	Hodnota výnosov v roku 2013	Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2013
Zákazník 1	46 211	45
Zákazník 2	13 264	13
Zákazník 3	10 118	10
Zákazník 4	7 060	7
Zákazník 5	4 718	5
Ostatné	20 857	20
Spolu	102 228	100

5. SPOTREBA SLUŽIEB

	Rok 2014	Rok 2013
Opravy a udržiavanie	(741)	(582)
Služby na zákazky	(29 096)	(49 977)
Ostatné služby	(2 728)	(6 053)
Spolu	(32 565)	(56 612)

6. FINANČNÉ VÝNOSY

	Rok 2014	Rok 2013
Ostatné finančné výnosy	1	185
Kurzové zisky	648	2 118
Výnosy z úrokov	9	21
Spolu	658	2 324

7. FINANČNÉ NÁKLADY

	Rok 2014	Rok 2013
Ostatné finančné náklady	(319)	(288)
Náklady na vnorené deriváty	(0)	(480)
Kurzové straty	(1 169)	(4 457)
Úroky	(299)	(343)
Spolu	(1 787)	(5 568)

Najvýznamnejší vplyv na kurzové rozdiely mal kurz dolára a českej koruny, ktorých hodnoty boli 31.12.2014 EUR/USD 1,2141 a EUR/CZK 27,735.

8. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok 2014	Rok 2013
Hrubé mzdy zamestnancov	(14 093)	(13 770)
Odvody do fondov	(5 705)	(6 267)
Z toho: dôchodkové poistenie	(2 242)	(2 364)
príspevkov na DDS	(209)	(239)
Spolu	(19 797)	(20 037)

9. NÁKLADY NA AUDIT

	Rok 2014	Rok 2013
Overenie účtovnej závierky	(64)	(53)
Ostatné audítorské služby	(2)	(2)

10. NEHMOTNÝ MAJETOK

	Software	Ostatný	Celkom
OBSTARÁVACIE NÁKLADY			
K 1. januáru 2013	1 222	93	1 315
Prírastky	21	17	38
Úbytky	(106)	(64)	(170)
K 31. decembru 2013	1 137	46	1 183
Prírastky	72	8	80
Úbytky	(124)	0	(124)
K 31. decembru 2014	1 085	54	1 139
OPRÁVKY A POKLES HODNOTY			
K 31. decembru 2012	(1 138)	(32)	(1 170)
Odpis za rok	(45)	(1)	(46)
Zrušené pri vyradení	98	8	106
K 31. decembru 2013	(1 085)	(25)	(1 110)
Odpis za rok	(45)	0	(45)
Zrušené pri vyradení	124	0	124
K 31. decembru 2014	(1 006)	(25)	(1 031)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA			
K 31. decembru 2013	52	21	73
K 31. decembru 2014	79	29	108

11. POZEMKY, BUDOVY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zariadenia a ostatné	Celkom
OBSTARÁVACIE NÁKLADY			
K 1. januáru 2013	43 697	54 335	98 032
Prírastky	339	1 028	1 367
Úbytky	(2 191)	(5 328)	(7 519)
Majetok na predaj preklasifikovaný späť	331	0	331
K 31. decembru 2013	42 176	50 035	92 211
Prírastky	5	252	257
Úbytky	(1)	(424)	(425)
K 31. decembru 2014	42 180	49 863	92 043
OPRÁVKY A POKLES HODNOTY			
K 31. decembru 2012	(26 850)	(43 349)	(70 199)
Odpisy	(903)	(3 609)	(4 512)
Zrušené pri vyradení	1 361	5 059	6 420
K 31. decembru 2013	(26 392)	(41 899)	(68 291)
Odpisy	(454)	(2 518)	(2 972)
Zrušené pri vyradení	1	424	425
K 31. decembru 2014	(26 924)	(43 909)	(70 833)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NETTO			
K 1. januáru 2013	16 847	10 986	27 833
K 31. decembru 2013	15 784	8 136	23 920
K 31. decembru 2014	15 335	5 870	21 205
Hodnota bez precenenia	9 301	3 399	12 700

12. MAJETOK PRENAJATÝ FORMOU LEASINGU

Skupina neeviduje majetok obstaraný formou leasingu.

13. POISTENIE MAJETKU

Poist'ovňa	Číslo poistnej zmluvy	Poistný limit	Platnosť zmluvy
Allianz– Slovenská poisťovňa	PZ411004076	346 123	1.1.2008 – neurčito

Dlhodobý majetok je umiestnený v Slovenskej republike a v Českej republike.

14. ODLOŽENÁ DAŇ

Popis základne k odloženej dani	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Opravná položka k zásobám	233	222
Opravná položka k tovaru	21	21
Opravná položka k pohľadávkam	985	436
Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých pôžitkov	477	549
Očakávaná strata z nevýhodných zmlúv	0	48
Z rozdielu účtovných a daňových zostatkových cien majetku	(388)	(798)
Závazok z garancií	198	88
Z rezerv ostatných	206	1 412
Odložená daňová pohľadávka z umorovania strát	1 016	1 016
Precenenie majetku	(2 815)	(3 209)
Celkom	(67)	(217)

Odložená daň vzniká z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku, pohľadávok, a záväzkov. Pripočítateľný rozdiel je taký rozdiel, ktorý bude viesť k pripočítateľným sumám pri určovaní zdaniteľného zisku v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude uhradená alebo vysporiadaná. Odpočítateľné daňové rozdiely sú také dočasné rozdiely, ktoré budú v budúcnosti viesť k sumám, ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude uhradená alebo vysporiadaná.

Pre rok 2014 do odloženej daňovej pohľadávky bol započítaný vplyv z možného umorovania daňových strát z predchádzajúcich období vo výške 4 600 tis. EUR. Dcérska spoločnosť v Čile má možnosť umorovať daňovú stratu vo výške 15 685 tis. EUR, z čoho odložená daň predstavuje 3 137 tis. EUR. Dcérska spoločnosť ale o tejto odloženej dani v roku 2014 neúčtovala.

Prehľad neumorených strát v tis. EUR

	Hodnota straty	Možnosť umorenia do zdaňovacieho obdobia
Daňová strata 2010	1 797	2014 -2017
Daňová strata 2011	40 654	2014 -2017
Daňová strata 2012	6 174	2014 -2017

Pre odloženú daň v súlade s IAS 12 bola aplikovaná sadzba 22%. Z dcérskych spoločností o odloženej dani účtuje spoločnosť SES Bohemia s.r.o. (odložená daňová pohľadávka 4 tis. EUR) a spoločnosť SES Bohemia Engineering a.s. (odložený daňový záväzok 1 tis. EUR), preto je vplyv dcérskych spoločností na celkovú odloženú daň skupiny zanedbateľný.

Dočasný rozdiel	Hodnota dočasného zdaniteľného rozdielu	Odložená daň
Opravná položka k zásobám	(1 060)	233
Opravná položka k tovaru	(94)	21
Opravná položka k pohľadávkam	(4 476)	985
Rozdiel účtovných a daňových zostatkových cien majetku	1 740	(384)
Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých požitkov	(2 170)	477
Závazok z garancií	(900)	198
Z precenenia majetku	12 795	(2 815)
Z rezerv	(935)	206
Odložená daň, pohľadávka z umorovania strát	(4 600)	1 012
Celkom	300	(67)

15. OSTATNÉ FINAČNÉ INVESTÍCIE

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Ostatné finančné investície – dlhodobé	3 128	4 267
Ostatné finančné investície - krátkodobé	765	0

V položke ostatné finančné investície sú vykázané dlhodobé termínované vklady v bankách z titulu zabezpečenia bankových záruk.

16. ZÁSoby

	Materiálové zásoby	Materiál na ceste	Tovar	Polotovary	OP k materiálu	OP k tovaru	Netto
K 31. decembru 2013	7 078	314	94	82	(1 009)	(94)	6 465
Prírastky	37 227	144	0	0	(51)	0	37 320
Úbytky	(36 714)	(314)	0	(82)	0	0	(37 110)
K 31. decembru 2014	7 591	144	94	0	(1 060)	(94)	6 675

Materiál použitý na výrobu je účtovaný do nákladov ako spotreba materiálu. V roku 2014 bol úbytok z predaja zásob účtovaný do ostatných prevádzkových nákladov v hodnote 389 tis. EUR.

17. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K ZÁSOBÁM

	K 31.12.2013	Tvorba	Čerpanie	Zrušenie	K 31.12.2014
OP k materiálu	1 009	51	0	0	1 060
OP k tovaru	94	0	0	0	94
Spolu	1 103	51	0	0	1 154

Zostatková hodnota zásob, ku ktorým bola tvorená opravná položka je 0 EUR (opravná položka je tvorená vo výške 100%). Zníženie úžitkovej hodnoty zásob bolo zohľadnené vytvorením opravnej položky. Úžitková hodnota zásob sa znížila v dôsledku nadmernosti zásob.

18. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K POHĽADÁVKAM

	K 31.12.2013	Tvorba	Čerpanie	Zrušenie	K 31.12.2014
OP k pohľadávkam z obch. styku	2 381	2 195	0	(1 613)	2 963
OP k pohľadávkam v konkurze	1 625	2	0	(46)	1 581
OP k pohľadávkam za zádržné	8 878	254	0	(1 370)	7 762
OP k ostatným pohľadávkam	1 528	0	0	0	1 528
Spolu	14 412	2 715	0	(3 293)	13 834

19. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Pohl'adávky voči zákazníkovi		
Náklady na zákazky do konca účt. obdobia	134 603	387 512
Zisk	12 719	28 995
Fakturácia	(134 970)	(391 162)
Pohl'adávky voči zákazníkovi zo zákazkovej výroby	12 352	25 345
Závazky voči zákazníkovi		
Náklady na zákazky do konca účt. obdobia	122 353	41 618
Zisk	14 797	6 258
Fakturácia	(144 088)	(58 890)
Závazky voči zákazníkovi zo zákazkovej výroby	(6 938)	(11 014)
Prijaté preddavky	6 717	21 391
Zádržné netto	3 986	6 498

20. PREHĽAD NAJVÄČŠÍCH ZÁKAZIEK

Názov zákazky	Rozpočtované výnosy	Stupeň dokončenia v %
Bolu Gonyuk K1	42 000	93,46
Bolu Gonyuk K2	39 352	92,64
Třinec K14	40 468	89,06
Opatovice denox	38 042	27,53
Žilina	34 050	25,72

21. POHL'ADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Krátkodobé pohľadávky	24 365	21 178
Do lehoty splatnosti	12 064	6 694
Po lehote splatnosti	12 301	14 484
Straty zo zníženia hodnoty	(4 544)	(4 006)
Krátkodobé pohľadávky netto	19 821	17 172

22. OSTATNÉ POHL'ADÁVKY

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Ostatné pohľadávky	7 168	8 040
- do lehoty splatnosti	3 450	5 962
- po lehote splatnosti	3 718	2 078
Straty zo zníženia hodnoty	(1 528)	(1 528)
Ostatné pohľadávky netto	5 640	6 512

23. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Bankové účty	9 616	10 269
Pokladne	16	25
Spolu	9 632	10 294

24. AKTÍVA DRŽANÉ NA PREDAJ

Manažment spoločnosti v roku 2011 rozhodol o zámere predat' prevádzku v Želiezovciach. Majetok je v stave, ktorý umožňuje predaj záujemcovi, pričom sa prehodnocujú cenové ponuky od záujemcov, ktorí zareagovali na predajnú ponuku. Majetok je vo výkaze o finančnej situácii vykázaný v účtovnej zostatkovej hodnote, nakoľko štandard IFRS 5 vyžaduje vykázanie v nižšej z hodnôt účtovnej zostatkovej ceny alebo očakávanej kúpnej ceny po odpočítaní nákladov na predaj.

Majetok na predaj k 31. decembru 2014

	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje, zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Celkom
OBSTARÁVACIE NÁKLADY	395	8 770	5 043	39	14 247
OPRÁVKY	0	(5 931)	(5 002)	(39)	(10 972)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	395	2 839	41	0	3 275

25. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie je tvorené základným imaním spoločnosti SES a.s.. Informácie o zložení základného imania sú uvedené v bode A.4 Štruktúra akcionárov.

Fondy zo zisku

Skupina je povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 10% z čistého zisku ročne, maximálne do výšky 20% základného imania. Spoločnosť SES a.s. od roku 2009 dosahuje v hospodárení stratu, preto zákonný rezervný fond netvorila. Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na krytie strát spoločnosti.

Kapitálové fondy

V položke kapitálové fondy sú vykázané oceňovacie rozdiely z precenenia majetku spoločnosti SES a.s. znížené o vplyv odloženej dane. EUR. Bližšie informácie o precenení majetku sú v častiach B.7 a C.11.

Oceňovací rozdiel k 31.12.2014 brutto	11 185 tis. EUR
Odložená daň	(2 461) tis. EUR
Oceňovací rozdiel netto	8 724 tis. EUR

26. DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Do lehoty splatnosti	3 969	5 693
Po lehote splatnosti	3 637	0
Spolu	7 606	5 693

27. REZERVY

	K 31.12.2013	Tvorba	Čerpanie	Zrušenie	K 31.12.2014
Rezerva na odchodné a odstupné dlhodobá	1 214	174	0	(66)	1 322
Rezerva na odstupné krátkodobá	329	163	(127)	(195)	170
Spolu	1 543	337	(127)	(261)	1 492

28. ZÁVÄZKY ZO ZAMESTNANECÝCH POŽITKOV

Kľúčové predpoklady použité pri odhade aktuárskeho ocenenia

	2014	2013
Hodnota záväzku	1 394	1 216
Diskontná sadzba	0,13% - 1,62%	0,31% - 3,33%
Predpokladané zvýšenie miezd	0,7%-1,4%	2,6%
Minimálna mzda	380 EUR	352 EUR
Priemerná mzda v SES a.s.	1 234 EUR	1 198 EUR
Odvodové zaťaženie	35,2%	35,2%
Príspevok pri úmrtí pre pozostalých	2 000 EUR	2 000 EUR

Výpočet hodnoty záväzku bol uskutočnený pre 816 zamestnancov z ich priemernej mesačnej mzdy. Miera fluktuácie použitá pri výpočte je 2% ročne. Výška vyplateného odchodného v roku 2014 bola 3 tis. EUR.

29. KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Do lehoty splatnosti	21 194	30 870
Po lehote splatnosti	8 566	18 783
Spolu	29 760	49 653

30. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Do lehoty splatnosti	4 978	3 079
Po lehote splatnosti	430	142
Spolu	5 408	3 221

31. ÚVERY A PÔŽIČKY

Druh úveru	Veriteľ	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013
<i>Dlhodobé úvery</i>			
Zmenkový	EXIMBANKA	1 885	1 392
Finančná výpomoc	EPI	71 502	68 705
Úver SES Bohemia Eng.	Komerční banka	151	186
<i>Krátkodobé úvery</i>			
Kontokorentný	VÚB	1 795	1 798
Kontokorentný	SLSP a.s.	236	235
Kontokorentný	Citibanka	0	1 802
Kontokorentný	ČSOB	0	995
Zmenkový	EXIMBANKA	628	1 120
Spolu		76 197	76 233

Spoločnosť podpísala dňa 21.12.2012 s financujúcimi bankami Zmluvu o neuplatňovaní práv, ktorá vstúpila do účinnosti po splnení odkladacích podmienok dňa 31.1.2013. Počas obdobia neuplatňovania banky zachovali angažovanosť voči SES, nepožadovali predčasné splatenie úverov alebo dodatočné zabezpečenie k angažovanosti za podmienok definovaných v Zmluve o neuplatňovaní práv. Dňa 23.12.2014 nadobudol účinnosť Dodatok č. 3 k Zmluve o neuplatňovaní práv, ktorým sa toto obdobie predĺžilo do 31.12.2015.

Úvery sú prijaté v EUR a v CZK (úver SES Bohemia Engineering a.s.).

32. ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

	K 31.12.2014	K 31.12.2013
Hospodársky výsledok pred zdanením	996	(8 502)
Sadzba dane	22%	23%
Predpokladaná daň	219	(1 955)
Vplyv trvalých rozdielov	835	214
Vplyv pohľadávky z umorovania straty	0	(475)
Vplyv dočasných rozdielov	(1 029)	2 425
Daň	25	209
Skutočná daňová sadzba	2,51%	(2,46%)

Materská spoločnosť v roku 2014 dosiahla daňovú stratu (388) tis. EUR.

33. ZÁLOŽNÉ PRÁVA

Názov	K 31.12.2014	K 31.12.2013	Titul	Banka
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	0	2 882	Záruky, úvery	ČSOB
Záložné právo na budúce pohľadávky	0	569	Záruky, úvery	ČSOB
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	0	2 806	Záruky, úvery	CITIBANK
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	9 030	9 030	Záruky	EXIMBANKA
Záložné právo na budúce pohľadávky	16 946	59 586	Záruky, úvery	EXIMBANKA
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	4 892	4 892	Záruky, úvery	SLSP
Záložné právo na budúce pohľadávky	2 335	7 773	Záruky, úvery	SLSP
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	3 436	3 436	Záruky	CREDIT AGRICOLE
Záložné právo na budúce pohľadávky	5 869	5 166	Záruky	CREDIT AGRICOLE
Záložné právo na budúce pohľadávky	520	1 866	Záruky, úvery	VÚB
Záložné právo na budúce pohľadávky	497	74 964	Záruky, úvery	TATRA BANKA
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	152	186	Bankový úver	Komerční banka

34. BANKOVÉ ZÁRUKY

Druh záväzku	Popis	Stav k 31.12.2014	Stav k 31.12.2013	Vecné zabezpečenie záväzkov
Bankové záruky	Bankové záruky výkonové	70 226	60 281	zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín.vkladmi
Bankové záruky	Bankové záruky bid bond, akontačné, ...	3 115	4 811	zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín.vkladmi
Spolu		73 341	65 092	

35. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SKUPINY

	Odmeny 2014	Odvody 2014	Dôchodkové poistenie
Štatutárne orgány	32	9	5
Dozorné orgány	6	2	1
Riadiace orgány	629	152	58

	Odmeny 2013	Odvody 2013	Dôchodkové poistenie
Štatutárne orgány	32	9	5
Dozorné orgány	6	2	1
Riadiace orgány	571	153	61

Členom štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov neboli v roku 2014 poskytnuté žiadne iné nepeňažné alebo peňažné príjmy, výhody alebo úvery.

36. PODMIENÉ AKTÍVA A PASÍVA

Materská spoločnosť je účastníkom vo viacerých súdnych sporoch a prebiehajúcich rozhodcovských konaniach, kde celková žalovaná suma (resp. celková suma, ktorá je predmetom rozhodcovských konaní) je vo výške cca 4 074 tis. EUR. Spoločnosti z týchto súdnych sporov k 31. decembru 2014 neplynú žiadne záväzky.

Materská spoločnosť vedie súdne spory aj so svojimi bývalými zamestnancami v celkovej výške približne 160 tis. Eur. Spoločnosť z tohto titulu neočakáva žiaden významný negatívny dopad. Skupina nemá podmienené aktíva a pasíva, ktoré spĺňajú podmienky na vykazovanie.

37. SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVILA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Materská spoločnosť bola účastníkom rozhodcovského konania so spoločnosťou Endesa, týkajúceho sa projektu Bocamina II. Endesa sa domáha vyplatenia bankových záruk v hodnote 18,9 mil. USD a náhrady škôd. Naopak Spoločnosť si v konaní nárokuje úhradu utrpenej škody, dodatočných nákladov a úroku z omeškania. Uvedené bankové záruky boli v roku 2012 uplatnené zo strany Endesa. Na základe žaloby zo strany Spoločnosti Okresný súd Bratislava vydal dňa 31. októbra 2012 predbežné opatrenie, ktoré zakazuje vyplatenie sumy bankových záruk zákazníkovi do doby rozhodnutia arbitrážneho súdu.

Dňa 26. januára 2015 bola účastníkmi rozhodcovského konania podpísaná Dohoda o urovnaní. Na základe tejto Dohody Endesa Spoločnosť zinkasovala v mesiaci apríl 2015 plnenie vo výške 7,7 mil. USD. Endesa požiada o späťvzatie návrhu na uplatnenie bankovej záruky a bolo zaslané podanie na ukončenie arbitráže.

Na základe daňovej kontroly za obdobie 2008 – 2011 vykonanej správcom dane v Španielsku bola v záverečnom Protokole z daňovej kontroly Spoločnosti dorubená daň z príjmov právnických osôb za stálu prevádzkareň v Španielsku a sankčný úrok v celkovej výške 4 574 tis. Eur. Spoločnosť proti dorubeniu dane podala námietku na nadriadený orgán správcu dane prostredníctvom daňového poradcu v Španielsku s odôvodnením, že výsledok kontroly nerespektoval ustanovenia Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia uzavretej medzi oboma štátmi. Dňa 17. júna 2014 obdržal španielsky daňový poradca SES Rozhodnutie vydané nadriadeným orgánom španielskeho daňového úradu, tzv. Technical office, ktorého výsledkom je dorubenie dane z príjmov SES v Španielsku a sankčného úroku v celkovej výške 1 842 tis. EUR. Spoločnosť podala na Regionálny daňový súd v Madride odvolanie voči Rozhodnutiu Technical Office prostredníctvom španielskej právnej kancelárie a dňa 10. októbra 2014 predložila ďalšie skutočnosti a dokumenty na Regionálny daňový súd. Zároveň spoločnosť požiadala Ministerstvo financií Slovenskej republiky o iniciovanie Procedúry vzájomnej dohody podľa článku 25 Zmluvy o zamedzení dvojitého zdanenia a zabránení daňovému úniku v odbore daní z príjmu a z majetku č. 23/1982 Zb. s cieľom preskúmať vzniknutú situáciu a tým zabezpečiť správnu aplikáciu príslušných právnych predpisov. Dňa 20. januára 2015 bolo spoločnosti doručené rozhodnutie Regionálneho daňového súdu o zamietnutí žiadosti o odklad vykonateľnosti výkonu. Španielska daňová správa môže iniciovať daňové exekučné konanie a v rámci medzinárodnej spolupráce by bolo takéto konanie presunuté do SR. Zároveň v súvislosti so žiadosťou o iniciovanie Procedúry vzájomnej dohody spoločnosť obdržala výzvu Daňového úradu Nitra – pobočka Komárno na predloženie všetkých podkladov k projektu Mallorca, ktoré spoločnosť predložila dňa 28. januára 2015. Na základe žiadosti spoločnosti bol zmenený správca dane, ktorý sa zaoberá preverovaním žiadosti o iniciovanie Procedúry vzájomnej dohody, na Daňový úrad pre vybrané daňové subjekty. V apríli 2015 prebehlo miestne zisťovanie v tejto veci v sídle spoločnosti. Manažment Spoločnosti sa domnieva, že iniciovaním Procedúry vzájomnej dohody a po preskúmaní všetkých predložených podkladov, budú podané námietky proti vydanému rozhodnutiu o dorubení dane úspešné

a preto materská spoločnosť k 31. decembru 2014 nevykazuje záväzky vyplývajúce z rozhodnutí orgánov v Španielsku.

Na základe daňovej kontroly za obdobie 2008 – 2011 vykonanej Finančným úradom v Nemecku bolo dňa 10. júla 2014 Spoločnosti doručené Rozhodnutie (platobný výmer) na dorubenie dane z pridanej hodnoty a úrokov z omeškania v celkovej výške 1 708 tis. Eur. Stála prevádzkareň, ktorá bola v Nemecku registrovaná v období 2008 - 2011 pri realizácii projektov Hoechst a Krefeld, podľa zistení daňovej kontroly neoprávnene uplatnila odpočet DPH z faktúr vystavených spoločnosťou Calderys. V mesiaci december 2014 spoločnosť Calderys vystavila dobropis na sumu neoprávnene fakturovanej DPH a dňa 19. marca 2015 bola táto čiastka pripísaná na účet spoločnosti. Následne bola prevedená platba dorubenej dane z pridanej hodnoty vo výške 1 444 tis. Eur na Finančný úrad Nemecko. Dňa 10. apríla 2015 bola podpísaná so spoločnosťou Calderys Dohoda o urovnaní, na základe ktorej spoločnosť Calderys uhradí Spoločnosti 150 tis. EUR ako náhradu škody a zároveň podpisom Dohody zanikajú všetky ostatné vzájomné záväzky zmluvných strán.

Dňa 25. marca 2015 došlo k podpisu Dohody o urovnaní so spoločnosťou SLAVEX Industrial Filters, s.r.o., ktorá bola dodávateľom čiastkového diela pre projekt Bocamina. Na základe tejto dohody spoločnosť SES zaplatila Slavexu zvyšnú časť kúpnej ceny a Slavex vystavil Vyhlásenie o odovzdaní diela. Týmto boli vysporiadané všetky vzájomné práva zmluvných strán.

38. ODSÚHLASENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2013 bola schválená členmi predstavenstva dňa 27. mája 2014. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2014 bude prerokovaná členmi predstavenstva dňa 3. júna 2015.



Ing. Martin Paštika, MBA
Predseda predstavenstva



Mgr. Milan Války, CFA, FCCA, DipIFR
Člen predstavenstva