

A. ÚVODNÉ INFORMÁCIE

1. VYKAZUJÚCA JEDNOTKA

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

Továrenská 210

935 28 Tlmače

IČO: 31 411 690

DIČ: 2020403869

Spoločnosť SES a.s. (ďalej: Spoločnosť) 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.

Spoločnosť má organizačné jednotky:

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

Organizačná jednotka so sídlom: Starokyjevská 10 G, 04116 Kyjev, Ukrajina

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

Spoločnosť je zaregistrovaná pre daňové účely v Slovenskej republike, v Českej republike, na Ukrajine, v Turecku a vo Veľkej Británii.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v Spoločnosti SES a.s. za rok 2015 bol 853 (k 31.12.2014: 851), stav zamestnancov k 31.12.2015 bol 825, z toho počet vedúcich zamestnancov bol 9.

Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu dcérskych spoločností a pridruženú spoločnosť, bližšie viď bod 8.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

2. HLAVNÉ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI

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

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

Spoločnosť 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, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV

Predstavenstvo:

Ing. Martin Paštika, MBA - predseda
Ing. Robert Bundil - člen
Mgr. Milan Války, 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 31.12.2015 je nasledovná:

| Názov | Podiel na ZI | | Podiel na hlasovacích právach |
|------------------------------|----------------------|--------------|-------------------------------|
| | absolútny v tis. EUR | percentuálny | percentuálny |
| SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED | 18 791 | 85,37 | 85,37 |
| EP Industries, a.s. | 1 897 | 8,62 | 8,62 |
| Ostatní akcionári | 1 343 | 6,01 | 6,01 |
| Celkom | 22 011 | 100 | 100 |

Základné imanie spoločnosti je tvorené dvomi emisiami akcií:

1. akcie na doručiteľ a v zaknihovanej podobe v počte 1 565 345 ks a menovitej hodnote 6,638784 €
2. kmeňové akcie na doručiteľ a v počte 1 452 344 ks a menovitej hodnote 8,00 €

Celé základné imanie je splatené v plnej výške a zapísané v obchodnom registri. Hlasovacie práva zodpovedajú podielu na základnom imaní.

Výpočet zisku na akciu ku 31.12.2015

| 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% | 0,05 |
| 6,638784 EUR | 47,21% | 0,04 |

5. VYHLÁSENIE O ZHODE

Účtovná závierka bola zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade s §17 ods. 6 a §17a Zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za účtovné obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015. Zostavená bola v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie („IFRS“) prijatými v rámci Európskej únie (ďalej len „EÚ“).

Účtovná závierka spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením spoločnosti dňa 30.6.2015.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania činnosti spoločnosti SES a.s. Táto účtovná závierka je individuálnou účtovnou závierkou spoločnosti SES a.s. Funkčná a prezentačná mena je euro. Všetky hodnoty sa uvádzajú v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovná závierka sa zostavila 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

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané nasledujúce štandardy, revízie a interpretácie prijaté v EÚ týkajúce sa činnosti Spoločnosti, ktoré ešte nenadobudli účinnosť. Manažment Spoločnosti sa rozhodol neprijíť 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 vykázat 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.

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.

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, doplnenia k existujúcim štandardom a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Doplnenia k IAS 27 *Individuálna účtovná závierka*

Doplnenia majú umožniť podniku, aby používali metódu vlastného imania na účtovanie týkajúce sa investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov v ich individuálnych účtovaných závierkach. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

Doplnenia k IAS 1 *Prezentácia účtovnej závierky*

Zmeny sa zameriavajú na zlepšenie účinnosti zverejňovania a na nabádanie spoločností, aby uplatňovali odborný úsudok pri určovaní, aké informácie majú zverejňovať vo svojej účtovnej závierke. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

Doplnenia k IAS 16 *Nehnutelnosti, stroje a zariadenia* a k IAS 38 *Nehmotný majetok*

Vzhľadom na odlišné postupy je potrebné ozrejmiť, či je vhodné používať metódy založené na výnosoch na výpočet odpisovania alebo amortizácie majetku. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

Doplnenia k IFRS 11 *Spoločné dohody*

Prostredníctvom týchto zmien sa stanovujú nové usmernenia týkajúce sa účtovania nadobudnutia podielov v spoločnej prevádzke, pričom spoločná prevádzka predstavuje podnik. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

Doplnenia k IAS 16 *Nehnutelnosti, stroje a zariadenia* a k IAS 41 *Pol'nohospodárstvo*

Rastliny, ktoré sa používajú výlučne na získavanie úrody počas niekoľkých období, známe ako plodiace rastliny, by mali byť účtované rovnako ako nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v štandarde IAS 16, pretože činnosti s nimi spojené sú podobné výrobe. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

Ročné vylepšenia IFRS 2012 - 2014 vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality zverejneného dňa 15. decembra 2015 (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie štandardov. Ročné vylepšenia IFRS 2012-2015 sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr.

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 dostupných informácií a tieto rozhodnutia ovplyvňujú hodnotu majetku, záväzkov, nákladov a výnosov. Manažment reviduje odhady na základe predpokladu nepretržitého chodu podniku a informácií, ktoré sú dostupné ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

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, ktoré nemajú významný vplyv na výsledok:

- odhad životnosti odpisovaného majetku,
- hodnotenie majetku, či nedošlo k poklesu jeho hodnoty v súvislosti s jeho návratnosťou,
- ocenenie finančných nástrojov, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu,
- hodnotenie, či sú zásoby vykázané v realizovateľnej hodnote,
- hodnotenie, či úhrada pohľadávok nie je ovplyvnená neistotami,
- odhad rezerv,
- odhad nákladov definovaných plánov zamestnaneckých požitkov,
- 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 o finančnej situácii 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. 1.

8. KONSOLIDÁCIA

Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu dcérskych a pridružených podnikov. Dcérske spoločnosti sú účtovné jednotky kontrolované Spoločnosťou. Kontrola vzniká vtedy, keď má Spoločnosť právomoc určovať finančnú a prevádzkovú politiku spoločnosti tak, aby z jej činnosti získavala úžitok.

Dcérske spoločnosti

| 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 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 |

Na základe Zmluvy o odplatnom prevode listinných cenných papierov zo dňa 1. decembra 2015 predala Spoločnosť svoj podiel vo výške 81% v dcérskej spoločnosti SES BOHEMIA ENGINEERING a.s.

Pridružené podniky sú tie účtovné jednotky, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, ale nie kontrolu nad ich finančnou a prevádzkovou politikou. Existencia podstatného vplyvu sa predpokladá, ak Spoločnosť má podiel medzi 20 % až 50 % na hlasovacích právach inej účtovnej jednotky. Investície do pridružených podnikov sa oceňujú obstarávacou cenou. Súčasťou obstarávacej ceny sú aj transakčné náklady.

Pridružené podniky

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

Spoločnosť ENERGOPROJEKTY a.s. na základe rozhodnutia valného zhromaždenia konaného dňa 30. novembra 2015 vstúpila dňom 1. decembra 2015 do likvidácie. Dňom 30. marca 2016 bol likvidátorom spoločnosti podaný návrh na vyhlásenie konkurzu.

Účtovné politiky použité v individuálnej účtovnej závierke sú totožné s politikami v konsolidovaných výkazoch.

B. ÚČTOVNÉ POLITIKY A ZÁSADY

1. 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, pokiaľ sú priradiťné k obstarávanému majetku a je predpoklad, že v budúcnosti budú plynúť podniku z neho ekonomické úžitky. Náklady na úvery a pôžičky, ktoré vzniknú po zaradení majetku, sú účtované priamo do nákladov bežného roka.

K 31.12.2011 sa spoločnosť rozhodla zmeniť účtovnú politiku pre vykazovanie položiek pozemkov, budov a zariadení z nákladovej metódy na vykazovanie v precenennej hodnote. Cieľom precenenia bolo zrealizovanie hodnoty položiek pozemkov, budov a zariadení spoločnosti. Precenenie bolo opätovne vykonané ku dňu 31.12.2015, aby sa zabezpečilo, že k súvahovému dňu nie je účtovná hodnota majetku výrazne odlišná od hodnoty, ktorá bola stanovená na základe reálnej hodnoty. Precenenou hodnotou sa rozumie reálna hodnota k dátumu precenenia znížená o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty k dátumu precenenia majetku. Precenená hodnota majetku vykázaná vo výkaze finančnej situácie k 31.12.2015 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.

Zostatková cena majetku k 31.12.2015 ak by nebol precenený.

| Druh majetku | ZC účtovná bez precenenia | ZC po precenení |
|----------------------|----------------------------------|------------------------|
| Pozemky | 1 174 | 3 038 |
| Budovy | 7 359 | 11 179 |
| Stroje a zariadenia | 2 224 | 8 178 |
| Dopravné prostriedky | 204 | 1 782 |

Spoločnosť eviduje drobný majetok v obstarávacích hodnotách 500 – 1700 EUR, ktorý sa odpisuje počas dvoch rokov.

Neobežný hmotný majetok sa odpisuje na základe odpisových plánov spoločnosti, ktoré odzrkadľujú dobu životnosti majetku a účtujú sa do výsledku (položka odpisy).

| Druh majetku | Doba odpisovania v rokoch | Odpisová metóda |
|--|----------------------------------|------------------------|
| Prístroje a zariadenia | 2 – 4 | rovnomerne |
| Automobily a zdvihače 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.

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.

2. 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. Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok rovnomerne počas celej doby životnosti majetku.

| Názov majetku | Doba životnosti | Zostatková doba odpisovania |
|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| Software | 1-4 roky | 36 mesiacov |
| Obchodná značka | 1 rok | 0 mesiacov |

3. FINANČNÝ LEASING – SPOLOČNOSŤ 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 súhrnného zisku a strát počas obdobia leasingu s použitím efektívnej úrokovej sadzby.

4. POKLES HODNOTY MAJETKU

Zostatkové hodnoty pozemkov, budov, strojov, nehmotného majetku a hodnoty finančného majetku, klasifikovaného ako dcérske a pridružené spoločnosti, 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 spätné získateľná suma majetku. Ak je táto suma nižšia ako zostatková hodnota majetku, zaúčtuje sa strata z poklesu hodnoty do výkazu súhrnného zisku a strát.

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).

5. ZÁSoby

Zásoby sú majetkom Spoločnosti držaným na predaj v bežnom podnikaní, v procese výroby pre takýto predaj alebo vo forme materiálu alebo dodávok na spotrebu vo výrobnom procese alebo pri poskytovaní služieb (IAS 2, čl. 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 obstarávací cena zásob zníži alebo sú zásoby poškodené, ďalej nepoužiteľné vo výrobnom procese, prípadne zastarané, tvorí sa opravná položka v zmysle IAS 2 čl. 28.

6. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

Spoločnosť 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.“ Spoločnosť 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 Spoločnosť nevie odhadnúť percento dokončenia, tržby sa vykážu len v rozsahu vynaložených nákladov, pri ktorých je pravdepodobné, že budú zaplatené zákazníkom.

Zmluvné výnosy Spoločnosť 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.

Pohľadávky 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.

7. 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.

Investície Spoločnosti do dcérskych a pridružených spoločností sú uvedené v bode C13. Spoločnosť oceňuje tieto investície nákladovou metódou v zmysle IAS 27 čl. 4, čo znamená, že investícia sa vykáže v obstarávacej cene.

Obchodné a ostatné pohľadávky sú vykázané podľa zostatkovej doby splatnosti ako krátkodobé (zostatková doba splatnosti od závierkového dňa je kratšia alebo rovná ako 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 Spoločnosť na pohľadávky, pri ktorých je riziko, že ich 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 v cudzej mene sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú kurzom platným deň pred dňom dodania a ku dňu účtovnej závierky sa prepočítajú kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky t.j. 31.12.2015.

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 Spoločnosť 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, záväzok 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.

8. FINANČNÉ NÁSTROJE DERIVÁTOVÉ

Spoločnosť je vystavená menovému riziku, ktoré vyplýva zo štruktúry jej pohľadávok a záväzkov. SES a.s. je spoločnosť s výrazným podielom exportu svojich výrobkov hlavne na trhy 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 Spoločnosť primárne uzatvára zmluvy v EUR. 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 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).

9. ZAHRANIČNÁ MENA

Transakcie v zahraničnej mene sa pri vzniku prepočítavajú kurzom platným deň pred dňom uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely, ktoré vznikajú, sa zaúčtujú do nákladov alebo do výnosov vo výkaze súhrnného zisku a strát. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky 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 finančných nákladov a výnosov bežného účtovného obdobia.

Nepeňažné položky majetku a záväzkov vyjadrené v cudzej mene, ktoré sa oceňujú v historických cenách, sa prepočítavajú kurzom cudzej meny platným v deň uskutočnenia transakcie. Nepeňažné položky majetku a záväzkov v cudzej mene, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou, sa prepočítajú na menu euro kurzom cudzej meny platným v deň určenia reálnej hodnoty. Kurzové rozdiely z prepočtu cudzej meny sa vykazujú vo výsledku hospodárenia za bežné účtovné obdobie.

10. RIZIKÁ SÚVISIACE S ČINNOSŤOU SPOLOČNOSTI

Aktivity Spoločnosti v rámci jej obvyklej činnosti vystavujú spoločnosť týmto rizikám:

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

Riadenie rizika sa uskutočňuje na úrovni Spoločnosti. Spoločnosť na riadenie rizika vyplývajúceho z peňažných tokov v iných menách ako je euro využíva derivátové obchody. Spoločnosť nemá k 31.12.2015 žiadny otvorený derivátový obchod.

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov nie je výrazne odlišná od finančnej hodnoty, Spoločnosť má poskytnuté úvery pri variabilných úrokových mierach.

Okrem nižšie uvedených druhov rizík a ich riadenia má SES a.s. na zníženie operačného rizika uzatvorené rôzne typy poistení v súvislosti so zákazkovou výrobou, montážou a prevádzkou v rámci Spoločnosti.

Úverové riziko

Spoločnosť predáva svoje výrobky odberateľom na základe podpísaných zmlúv, ktoré obsahujú podmienky pre fakturáciu a platby. Úverové riziko je generované tým, že Spoločnosť 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 vyplývať pre Spoločnosť. 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 dlhodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2015

| | Nominálna hodnota | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| V lehote splatnosti | 15 704 | 10 892 | 4 812 |
| Z toho: | | | |
| Čile | 15 697 | 10 892 | 4 805 |
| Ostatné | 7 | 0 | 7 |
| Po lehote splatnosti | 0 | 0 | 0 |
| Spolu | 15 704 | 10 892 | 4 812 |

Analýza dlhodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2014

| | Nominálna hodnota | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| V lehote splatnosti | 13 672 | 9 117 | 4 555 |
| Z toho: | | | |
| Čile | 13 668 | 9 117 | 4 551 |
| Ostatné | 4 | 0 | 4 |
| Po lehote splatnosti | 0 | 0 | 0 |
| Spolu | 13 672 | 9 117 | 4 555 |

Analýza pohľadávok za zádržné so znehodnotením k 31.12.2015

| | Nominálna hodnota | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| V lehote splatnosti | 1 888 | 133 | 1 755 |
| Z toho: | | | |
| Česko | 1 400 | 133 | 1 267 |
| Brazília | 392 | 0 | 392 |
| Slovensko | 96 | 0 | 96 |
| Po lehote splatnosti | 7 121 | 7 121 | 0 |
| - nad 365 dní | 7 121 | 7 121 | 0 |
| Spolu | 9 009 | 7 254 | 1 755 |

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 krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2015

| | Nominálna hodnota | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| V lehote splatnosti | 11 032 | 0 | 11 032 |
| Z toho: | | | |
| Česká republika | 2 036 | 0 | 2 036 |
| Slovensko | 5 504 | 0 | 5 504 |
| Francúzsko | 1 475 | 0 | 1 475 |
| Ostatné | 2 017 | 0 | 2 017 |
| Po lehote splatnosti | 7 109 | 4 498 | 2 611 |
| - do 30 dní | 240 | 0 | 240 |
| - do 90 dní | 153 | 0 | 153 |
| - do 180 dní | 326 | 0 | 326 |
| - do 365 dní | 182 | 0 | 182 |
| - nad 365 dní | 6 208 | 4 498 | 1 710 |
| Spolu | 18 141 | 4 498 | 13 643 |

Analýza krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2014

| | Nominálna hodnota | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| V lehote splatnosti | 6 115 | 0 | 6 115 |
| Z toho: | | | |
| Česká republika | 3 209 | 0 | 3 209 |
| Slovensko | 573 | 0 | 573 |
| Brazília | 2 229 | 0 | 2 229 |
| Ostatné | 104 | 0 | 104 |
| Po lehote splatnosti | 12 352 | 4 505 | 7 847 |
| - do 30 dní | 5 556 | 0 | 5 556 |
| - do 90 dní | 285 | 0 | 285 |
| - do 180 dní | 1 665 | 974 | 691 |
| - do 365 dní | 17 | 0 | 17 |
| - nad 365 dní | 4 829 | 3 531 | 1 298 |
| Spolu | 18 467 | 4 505 | 13 962 |

Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2015

| | Nominálna hodnota | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| V lehote splatnosti | 2 608 | 0 | 2 608 |
| Z toho: | | | |
| Česká republika | 954 | 0 | 954 |
| Slovensko | 167 | 0 | 167 |
| Ostatné | 1 487 | 0 | 1 487 |
| Po lehote splatnosti | 3 574 | 1 519 | 2 055 |
| - do 30 dní | 78 | 0 | 78 |
| - do 90 dní | 36 | 0 | 36 |
| - do 180 dní | 44 | 0 | 44 |
| - do 365 dní | 943 | 0 | 943 |
| - nad 365 dní | 2 473 | 1 519 | 954 |
| Spolu | 6 182 | 1 519 | 4 663 |

Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2014

| | Nominálna hodnota | Opravná položka | Účtovná hodnota |
|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| V lehote splatnosti | 9 717 | 0 | 9 717 |
| Čile | 6 342 | 0 | 6 342 |
| Rakúsko | 1 594 | 0 | 1 594 |
| Ostatné | 1 781 | 0 | 1 781 |
| Po lehote splatnosti | 3 709 | 1 519 | 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 | 2 013 | 1 519 | 494 |
| Spolu | 13 426 | 1 519 | 11 907 |

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 porád vedenia a operatívnych platobných komisií. Plán cash flow je pravidelným bodom programu na rokovaníach predstavenstva SES a.s.

Výška poskytnutých úverových zdrojov k 31.12.2015 a 31.12.2014 je uvedená v tabuľke:

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|---------------------------|----------|----------|
| Dlhodobé úverové zdroje | 73 837 | 73 387 |
| Krátkodobé úverové zdroje | 2 074 | 2 659 |

Analýza likvidity záväzkov k 31.12.2015

| Názov položky | Spolu | Splatnosť | | | |
|-------------------------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | | Do 1 mesiaca | Od 1 do 3 mesiacov | Od 3 do 12 mesiacov | Od 1 do 5 rokov |
| Prijaté úvery | 75 911 | 0 | 628 | 1 446 | 73 837 |
| Slovensko | 2 074 | 0 | 628 | 1 446 | 0 |
| Česko | 73 837 | 0 | 0 | 0 | 73 837 |
| Krátkodobé záväzky | 19 432 | 14 895 | 4 397 | 0 | 140 |
| Slovensko | 8 036 | 4 482 | 3 554 | 0 | 0 |
| Česko | 6 632 | 5 923 | 709 | 0 | 0 |
| Turecko | 166 | 166 | 0 | 0 | 0 |
| Brazília | 918 | 918 | 0 | 0 | 0 |
| Nemecko | 147 | 147 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatné | 3 209 | 3 188 | 21 | 0 | 0 |
| Prijaté preddavky | 324 | 71 | 113 | 0 | 140 |
| Dlhodobé záväzky z obchodného styku | 8 218 | 0 | 0 | 0 | 8 218 |
| Ostatné záväzky | 3 454 | 3 454 | 0 | 0 | 0 |

Analýza likvidity záväzkov 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 | 76 046 | 0 | 628 | 2 031 | 73 387 |
| Slovensko | 4 544 | 0 | 628 | 2 031 | 1 885 |
| Česko | 71 502 | 0 | 0 | 0 | 71 502 |
| Krátkodobé záväzky | 29 465 | 16 167 | 6 994 | 6 304 | 0 |
| Slovensko | 11 270 | 8 463 | 2 807 | 0 | 0 |
| Česko | 8 336 | 4 482 | 3 854 | 0 | 0 |
| Turecko | 32 | 32 | 0 | 0 | 0 |
| Brazília | 1 106 | 917 | 0 | 189 | 0 |
| Nemecko | 592 | 545 | 47 | 0 | 0 |
| Ostatné | 1 412 | 1 126 | 286 | 0 | 0 |
| Prijaté preddavky | 6 717 | 602 | 0 | 6 115 | 0 |
| Dlhodobé záväzky z obchodného styku | 7 598 | 0 | 0 | 0 | 7 598 |
| Ostatné záväzky | 5 145 | 5 145 | 0 | 0 | 0 |

Analýza likvidity pohľadávok k 31.12.2015

| Názov položky | Spolu | Splatnosť | | | |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| | | Do 1 mesiaca | Od 1 do 3 mesiacov | Od 3 do 12 mesiacov | Od 1 do 5 rokov |
| Dlhodobé pohľadávky | 4 812 | 0 | 0 | 0 | 4 812 |
| Pohľadávky za zádržné | 1 755 | 0 | 0 | 0 | 1 755 |
| Pohľadávky z obchodného styku | 13 643 | 7 583 | 4 189 | 1 871 | 0 |
| Ostatné pohľadávky | 4 663 | 3 921 | 487 | 255 | 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 | 4 555 | 0 | 0 | 0 | 4 555 |
| Pohľadávky za zádržné | 3 986 | 0 | 0 | 0 | 3 986 |
| Pohľadávky z obchodného styku | 13 962 | 10 460 | 3 502 | 0 | 0 |
| Ostatné pohľadávky | 11 907 | 3 848 | 43 | 8 016 | 0 |

Trhové riziko
a) Úrokové riziko

Spoločnosť čelí úrokovému riziku z pohybu EURIBOR a EONIA sadzby, ktoré sú základom pre celkovú úrokovú sadzbu na prijatých kontokorentných úveroch. USD LIBOR boli aplikované do zmlúv s dcérskymi spoločnosťami SES a.s.

Pri výpočte citlivosti na úrokové riziko je základom pre výpočet stav poskytnutých úverov, ktoré mala spoločnosť k súvahovému dňu, úrok je počítaný per annum.

Analýza citlivosti na úverové riziko v tis. EUR

| | K 31.12.2015 | | K 31.12.2014 | |
|---------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | Zvýšenie/zníženie úrokovej miery | Dopad na zisk pred zdanením | Zvýšenie/zníženie úrokovej miery | Dopad na zisk pred zdanením |
| EURIBOR | +0,4% | (6) | +0,4% | (7) |
| EURIBOR | -0,4% | 6 | -0,4% | 7 |

b) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku pretože významná časť obchodov je uzatvorená v českých korunách.

Spoločnosť 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 31.12.2015 | | K 31.12.2014 | |
|-----|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | Zvýšenie/zníženie kurzu v % | Dopad na HV pred zdanením | Zvýšenie/zníženie kurzu v % | Dopad na HV pred zdanením |
| CZK | +20% | (522) | +20% | (283) |
| CZK | +5% | (149) | +5% | (81) |
| CZK | -5% | 165 | -5% | 89 |
| CZK | -20% | 784 | -20% | 425 |

Analýza citlivosti na menové riziko USD v tis. EUR

| | K 31.12.2015 | | K 31.12.2014 | |
|-----|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | Zvýšenie/zníženie kurzu v % | Dopad na HV pred zdanením | Zvýšenie/zníženie kurzu v % | Dopad na HV pred zdanením |
| USD | +20% | 787 | +20% | 1 805 |
| USD | +5% | 225 | +5% | 516 |
| USD | -5% | (248) | -5% | (570) |
| USD | -20% | (1 180) | -20% | (2 708) |

Aktíva podľa mien v tis. EUR

| | K 31.12.2015 | | K 31.12.2014 | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | Hodnota v cudzej mene | Hodnota v EUR k 31.12.2015 | Hodnota v cudzej mene | Hodnota v EUR k 31.12.2014 |
| CZK | 203 595 | 7 535 | 289 193 | 10 441 |
| USD | 5 296 | 4 870 | 14 006 | 11 469 |
| EUR | 34 022 | 34 022 | 37 832 | 37 832 |
| SPOLU | | 46 427 | | 59 742 |

Závazky podľa mien v tis. EUR

| | K 31.12.2015 | | K 31.12.2014 | |
|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------------|
| | Hodnota v cudzej mene | Hodnota v EUR k 31.12.2015 | Hodnota v cudzej mene | Hodnota v EUR k 31.12.2014 |
| CZK | 288 291 | 10 669 | 336 344 | 12 155 |
| USD | 158 | 145 | 854 | 703 |
| EUR | 97 544 | 97 544 | 112 349 | 112 349 |
| SPOLU | | 108 358 | | 125 207 |

c) Cenové riziko

Spoločnosť sa pri bežnej činnosti stretáva aj s rizikom výkyvu cien pri nákupe vstupov a preto riadi aj cenové riziko, a to vkladaním 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 verzus 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, kedy 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.

Spoločnosť vykázala k 31.12.2015 záporné vlastné imanie v hodnote 30 924 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 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Poskytnuté úvery a pohľadávky | 43 449 | 48 043 |
| Z toho: | | |
| Investície do dcérskych a pridružených spoločností | 212 | 302 |
| Dlhodobé pohľadávky | 4 812 | 11 397 |
| Pohľadávky zo zádržného | 1 755 | 3 986 |
| Finančné investície – termínované vklady | 3 182 | 3 923 |
| Krátkodobé pohľadávky | 13 643 | 13 962 |
| Ostatné pohľadávky | 4 663 | 5 415 |
| Peniaze | 15 182 | 9 058 |

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Prijaté úvery a záväzky | (107 015) | (118 254) |
| Z toho: | | |
| Prijaté úvery | (75 911) | (76 046) |
| Dlhodobé záväzky | (8 218) | (7 598) |
| Krátkodobé záväzky | (19 432) | (29 465) |
| Ostatné záväzky | (3 454) | (5 145) |

11. MOMENT ZAÚČTOVANIA VÝNOSOV

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

Výnosy z hlavnej činnosti sa účtujú metódou percentuálneho dokončenia zákazky podľa IAS 11, pre viac informácií pozri bod 6. Zákazková výroba.

Finančné náklady a finančné výnosy zahŕňajú najmä:

- nákladové úroky z úverov a pôžičiek, počítané metódou efektívnej úrokovej miery (okrem tých, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe kvalifikovaného majetku),
- náklady na bankové poplatky,
- výnosové úroky z investovaných prostriedkov,
- zisky a straty z precenenia derivátov na ich reálnu hodnotu,
- kurzové zisky a straty.

Výnosové úroky a nákladové úroky sú vykázané vo výsledku hospodárenia v období, v ktorom vznikli, metódou efektívnej úrokovej miery.

12. 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.

13. NÁKLADY NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

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

Náklady na zamestnanecké požítok predstavujú sumu budúcich požítok, ktorých časť si zamestnanci už zaslúžili (zarobili) svojou súčasnou a minulou prácou. Záväzok sa vypočítal metódou plánovaného ročného zhodnotenia požítok („Projected Unit Credit Method“). 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 požítok 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.

14. ŠTÁTNY PROGRAM SOCIÁLNEHO A DÔCHODKOVÉHO POISTENIA

Na základe zákona, platného v Slovenskej republike, spoločnosti na Slovensku odvádzajú príspevky na zákonné zdravotné, nemocenské a dôchodkové poistenie 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. Spoločnosť nemá záväzok odvádzat' z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec, percento odvodov je stanovené platným zákonom o sociálnom a zdravotnom poistení.

15. 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, náklady sa aktivujú do zákazky. V účtovnom období 2015 náklady na výskum a vývoj účtované neboli.

16. 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.

17. 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).

18. DAŇ Z PRÍJMU

Spoločnosť je zaregistrovaná pre daňové účely v Slovenskej republike, Českej republike, v Turecku, vo Veľkej Británii a na Ukrajine.

Daň z príjmu sa skladá zo splatnej dane a z odloženej dane. Splatná daň z príjmu sa počíta zo zisku vo výške 22% po úpravách o pripočítateľné a odpočítateľné položky na daňový základ. Z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov sa vykazuje odložená daň.

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).

Odložená daň sa vykazuje súvahovou záväzkovou metódou a počíta sa vo výške sadzby, ktorá sa očakáva pre obdobie, v ktorom sa bude majetok realizovať (odpredajom, vo výrobnom procese) 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 od roku 2014 je stanovená 22%, pre obdobia po roku 2015 sa predpokladá, že bude platná sadzba vo výške 22%.

19. 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 zriadený zisk na akciu, nakoľko nevlastní konvertibilné cenné papiere ani zamestnanecké opcie na nákup akcií.

Spoločnosť dosiahla za účtovné obdobie 2015 zisk 149 tis. EUR. Zisk pripadajúci na akciu v hodnote 6,638784 EUR je 0,04 Eur, na akciu v hodnote 8,00 Eur je to 0,05 Eur.

20. 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 2015 | Rok 2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Tržby zo zákazkovej výroby | 97 712 | 101 638 |
| Tržby z predaja služieb | 893 | 776 |
| Ostatné tržby | 1 766 | 3 120 |
| Spolu | 100 371 | 105 534 |

2. GEOGRAFICKÉ INFORMÁCIE

| Výnosy | Rok 2015 | Rok 2014 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Brazília | 754 | 1 093 |
| Česká republika | 41 795 | 52 304 |
| Čile | 198 | 0 |
| Kuba | 653 | 118 |
| Nemecko | 0 | 558 |
| Slovensko | 42 215 | 22 271 |
| Veľká Británia | 8 600 | 1 525 |
| Taliansko | 166 | 294 |
| Turecko | 5 066 | 25 835 |
| Rakúsko | 574 | 1 521 |
| Ostatné | 350 | 15 |
| Spolu | 100 371 | 105 534 |

3. VÝNOSY PODĽA TYPOV KOTLOV

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Bloky pre tepelnú energetiku | 652 | 10 791 |
| Ekológia - denox | 73 102 | 25 983 |
| Kotly na spaľovanie biomasy | 7 311 | 2 212 |
| Fluidné kotly | 10 856 | 55 934 |
| Kusové dodávky | 2 127 | 1 741 |
| Kotly na odpadové teplo | 148 | 2 373 |
| Montážne akcie | 169 | 340 |
| Ostatné | 6 006 | 6 160 |
| Spolu | 100 371 | 105 534 |

4. INFORMÁCIE O HLAVNÝCH ZÁKAZNÍKOCH

| Názov zákazníka | Hodnota výnosov v roku 2015 | Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2015 |
|-----------------|-----------------------------|--|
| Zákazník 1 | 28 706 | 29 |
| Zákazník 2 | 26 016 | 26 |
| Zákazník 3 | 12 776 | 13 |
| Zákazník 4 | 7 245 | 7 |
| Zákazník 5 | 6 050 | 6 |
| Ostatné | 19 578 | 19 |
| Spolu | 100 371 | 100 |

| Názov zákazníka | Hodnota výnosov v roku 2014 | Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2014 |
|-----------------|-----------------------------|--|
| Zákazník 1 | 30 453 | 29 |
| Zákazník 2 | 18 942 | 18 |
| Zákazník 3 | 10 370 | 10 |
| Zákazník 4 | 9 939 | 9 |
| Zákazník 5 | 8 758 | 8 |
| Ostatné | 27 072 | 26 |
| Spolu | 105 534 | 100 |

5. SPOTREBA SLUŽIEB

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Opravy a udržiavanie | (978) | (710) |
| Služby na zákazky | (45 449) | (29 026) |
| Ostatné služby | (2 387) | (1 993) |
| Spolu | (48 814) | (31 729) |

6. FINANČNÉ VÝNOSY

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Ostatné finančné výnosy | 439 | 75 |
| Kurzové zisky | 3 056 | 3 012 |
| Výnosy z úrokov | 457 | 524 |
| Spolu | 3 952 | 3 611 |

7. FINANČNÉ NÁKLADY

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Ostatné finančné náklady | (419) | (1 119) |
| Kurzové straty | (2 161) | (2 550) |
| Úroky | (231) | (294) |
| Spolu | (2 811) | (3 963) |

Najvýznamnejší vplyv na kurzové rozdiely mal kurz dolára a českej koruny, ktorých hodnoty boli k 31.12.2015 EUR/USD 1,0887 a EUR/CZK 27,023.

8. OSOBNÉ NÁKLADY

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Hrubé mzdy zamestnancov | (13 224) | (13 177) |
| Odvody do fondov | (5 156) | (5 313) |
| Z toho: dôchodkové poistenie | (2 340) | (2 242) |
| príspevok na DDS | (220) | (209) |
| Spolu | (18 380) | (18 490) |

9. NÁKLADY NA AUDIT

| | Rok 2015 | Rok 2014 |
|----------------------------|----------|----------|
| Overenie účtovnej závierky | 56 | 60 |
| Ostatné služby | 2 | 2 |

10. POZEMKY, BUDOVY, STROJE A ZARIADENIA

| | Pozemky | Budovy a stavby | Stroje, zariadenia | Ostatný hmotný majetok | Celkom |
|---|--------------|--------------------|-----------------------|------------------------------|---------------|
| OBSTARÁVACIE NÁKLADY | | | | | |
| K 01. januáru 2014 | 5 915 | 35 807 | 48 747 | 1 144 | 91 613 |
| Prírastky | 0 | 0 | 243 | 0 | 243 |
| Úbytky | 0 | (1) | (304) | (2) | (307) |
| K 01. januáru 2015 | 5 915 | 35 806 | 48 686 | 1 142 | 91 549 |
| Prírastky | 0 | 0 | 183 | 6 | 189 |
| Úbytky | 0 | (1) | (1 182) | (7) | (1 190) |
| Precenenie majetku | (2 877) | 2 726 | 5 440 | 206 | 5 495 |
| K 31. decembru 2015 | 3 038 | 38 531 | 53 127 | 1 347 | 96 043 |
| OPRÁVKY | | | | | |
| K 01. januáru 2014 | 0 | (26 308) | (40 842) | (1 141) | (68 291) |
| Odpisy | 0 | (526) | (2 386) | (1) | (2 913) |
| Zrušené pri vyradení | 0 | 1 | 304 | 2 | 307 |
| K 01. januáru 2015 | 0 | (26 833) | (42 924) | (1 140) | (70 897) |
| Odpisy | 0 | (520) | (1 587) | (34) | (2 141) |
| Zrušené pri vyradení | 0 | 1 | 1 182 | 7 | 1 190 |
| K 31. decembru 2015 | 0 | (27 352) | (43 329) | (1 167) | (71 848) |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA MAJETKU NETTO | | | | | |
| K 1. januáru 2014 | 5 915 | 9 499 | 7 905 | 3 | 23 322 |
| K 1. januáru 2015 | 5 915 | 8 973 | 5 762 | 2 | 20 652 |
| K 31. decembru 2015 | 3 038 | 11 179 | 9 798 | 180 | 24 195 |

11. POISTENIE MAJETKU

| Poist'ovňa | Číslo poistnej zmluvy | Poistná suma v tis. EUR | Platnosť zmluvy |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|---------------------|
| Allianz – Slovenská poisťovňa | PZ411004076 | 346 123 | 1.1.2008 – neurčito |

Dlhodobý majetok je umiestnený v Slovenskej republike.

12. MAJETOK PRENAJATÝ FORMOU LEASINGU

Spoločnosť nemá žiadny majetok prenájatý formou finančného ani operatívneho leasingu.

13. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

| | Software | Oceniteľné práva | Ostatný nehmotný majetok | Celkom |
|---------------------------------|------------|------------------|--------------------------|------------|
| OBSTARÁVACIE NÁKLADY | | | | |
| K 1. januáru 2014 | 1 137 | 44 | 2 | 1 183 |
| Prírastky | 72 | 0 | 0 | 72 |
| Úbytky | (124) | 0 | 0 | (124) |
| K 1. januáru 2015 | 1 085 | 44 | 2 | 1 131 |
| Prírastky | 65 | 0 | 0 | 65 |
| Úbytky | (24) | 0 | 0 | (24) |
| K 31. decembru 2015 | 1 126 | 44 | 2 | 1 172 |
| OPRÁVKY A POKLES HODNOTY | | | | |
| K 1. januáru 2014 | (1 085) | (24) | (1) | (1 110) |
| Odpis za rok | (45) | 0 | 0 | (45) |
| Zrušené pri vyradení | 124 | 0 | 0 | 124 |
| K 1. januáru 2015 | (1 006) | (24) | (1) | (1 031) |
| Odpis za rok | (38) | (20) | (1) | (59) |
| Zrušené pri vyradení | 24 | 0 | 0 | 24 |
| K 31. decembru 2015 | (1 020) | (44) | (2) | (1 066) |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | | | | |
| K 1. januáru 2014 | 52 | 20 | 1 | 73 |
| K 1. januáru 2015 | 79 | 20 | 1 | 100 |
| K 31. decembru 2015 | 106 | 0 | 0 | 106 |

14. INVESTÍCIE DO DCÉRSKÝCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTÍ

Účtovná hodnota investícií

| Názov | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| <i>Dcérske spoločnosti</i> | | |
| SES INSPEKT s.r.o. | 7 | 7 |
| SES POLSKA sp. z o. o. | 15 | 14 |
| SES BOHEMIA s.r.o. | 94 | 92 |
| SES BOHEMIA ENGINEERING a.s. | 0 | 96 |
| SES ENERGOPROJEKT s.r.o. | 29 | 29 |
| Ingenieria y construccion SES Chile Ltda. | 33 | 30 |
| <i>Pridružené spoločnosti</i> | | |
| ENERGOPROJEKTY a.s. v likvidácii | 34 | 34 |
| Spolu | 212 | 302 |

Doplňujúce informácie o dcérskych spoločnostiach:

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

Doplňujúce informácie o pridružených spoločnostiach:

| Názov | Krajina zaregistrovania spoločnosti | % podiel na ZI | % hlasovacích práv | Hlavná činnosť |
|----------------------------------|---|-------------------|-----------------------|----------------|
| ENERGOPROJEKTY a.s. v likvidácii | Slovensko | 34 | 34 | Inžiniering |

Informácie o štruktúre dlhodobého finančného majetku v tis. EUR

| Názov, sídlo | Hodnota VI | Výsledok hospodárenia za 2015 | Účtovná hodnota DFM |
|--|------------|-------------------------------------|---------------------|
| <i>Dcérske spoločnosti</i> | | | |
| SES INSPEKT s.r.o., Tlmače | 281 | 27 | 7 |
| SES POLSKA sp. z o.o., Gliwice | 15 | 0 | 15 |
| SES BOHEMIA s.r.o., Brno | -1 | -1 | 94 |
| SES BOHEMIA ENGINEERING a.s., Praha | 762 | -185 | 0 |
| SES ENERGOPROJEKT s.r.o., Bratislava | 101 | 3 | 29 |
| Ingenieria y construccion SES Chile Ltda., Santiago | -11 237 | 3 595 | 33 |
| <i>Pridružené spoločnosti</i> | | | |
| ENERGOPROJEKTY a.s. v likvidácii, Bratislava | -96 | -10 | 34 |

Hodnoty uvádzané pre spoločnosti SES Bohemia Engineering a.s. a Energoprojekty a.s. sú ku dňu 30. novembra 2015. Dňom 1.12.2015 Spoločnosť predala svoj podiel v dcérskej spoločnosti SES Bohemia Engineering a.s. a spoločnosť Energoprojekty a.s. vstúpila do likvidácie.

15. OSTATNÉ FINANČNÉ INVESTÍCIE

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Ostatné finančné investície - dlhodobé | 3 182 | 3 158 |
| Ostatné finančné investície - krátkodobé | 0 | 765 |

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

16. DLHODOBÉ POHLÁDÁVKY

| | K 31. decembru 2015 | | K 31. decembru 2014 | |
|---|-------------------------|---|-------------------------|---|
| | Pohládavy za zádržné | Pohládavy v rámci konsolidovaného celku | Pohládavy za zádržné | Pohládavy v rámci konsolidovaného celku |
| Do lehoty splatnosti | 9 009 | 15 704 | 11 748 | 13 672 |
| - so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - so zostatkovou dobou splatnosti 1 až 5 rokov | 1 755 | 15 704 | 3 402 | 13 672 |
| Po lehote splatnosti | 7 254 | 0 | 8 346 | 0 |
| Straty zo zníženia hodnoty | (7 254) | (10 892) | (7 762) | (9 117) |
| Dlhodobé pohľadávky netto | 1 755 | 4 812 | 3 986 | 4 555 |

Dlhodobé neúročené pohľadávky sú diskontované na súčasnú hodnotu metódou efektívnej úrokovej miery. Použitá úroková miera vo výške 4,803 % bola odvodená od sadzby ECB a úrokovej miery poskytnutých úverov. K pohľadávke voči dcérskej spoločnosti Ingenieria y construccion SES Chile Ltda. z poskytnutej pôžičky je tvorená opravná položka vo výške 10 892 tis. EUR.

17. ODLOŽENÁ DAŇ

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|--|----------------|--------------|
| Opravná položka k zásobám | 229 | 233 |
| Opravná položka k tovaru | 21 | 21 |
| Opravná položka k pohľadávkam | 985 | 985 |
| Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých požitkov | 384 | 477 |
| Očakávaná strata z nevýhodných zmlúv | 0 | 0 |
| Z rozdielných daňových a účtovných zostatkových cien majetku | 9 | (388) |
| Závazok z garancií | 215 | 198 |
| Z precenenia majetku | (3 913) | (2 815) |
| Z rezerv | 20 | 206 |
| Odložená daňová pohľadávka z umorovania strát | 1 012 | 1 012 |
| Celkom | (1 038) | (71) |

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 obdobie 2015 do odloženej daňovej pohľadávky bol započítaný vplyv z možného umorovania daňových strát z predchádzajúcich období vo výške 4 600 tis. EUR.

Prehľad neumorených strát v tis. EUR

| | Hodnota straty | Možnosť umorenia do zdaňovacieho obdobia | Hodnota straty, ktorú možno umoriť |
|--------------------|----------------|---|---------------------------------------|
| Daňová strata 2010 | 1 797 | 2014 - 2017 | 899 |
| Daňová strata 2011 | 40 654 | 2014 - 2017 | 20 327 |
| Daňová strata 2012 | 6 174 | 2014 - 2017 | 3 087 |
| Daňová strata 2014 | 349 | 2015 - 2018 | 262 |

Vzhľadom na väčší vplyv daňových záväzkov z rozdielov zostatkových cien majetku a z precenenia majetku, pre rok 2015 je vykázaná súhrnná daň ako daňový záväzok.

V roku 2015 bola pre odloženú daň v súlade s IAS 12 aplikovaná sadzba 22%.

| Dočasný rozdiel | Hodnota dočasného rozdielu | Odložená daň |
|--|-------------------------------|----------------|
| Opravná položka k zásobám | (1 042) | 229 |
| Opravná položka k tovaru | (94) | 21 |
| Opravná položka k pohľadávkam | (4 476) | 985 |
| Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých požitkov | (1 747) | 384 |
| Očakávaná strata z nevýhodných zmlúv | 0 | 0 |
| Rozdiel účtovných a daňových zostatkových cien majetku | (41) | 9 |
| Závazok z garancií | (975) | 215 |
| Z precenenia majetku | 17 787 | (3 913) |
| Z rezerv | (92) | 20 |
| Odložená daň. pohľadávka z umorovania strát | (4 600) | 1 012 |
| Celkom | 4 720 | (1 038) |

18. ZÁSoby

| | Materiálové zásoby | Materiál na ceste | Tovar | OP k materiálu | OP k tovaru | Netto |
|--------------------|--------------------|-------------------|-----------|----------------|-------------|--------------|
| K 31.decembru 2014 | 7 417 | 144 | 94 | (1 060) | (94) | 6 501 |
| Prírastky | 33 063 | 202 | 0 | 0 | 0 | 33 265 |
| Úbytky | (34 222) | (144) | 0 | 18 | 0 | (34 348) |
| K 31.decembru 2015 | 6 258 | 202 | 94 | (1 042) | (94) | 5 418 |

Materiál použitý na výrobu je účtovaný do nákladov ako spotreba materiálu. V roku 2015 bol úbytok z predaja zásob účtovaný do ostatných prevádzkových nákladov v hodnote 607 tis. EUR.

19. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K ZÁSobám

| | K 31.12.2014 | Tvorba | Čerpanie | Zrušenie | K 31.12.2015 |
|----------------|--------------|----------|-------------|----------|--------------|
| OP k materiálu | 1 060 | 0 | (18) | 0 | 1 042 |
| OP k tovaru | 94 | 0 | 0 | 0 | 94 |
| Spolu | 1 154 | 0 | (18) | 0 | 1 136 |

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 predovšetkým v dôsledku nadmernosti zásob.

20. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K POHĽADÁVKAM

| | K 31.12.2014 | Tvorba | Čerpanie | Zrušenie | K 31.12.2015 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|----------|--------------|---------------|
| OP k pohľadávkam z obchodného styku | 2 924 | 35 | 0 | (43) | 2 916 |
| OP k pohľadávkam v konkurze | 1 581 | 1 | 0 | 0 | 1 582 |
| OP k pohľadávkam za zádržné | 7 762 | 76 | 0 | (584) | 7 254 |
| OP k ostatným pohľadávkam | 1 519 | 0 | 0 | 0 | 1 519 |
| OP k pohľadávkam v skupine | 9 117 | 1 775 | 0 | 0 | 10 892 |
| Spolu | 22 903 | 1 887 | 0 | (627) | 24 163 |

Tvorba a zrušenie opravnej položky k pohľadávkam sú vykázané vo výkaze súhrnného zisku a strát v položke ostatné prevádzkové náklady.

21. PREHĽAD NAJVÄČŠÍCH ZÁKAZIEK

| Názov zákazky | Rozpočtované výnosy | Stupeň dokončenia v % |
|-----------------|---------------------|-----------------------|
| Bolu Gonyuk K1 | 42 000 | 99,17 |
| Bolu Gonyuk K2 | 39 352 | 99,09 |
| North Yorkshire | 14 259 | 51,75 |
| Nováky GO | 12 946 | 99,93 |

22. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| <i>Pohľadávky voči zákazníkom</i> | | |
| Náklady na zákazky do konca účtovného obdobia | 21 696 | 134 603 |
| Zisk | 1 673 | 12 719 |
| Fakturácia | (20 179) | (134 970) |
| Pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby | 3 190 | 12 352 |
| <i>Záväzky voči zákazníkom</i> | | |
| Náklady na zákazky do konca účtovného obdobia | 119 000 | 122 353 |
| Zisk | 14 702 | 14 797 |
| Fakturácia | (134 545) | (144 088) |
| Záväzky zo zákazkovej výroby | (843) | (6 938) |
| Prijaté preddavky | 322 | 6 717 |
| Zádržné netto | 1 755 | 3 986 |

23. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

| | K 31.12.2015 | | K 31.12.2014 | |
|------------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| | Pohľadávky z obchodného styku | Pohľadávky v rámci konsolidovaného celku | Pohľadávky z obchodného styku | Pohľadávky v rámci konsolidovaného celku |
| Krátkodobé pohľadávky | 18 141 | 79 | 18 467 | 67 |
| - do lehoty splatnosti | 10 487 | 13 | 7 822 | 16 |
| - po lehote splatnosti | 7 654 | 66 | 10 645 | 51 |
| Straty zo zníženia hodnoty | (4 498) | (1) | (4 505) | (1) |
| Krátkodobé pohľadávky netto | 13 643 | 78 | 13 962 | 66 |

24. OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

| | K 31.12.2015 | | K 31.12.2014 | |
|---------------------------------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| | Pohľadávky z obchodného styku | Pohľadávky v rámci konsolidovaného celku | Pohľadávky z obchodného styku | Pohľadávky v rámci konsolidovaného celku |
| Do lehoty splatnosti | 1 693 | 20 | 9 717 | 6 342 |
| Po lehote splatnosti | 4 489 | 0 | 3 709 | 0 |
| Straty zo zníženia hodnoty | (1 519) | 0 | (1 519) | 0 |
| Ostatné pohľadávky netto | 4 663 | 20 | 11 907 | 6 342 |

25. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|---------------|---------------|--------------|
| Bankové účty | 15 174 | 9 048 |
| - bežné | 15 174 | 9 048 |
| - termínované | 0 | 0 |
| Pokladnice | 8 | 10 |
| Spolu | 15 182 | 9 058 |

Spoločnosť má peňažné prostriedky v bankách, ktorých rating je na úrovni A3.

26. AKTÍVA DRŽANÉ NA PREDAJ

Manažment spoločnosti rozhodol o zámere predat' prevádzku v Želiezovciach. Majetok je v stave, ktorý ho umožňuje predaj záujemcovi, pričom sa prehodnocujú cenové ponuky od záujemcov, ktorý 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 účtovnej zostatkovej ceny a očakávanej kúpnej ceny po odpočítaní nákladov na predaj. Pri uvedenom majetku bolo zastavené účtovanie odpisov.

Majetok na predaj k 31. decembru 2015

| | Pozemky | Budovy a stavby | Stroje, zariadenia | Ostatný hmotný majetok | Celkom |
|----------------------|---------|-----------------|--------------------|------------------------|---------|
| OBSTARÁVACIE NÁKLADY | 453 | 8 770 | 4 057 | 32 | 13 312 |
| OPRÁVKY | 0 | (5 931) | (4 016) | (32) | (9 979) |
| ZOSTATKOVÁ HODNOTA | 453 | 2 839 | 41 | 0 | 3 333 |

27. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Informácie o zložení základného imania sú uvedené v bode A.4 Štruktúra akcionárov.

Fondy zo zisku

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

Rozdelenie HV z predchádzajúceho obdobia

V období končiacom sa 31.12.2014 Spoločnosť dosiahla v hospodárení zisk vo výške 3 783 tis. EUR, ktorý bol rozdelený na príspevok na tvorbu rezervného fondu vo výške 10% t.j. 378 tis. EUR a prevod zvyšnej časti do nerozdelených ziskov minulých rokov vo výške 3 405 tis. EUR.

Rozdelenie HV za účtovné obdobie 2015

V účtovnom období 2015 Spoločnosť dosiahla zisk 149 tis. EUR. O rozdelení HV rozhodne riadne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu na rozdelenie zisku: príspevok na tvorbu rezervného fondu vo výške 10% t.j. 15 tis. EUR a prevod zvyšnej časti do nerozdelených ziskov minulých rokov vo výške 134 tis. EUR.

Kapitálové fondy

V položke kapitálové fondy sú vykázané oceňovacie rozdiely z precenenia majetku znížené o vplyv odloženej dane. Bližšie informácie o precenení majetku sú v častiach B.1 a C.10.

Oceňovací rozdiel k 31.12.2015 brutto 17 375 tis. EUR

Odložená daň (3 823) tis. EUR

Oceňovací rozdiel netto 13 552 tis. EUR

28. DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Do lehoty splatnosti | 8 218 | 3 961 |
| - so zostatkovou dobou splatnosti 1 rok až 5 rokov | 8 218 | 3 909 |
| - so zostatkovou dobou splatnosti nad 5 rokov | 0 | 52 |
| Po lehote splatnosti | 0 | 3 637 |
| Spolu | 8 218 | 7 598 |

29. REZERVY

| | K 31.12.2014 | Tvorba | Čerpanie | Zrušenie | K 31.12.2015 |
|--------------------------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|
| Rezerva na odchodné dlhodobá | 1 307 | 0 | 0 | (127) | 1 180 |
| Rezerva na odstupné krátkodobá | 87 | 541 | (87) | 0 | 541 |
| Spolu | 1 394 | 541 | (87) | (127) | 1 721 |

Rezerva na odstupné, odchodné a jubileá sa čerpá priebežne v závislosti od odchodu a vekovej štruktúry zamestnancov. Vyššia tvorba a stav krátkodobej rezervy k 31.12.2015 je ovplyvnená plánovaným prepúšťaním zamestnancov a jej zostatok predstavuje výšku predpokladaného odchodného a odstupného.

30. ZÁVÄZKY ZO ZAMESTNANECKÝCH POŽITKOV

Kľúčové predpoklady použité pri odhade aktuárskeho ocenenia

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Hodnota záväzku | 1 216 | 1 394 |
| Diskontná sadzba | 0,03% - 2,4% | 0,13% - 1,62% |
| Predpokladané zvýšenie miezd | 1,0% - 1,9% | 0,7%-1,4% |
| Minimálna mzda | 405 EUR | 380 EUR |
| Priemerná mzda v SES a.s. | 1 311 EUR | 1 234 EUR |
| Odvodové zaťaženie | 35,2% | 35,2% |
| Príspevok pri úmrtí pre pozostalých | 2 000 EUR | 2 000 EUR |

Výpočet hodnoty záväzku bol uskutočnený pre 713 zamestnancov z ich priemernej mesačnej mzdy. Miera fluktuácie použitá pri výpočte je 2% ročne. Výška vyplateného odchodného v roku 2015 bola 34 tis. EUR a výška vyplateného odstupného bola 87 tis. Eur.

31. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Do lehoty splatnosti | 8 573 | 20 700 |
| Po lehote splatnosti | 10 859 | 8 756 |
| Spolu | 19 432 | 29 465 |
| z toho prijaté preddavky | 322 | 6 745 |

32. SOCIÁLNY FOND

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Počiatočný stav | 89 | 88 |
| Tvorba | | |
| - na ťarchu nákladov | 119 | 115 |
| - zo zisku | 0 | 0 |
| Čerpanie sociálneho fondu | (105) | (114) |
| Konečný zostatok sociálneho fondu | 103 | 89 |

33. BANKOVÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Všetky prijaté úvery sú v eurách.

| Druh úveru | Veriteľ | Splatnosť | Úroková sadzba | k 31.12.2015 | k 31.12.2014 |
|-------------------------|-----------|------------|------------------|---------------|---------------|
| <i>Dlhodobé úvery</i> | | | | | |
| Zmenkový | EXIMBANKA | 1.1.2017 | 6,49% | 1 256 | 1 884 |
| Finančná výpomoc | EPI | 1.1.2017 | Pohyblivá | 72 580 | 71 502 |
| <i>Krátkodobé úvery</i> | | | | | |
| Kontokorentný | VÚB | 31.12.2016 | 1M EURIBOR +2,5% | 1 273 | 1 795 |
| Kontokorentný | SLSP a.s. | 31.12.2016 | O/N EONIA + 5% | 174 | 236 |
| Zmenkový | EXIMBANKA | 20.03.2016 | 6,49% | 628 | 628 |
| Spolu | | | | 75 911 | 76 045 |

Spoločnosť podpísala dňa 21.12.2012 s financujúcimi bankami Dohodu 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 31.12.2015 nadobudol účinnosť Dodatok č. 4 k Zmluve o neuplatňovaní práv, ktorým sa toto obdobie predĺžilo do 31.12.2016.

34. OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Do lehoty splatnosti | 2 564 | 4 715 |
| Po lehote splatnosti | 890 | 430 |
| Spolu | 3 454 | 5 145 |

Medzi ostatné krátkodobé záväzky patria aj záväzky voči zamestnancom za nevyplatené dovolenky a mzdy.

35. ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

| | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Hospodársky výsledok pred zdanením | 23 | 4 050 |
| Sadzba dane | 22% | 22% |
| Predpokladaná daň | 5 | 891 |
| Vplyv trvalých rozdielov | 840 | 835 |
| Vplyv pohľadávky z umorovania straty | (814) | 0 |
| Vplyv dočasných rozdielov | (27) | (1 704) |
| Daň | 4 | 22 |
| Skutočná daňová sadzba | 17% | 0,54% |

Spoločnosť v roku 2015 dosiahla daňový zisk 3 698 tis. EUR.

36. ZÁLOŽNÉ PRÁVA

| Názov | K 31.12.2015 | K 31.12.2014 | Titul | Banka |
|--|--------------|--------------|---------------|-----------------|
| Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok | 9 030 | 9 030 | Záruky | EXIMBANKA |
| Záložné právo na budúce pohľadávky | 11 247 | 16 946 | Záruky, úvery | EXIMBANKA |
| Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok | 4 892 | 4 892 | Záruky, úvery | SLSP |
| Záložné právo na budúce pohľadávky | 6 746 | 2 335 | Záruky, úvery | SLSP |
| Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok | 0 | 3 436 | Záruky | CREDIT AGRICOLE |
| Záložné právo na budúce pohľadávky | 0 | 5 869 | Záruky | CREDIT AGRICOLE |
| Záložné právo na budúce pohľadávky | 0 | 520 | Úvery | VÚB |
| Záložné právo na budúce pohľadávky | 0 | 497 | Záruky | TATRA BANKA |

37. BANKOVÉ ZÁRUKY

| Popis | Stav k 31.12.2015 | Stav k 31.12.2014 | Vecné zabezpečenie záväzkov |
|---|----------------------|----------------------|---|
| Bankové záruky výkonové a za záručnú dobu | 52 025 | 70 226 | zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín. vkladmi |
| Bankové záruky za ponuky a za akontácie | 2 231 | 3 115 | zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín. vkladmi |
| Spolu | 54 256 | 73 341 | |

38. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

| | Odmeny 2015 | Odvody 2015 | Dôchodkové poistenie rok 2015 |
|-------------------|-------------|-------------|----------------------------------|
| Štatutárne orgány | 32 | 9 | 6 |
| Dozorné orgány | 6 | 2 | 1 |
| Riadiace orgány | 633 | 156 | 61 |

Členom štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov neboli v roku 2013 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, nepeňažné alebo peňažné príjmy alebo iné plnenia na súkromné účely.

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

39. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB

Spoločnosť neuskutočnila také transakcie so spriaznenými osobami, ktoré by sa neuzavreli na základe obvyklých obchodných podmienok.

| Názov | Rok 2015 | | | |
|------------------------|---------------|------------|--------------|--------------|
| | Pohľadávky | Závazky | Náklady | Výnosy |
| Dcérske spoločnosti | 4 903 | 175 | 2 480 | 2 237 |
| Pridružené spoločnosti | 0 | 4 | 71 | 0 |
| Spolu: | 4 903 | 179 | 2 551 | 2 237 |
| Názov | Rok 2014 | | | |
| | Pohľadávky | Závazky | Náklady | Výnosy |
| Dcérske spoločnosti | 11 470 | 218 | 689 | 1 323 |
| Pridružené spoločnosti | 4 | 9 | 29 | 29 |
| Spolu: | 11 474 | 227 | 718 | 1 352 |

Informácie o dcérskych a pridružených spoločnostiach sú uvedené v časti C bod 13. Najvýznamnejšou položkou je pohľadávka v USD v hodnote 15 697 tis. EUR voči dcérskej spoločnosti Ingenieria y construccion SES Chile Ltda. Návratnosť tejto pohľadávky je závislá od ďalšieho pokračovania činnosti tejto dcérskej spoločnosti a schopnosti získať nové projekty v Južnej Amerike. Vedenie Spoločnosti tiež preveruje možnosť odpredaja tejto spoločnosti ako jeden z variantov návratnosti pohľadávky. K tejto pohľadávke bola vytvorená opravná položka vo výške 10 892 tis. EUR.

40. PODMIENENÉ AKTÍVA A PASÍVA

Spoločnosť vedie súdne spory so svojimi bývalými zamestnancami v celkovej výške približne 160 tis. Eur. Spoločnosť z tohto titulu neočakáva žiaden významný negatívny dopad.

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 nerešpektoval 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. Výsledkom miestneho zisťovania je, že spoločnosť má v jej prospech argumenty pre postup zdanenia v Španielsku a transfer pricingová dokumentácia k projektu Mallorca, spracovaná spoločnosťou Baker & McKenzie, Španielsko by mala byť dostatočná pre preukázanie dosiahnutej straty z projektu v španielskej stálej prevádzkarni SES. V súvislosti s Procedúrou vzájomnej dohody sa v októbri 2015 uskutočnilo stretnutie zástupcov Spoločnosti so zamestnancami Ministerstva financií SR, ktorí v tejto veci budú pokračovať v rokovaní so správcom dane v Španielsku. 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 Spoločnosť k 31. decembru 2015 nevykazuje záväzky vyplývajúce z rozhodnutí orgánov v Španielsku.

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

Nie sú známe žiadne takéto skutočnosti.

42. ODSÚHLASENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2014 bola schválená na riadnom Valnom zhromaždení dňa 30. júna 2015.

Účtovná závierka za rok 2015 bude predložená na schválenie na riadnom Valnom zhromaždení v mesiaci jún 2016.

Ing. Martin Paštika, MBA
Predseda predstavenstva

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

