

Prospekt emitenta

vypracovaný za účelom žiadosti o kótovanie
emisie dlhopisov akciovej spoločnosti
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače
na Burze cenných papierov v Bratislave, a.s.
v súlade s jej Pravidlami kótovania cenných papierov

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a. s.

Tlmače



Dlhopisy SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.
na Burzu cenných papierov v Bratislave, a.s.
uvádza
Všeobecná úverová banka, a.s.

Bratislava, október 1998

O b s a h

Preambula

I. Informácie o osobách zodpovedných za prospekt a audit

1. Prehlásenie štatutárnych zástupcov emitenta
2. Prehlásenie uvádzajúceho člena burzy
3. Mená osôb, ktoré vyhotovili prospekt
4. Meno, kvalifikácia audítora a doklad o vykonaní auditu spoločnosti
5. Vyhlásenie emitenta

II. Základné údaje o emitentovi

1. Identifikačné údaje o emitentovi
2. Majetková účasť emitenta na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb
3. Zoznam akcionárov vlastniacich viac ako 5 % základného imania emitenta
4. Základná organizačná štruktúra spoločnosti
5. Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti
6. Údaje o priemernom počte zamestnancov

III. Údaje o finančnej situácii emitenta

1. Výsledky hospodárenia spoločnosti za posledné tri roky
2. Hospodárske výsledky SES a.s. (materská spoločnosť) k 31.3.1998
3. Základné imanie
4. Údaje o doteraz vydaných dlhopisoch
5. Prijaté bankové a iné úvery
6. Pohľadávky a záväzky emitenta

IV. Údaje o podnikateľskej činnosti emitenta

1. História spoločnosti
2. Charakteristika činnosti
3. Postavenie spoločnosti na domácom a zahraničnom trhu, podiel jednotlivých trhov na obrate, spôsob organizovania predaja
4. Uskutočnené investície v posledných troch rokoch
5. Významné vlastné a zmluvne nadobudnuté patenty a licencie
6. Stratégia hospodárskej činnosti
7. Vyhliadky hospodárenia spoločnosti

V. Údaje o cennom papieri

1. Základná charakteristika emitovaného cenného papiera
2. Popis práv spojených s vlastníctvom akcií
3. Spôsob, lehoty a miesto výplaty dividend
4. Spôsob zdaňovania výnosu

P r e a m b u l a

Prospekt emitenta cenných papierov spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače je vypracovaný za účelom žiadosti o kótovanie emisie akcií SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače na Burze cenných papierov v Bratislave, a.s.

Prospekt emitenta SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE je spracovaný podľa stavu k 31.3.1998, pokiaľ nie je v texte uvedené inak.

Pojmy emitent, SES a.s. alebo spoločnosť sú používané ako synonymá pre plný názov „SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače“.

I. INFORMÁCIE O OSOBÁCH ZODPOVEDNÝCH ZA PROSPEKT A AUDIT

1. Prehlásenie štatutárnych zástupcov emitenta

Ako štatutármi zástupcovia akciovej spoločnosti SES a.s. Tlmače nesieme zodpovednosť za informácie obsiahnuté v tomto dokumente.

Tieto informácie sú podľa nášho najlepšieho presvedčenia v súlade so skutočnosťou a taktiež nechýba nič, čo by mohlo vplývať na dôležitosť týchto informácií.

Taktiež súhlasíme s poskytovaním fotokópií Prospektu emitenta cenných papierov potenciálnym investorom.

Tlmače, október 1998

Ing. Pavol Bobok
predseda predstavenstva
a finančný riaditeľ

Ing. Ján Kukučka
podpredseda predstavenstva
a obchodný riaditeľ

2. Prehlásenie uvádzajúceho člena burzy

Ako štatutárni zástupcovia VÚB, a.s., uvádzajúceho člena burzy prehlasujeme, že sme overili predkladaný prospekt.

Bratislava, október 1998

Všeobecná úverová banka, a.s.
Ing. Jozef P a m ě t i c k ý
člen predstavenstva

Všeobecná úverová banka, a.s.
Ing. Dušan P a u l í k
člen predstavenstva

3. Mená osôb, ktoré vyhotovili prospekt

Prospekt emitenta cenných papierov akciovej spoločnosti SES a.s. Tlmače vyhotovili pracovníci Divízie investičného bankovníctva VÚB, a.s., z podkladov, ktoré predložila spoločnosť. Prospekt bol vyhotovený k 31.3.1998.

Meno	Funkcia	Podpis
Ing. Zita Zemková	riaditeľka odboru finančného a investičného poradenstva	
Ing. Soňa Kundráťová	vedúca sekcie primárnych emisií	
Ing. Romana Filipová	hlavný metodik	
Ing. Eva Kundráťová	odborný komerčný pracovník	
Ing. Andrea Sedláková	komerčný pracovník	

4. Meno, kvalifikácia audítora a doklad o vykonaní auditu spoločnosti

Preskúmanie konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti za rok 1995 vykonala spoločnosť INTERAUDIT s.r.o., Dopravná 14, 934 01 Levice.

Preskúmanie konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti za rok 1996 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko s.r.o., Francisciho 4, 811 08 Bratislava.

Preskúmanie konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti za rok 1997 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko s.r.o., Francisciho 4, 811 08 Bratislava.

5. Vyhlásenie emitenta

Štatutármi zástupcovia emitenta SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače týmto vyhlasujú, že emitent prijíma všetky záväzky, ktoré vyplývajú z kótovania cenných papierov.

Ing. Pavol Bobok
predseda predstavenstva
a finančný riaditeľ

Ing. Ján Kukučka
podpredseda predstavenstva
a obchodný riaditeľ

II. ZÁKLADNÉ ÚDAJE O EMITENTOVI

1. Identifikačné údaje o emitentovi

Obchodné meno	:	SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače
Identifikačné číslo	:	31 411 690
Sídlo	:	Továrenská 210 935 28 Tlmače
Dátum vzniku	:	1. máj 1992
Právna forma	:	akciová spoločnosť
Telefón	:	0813/38 1111
Fax	:	0813/921 941

Spoločnosť je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Nitra, v Nitre odd. Sa, vložka 39/N.

2. Majetková účasť emitenta na podnikaní iných slovenských a zahraničných osôb

SES a.s. Tlmače je vlastníkom kapitálových účastí vo svojich dcérskych spoločnostiach, okrem toho vlastní majetkové podiely v obchodných zastupiteľstvách a taktiež vlastní cenné papiere v investičnom fonde ECHEP a.s.

SES a.s. je zakladateľom 12 dcérskych spoločností. Postavenie z hľadiska majetkového podielu v jednotlivých spoločnostiach je nasledovné:

- SES KOTLY s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 100 000 Sk, podiel SES, a.s. predstavuje 100 %. Predmetom činnosti je výroba kotlov a zariadení pre kotly a kotolne, obchodno-dodávateľská činnosť.

- SES TVP s.r.o. so sídlom v Želiezovciach

Výška základného imania je 100 000 Sk, podiel SES, a.s. predstavuje 100 %. Predmetom činnosti je výroba a dodávky zariadení pre kondenzáciu a regeneráciu vody, zariadení na tepelnú úpravu vody, výmenníkov tepla, komponentov pre vodné elektrárne, priemyselných

potrubí, priemyselných nádrží a zásobníkov, zariadení pre chemický, plynárenský a petrochemický priemysel, zariadení pre čistiare odpadových vôd.

- SES FKM s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 3 766 000 Sk, podiel SES, a.s. tvorí 50 %. Predmetom činnosti je výroba a dodávky ťažkých a veľkorozmerových zvarkov, zariadení pre hutnícky a metalurgický priemysel, veľkorozmerových častí turbín, zariadení pre spracovateľský priemysel, tlakových nádob a nádrží, zariadení pre primárny a sekundárny okruh jadrových elektrární a mechanické opracovanie veľkých dielov.

- SES MONT s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 100 000 Sk, podiel SES, a.s. predstavuje 100 %. Predmetom činnosti je montáž v rámci investičných celkov, rekonštrukcia, modernizácia a inovácia elektrární, generálne opravy kotlov, kondenzácií a regenerácií napájacej vody, plynifikácia kotolní vrátane regulačných staníc, montáž a demontáž potrubných rozvodov a oceľových konštrukcií, obchodno-technické služby, servis energetických zariadení a zariadení pre hutnícky, plynárenský a chemický priemysel, šéfmontáž a technický dozor.

- LURGI-SES s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 500 000 Sk, podiel SES, a.s. je 50 %. Predmetom činnosti je obchodno – dodávateľská a inžinierska činnosť v oblasti kotlov so spaľovaním v cirkulujúcej fluidnej vrstve a ich príslušenstva.

- SES BOHEMIA Engineering a.s. so sídlom v Prahe

Výška základného imania je 1 000 000 Kč, podiel SES a.s. tvorí 61 %. Predmetom činnosti je obchodná činnosť, sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a investičnej výstavby, projektová a stavebná činnosť.

- ENERGOPROJEKTY a.s. so sídlom v Bratislave

Výška základného imania je 3 000 000 Sk, podiel SES, a.s. predstavuje 34 %. Predmetom činnosti je realizácia projektov v energetike, najmä pri realizácii postupných rekonštrukcií jadrových elektrární SE a.s.

- SES INSPEKT s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 100 000 Sk, podiel SES, a.s. je 100 %. Predmetom činnosti je vykonávanie všetkých druhov skúšok, kalibrácie meracích prístrojov, inšpekcie kvality, diagnostiky kotlov a tlakových nádob a zabezpečuje prípravu a certifikáciu defektoskopických pracovníkov.

- SES KREDIT s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania predstavuje 100 000 Sk, podiel SES a.s. je 100 %. Spoločnosť vytvára a spravuje informačný systém spoločností skupiny SES a formou leasingu zaobstaráva výpočtovú techniku a iné zariadenia pre potreby SES.

- SES SERVIS s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 100 000 Sk, podiel SES, a.s. predstavuje 100 %. Predmetom činnosti je poskytovanie služieb v oblasti dopravy, energií, údržby a vzdelávania.

- SES REAL s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 10 100 000 Sk, podiel SES, a.s. predstavuje 100 %. Predmetom činnosti je spravovanie bytového fondu spoločnosti SES a.s.

- SB PRESS s.r.o. so sídlom v Tlmačoch

Výška základného imania je 500 000 Sk, podiel SES a.s. predstavuje 66 %. Predmetom činnosti je obchodná a sprostredkovateľská činnosť, vydateľská, reklamná, propagačná a kníhviazačská činnosť, fotografovanie a výroba fotografií.

Okrem uvedených majetkových účastí v dcérskych spoločnostiach SES a.s. vlastní majetkové podiely v nasledovných obchodných zastupiteľstvách:

- SES BOHEMIA s.r.o. so sídlom v Brne, ČR (majetková účasť SES a.s. je 100 %)
- SES Energo Caribe Ltd. so sídlom v Havane, Kuba (obchodno-technické zastúpenie, nie je právnym subjektom s majetkovou účasťou SES a.s.)
- SES POLSKA Ltd. so sídlom v Katowiciach, Poľsko (majetková účasť SES a.s. je 50%)
- SES HUNGÁRIA Kft. so sídlom v Tisza Ujváros, Maďarsko (majetková účasť SES a.s. je 90 %)
- Kancelária SES a.s. so sídlom v Beograde, Srbsko (obchodno-technické zastúpenie, nie je právnym subjektom s majetkovou účasťou SES a.s.)

SES a.s. vlastní cenné papiere v investičnom fonde ECHEP i.f., a.s. v počte 100 ks akcií s menovitou hodnotou 100 000 Sk.

3. Zoznam akcionárov vlastniacich viac ako 5 % základného imania emitenta

Na základnom imaní SES a.s. Tlmače, ktoré predstavuje podľa platného výpisu z obchodného registra zo dňa 24.3.1998 sumu 1 565 345 tis. Sk, sa podieľajú akcionári:

Vlastník	Počet akcií (ks)	Podiel na ZI (v %)
SES TRADING, a.s. Tlmače	467 761	29,88
ING Baring Securities (Slovakia) o.c.p., a.s. Bratislava	267 517	17,09
ROYAL TRUST CORPORATION OF CANADA, Londýn	140 166	8,95
Ostatní	689 901	44,08
S p o l u	1 565 345	100,00

4. Základná organizačná štruktúra

Podrobná schéma organizačnej štruktúry SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače je uvedená v prílohe.

5. Zloženie štatutárnych orgánov spoločnosti

Predstavenstvo

Ing. Pavol BOBOK	- predseda predstavenstva
	- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače
	- vek: 41 rokov
	- vzdelanie: VŠE, Bratislava
Ing. Ján KUKUČKA	- podpredseda predstavenstva
	- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače
	- vek: 35 rokov
	- vzdelanie: VŠE, Bratislava
Ing. Štefan IŽOLD	- člen predstavenstva
	- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače
	- vek: 52 rokov
	- vzdelanie: ČVUT, Praha

Ing. Vladimír HAŠKO, CSc.	<ul style="list-style-type: none">- člen predstavenstva- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače- vek: 54 rokov- vzdelanie: SVŠT, Bratislava
RNDr. Peter VESEL	<ul style="list-style-type: none">- člen predstavenstva- zamestnávateľ: súkromný podnikateľ (firma VESEL)- vek: 38 rokov- vzdelanie: Univerzita Komenského Bratislava
Vladimír MELAS	<ul style="list-style-type: none">- člen predstavenstva- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače- vek: 34 rokov- vzdelanie: Gymnázium Bratislava
Ing. Juraj REČKA	<ul style="list-style-type: none">- člen predstavenstva- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače- vek: 31 rokov- vzdelanie: VŠT Košice

Dozorná rada

Ing. Viliam ONDRAŠÍK	<ul style="list-style-type: none">- predseda dozornej rady- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače- vek: 46 rokov- vzdelanie: VŠE, Bratislava
Ján PÁLENÍK	<ul style="list-style-type: none">- člen dozornej rady- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače- vek: 54 rokov- vzdelanie: SPŠ strojnícka
Ing. Michal BAJAN	<ul style="list-style-type: none">- člen dozornej rady- zamestnávateľ: pobočka VÚB a.s. Levice- vek: 48 rokov- vzdelanie: VŠE, Bratislava
Ing. Štefan TUTURIS	<ul style="list-style-type: none">- člen dozornej rady- zamestnávateľ: pobočka SLSP a.s. Levice- vek: 45 rokov- vzdelanie: VŠE Bratislava

JUDr. Jaromír TRUNDA	- člen dozornej rady
	- zamestnávateľ: SES BOHEMIA s.r.o. Brno
	- vek: 47 rokov
	- vzdelanie: Právnická fakulta Brno
Ing. Peter MRAVČÁK */	- člen dozornej rady
	- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače
	- vek: 30 rokov
	- vzdelanie: STU Bratislava
Ing. Martin KOŽÁNYI */	- člen dozornej rady
	- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače
	- vek: 30 rokov
	- vzdelanie: STU Bratislava
Ing. Dagmar KAZÍKOVÁ	- členka dozornej rady
	- zamestnávateľ: SES a.s. Tlmače
	- vek: 38 rokov
	- vzdelanie: VŠE, Bratislava

Vedenie akciovej spoločnosti

Ing. Štefan IŽOLD	- generálny riaditeľ
Ing. Pavol BOBOK	- finančný riaditeľ
Ing. Ján KUKUČKA	- obchodný riaditeľ
Ing. Vladimír HAŠKO, CSc.	- technický riaditeľ
Ing. Anna RAČKOVÁ	- personálna riaditeľka
Ing. Jozef VALENTÍK	- zmocnenec GR pre kvalitu

Členovia štatutárnych orgánov ako i vedenia spoločnosti nemajú priamu majetkovú účasť v SES a.s.

Nie sú známe informácie o prípadných postihoch zástupcov vrcholového riadenia spoločnosti v súvislosti s protiprávnou činnosťou majetkovej povahy.

Žiadny člen managementu akciovej spoločnosti nepodniká v predmete činnosti akciovej spoločnosti.

*/ bol odvolaný riadnym Valným zhromaždením dňa 25.6.1998 z funkcie dozornej rady na vlastnú žiadosť

6. Údaje o priemernom počte zamestnancov

Vývoj zamestnanosti SES a.s. Tlmače je uvedený v nasledovnej tabuľke:

SES a.s.	rok 1995	rok 1996	rok 1997
Počet zamestnancov	4 434	4 313	4 315

III. ÚDAJE O FINANČNEJ SITUÁCIÍ EMITENTA

1. Výsledky hospodárenia spoločnosti za posledné tri roky

a/ konsolidované hospodárske výsledky k 31.12.1995:

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	(v tis. Sk)
Tržby za predaj tovaru	892 062
Náklady vynaložené na predaný tovar	727 928
Obchodná marža	164 134
Výroba	1 216 975
- tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	1 207 346
- zmena stavu vnútro podnikových zásob vlastnej výroby	- 32 468
- aktivácia	42 097
Výrobná spotreba	1 046 644
Pridaná hodnota	334 465
Osobné náklady	567 256
Dane a poplatky	13 389
Iné prevádzkové výnosy	184 942
Iné prevádzkové náklady	303 496
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	135 153
Zúčt. rezerv, opr.pol. a čas.rozl. prevádzkových výnosov	21 743
Tvorba rezerv, opr.pol. a čas.rozl. prevádzkových nákladov	66 219
Prevod prevádzkových výnosov	-
Prevod prevádzkových nákladov	-
Prevádzkový hospodársky výsledok	- 544 363
Finančné výnosy	28 014
Finančné náklady	79 356
Zúčt. rezerv a oprav. položiek do finančných výnosov	1 274
Tvorba rezerv a oprav. položiek na finančné náklady	1 352
Prevod finančných výnosov	-
Prevod finančných nákladov	-
Hospodársky výsledok z finančných operácií	- 51 420
Splatná daň z príjmov za bežnú činnosť	6 279
Odložená daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Hospodársky výsledok za bežnú činnosť	- 602 062
Mimoriadne výnosy	2 149
Mimoriadne náklady	66 345
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	286
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
Mimoriadny hospodársky výsledok	- 64 482

HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	- 666 544
S Ú V A H A	(v tis. Sk)
A k t í v a spolu	3 225 865
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	-
Stále aktíva	1 147 154
Nehmotný investičný majetok	9 611
Hmotný investičný majetok	1 080 855
Nedokončené nehmotné a hmotné investície	43 544
Poskytnuté preddavky na nehmotný a hmotný investičný majetok	2 137
Finančné investície	11 007
- podielové cenné papiere a vklady v pod. v skup.	100
- ostatné finančné investície	10 907
Obežné aktíva	2 061 037
Zásoby	756 870
Dlhodobé pohľadávky	4 562
Krátkodobé pohľadávky	1 069 568
Finančný majetok	230 037
Ostatné aktíva	17 674
P a s í v a spolu	3 225 865
Vlastné imanie	1 165 607
Základné imanie	1 565 345
Kapitálové fondy	99 329
Fondy tvorené zo zisku	161 418
Hospodársky výsledok minulých rokov	6 059
Hospodársky výsledok účtovného obdobia	- 666 544
Cudzie zdroje	1 670 816
Zákonné rezervy	4 708
Ostatné rezervy	1 352
Dlhodobé záväzky	-
Krátkodobé záväzky	1 054 337
Bankové úvery a výpomoci	610 419
- dlhodobé bankové úvery	274 256
- krátkodobé bankové úvery a výpomoci	336 163
Pasívny konsolidačný rozdiel	250
Ostatné pasíva	389 192

Preskúmanie konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti za rok 1995 vykonala spoločnosť INTERAUDIT spol. s r.o., Dopravná 14, 934 01 Levice, evidovaná pod číslom licencie 000035

b/ konsolidované hospodárske výsledky k 31.12.1996:

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	(v tis. Sk)
Tržby za predaj tovaru	1 456 422
Náklady vynaložené na predaný tovar	1 402 516
Obchodná marža	53 906
Výroba	1 931 299
- tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	1 809 917
- zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	85 188
- aktivácia	36 194
Výrobná spotreba	1 133 233
Pridaná hodnota	851 972
Osobné náklady	638 269
Dane a poplatky	21 086
Iné prevádzkové výnosy	106 561
Iné prevádzkové náklady	93 980
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	147 091
Zúčt. rezerv, opr.pol. a čas.rozl. prevádzkových výnosov	44 283
Tvorba rezerv, opr.pol. a čas.rozl. prevádzkových nákladov	406 865
Prevod prevádzkových výnosov	-
Prevod prevádzkových nákladov	-
Prevádzkový hospodársky výsledok	- 304 475
Finančné výnosy	76 363
Finančné náklady	157 202
Zúčt. rezerv a oprav. položiek do finančných výnosov	1 352
Tvorba rezerv a oprav. položiek na finančné náklady	1 937
Prevod finančných výnosov	-
Prevod finančných nákladov	-
Hospodársky výsledok z finančných operácií	- 81 424
Splatná daň z príjmov za bežnú činnosť	920
Odložená daň z príjmov za bežnú činnosť	- 66
Hospodársky výsledok za bežnú činnosť	- 386 753
Mimoriadne výnosy	12 187
Mimoriadne náklady	57 594
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
Mimoriadny hospodársky výsledok	- 45 407
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	- 432 160

S Ú V A H A	(v tis. Sk)
A k t í v a spolu	3 309 289
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	198
Stále aktíva	1 266 921
Nehmotný investičný majetok	11 599
Hmotný investičný majetok	1 062 854
Nedokončené nehmotné a hmotné investície	88 548
Poskytnuté preddavky na nehmotný a hmotný investičný majetok	29 386
Finančné investície	74 534
- podielové cenné papiere a vklady v pod. v skup.	66 204
- ostatné finančné investície	8 330
Obežné aktíva	1 993 981
Zásoby	676 300
Dlhodobé pohľadávky	4 988
Krátkodobé pohľadávky	1 064 776
Finančný majetok	247 917
Ostatné aktíva	48 189
P a s í v a spolu	3 309 289
Vlastné imanie	712 924
Základné imanie	1 565 345
Kapitálové fondy	1 028
Fondy tvorené zo zisku	2 323
Hospodársky výsledok minulých rokov	- 424 732
Hospodársky výsledok účtovného obdobia	- 432 160
Podiely iných spoločníkov	1 120
Cudzie zdroje	1 853 221
Zákonné rezervy	1 202
Ostatné rezervy	149 569
Dlhodobé záväzky	300 000
Krátkodobé záväzky	778 330
Bankové úvery a výpomoci	624 120
- dlhodobé bankové úvery	282 055
- krátkodobé bankové úvery a výpomoci	342 065
Ostatné pasíva	743 144

Preskúmanie konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti za rok 1996 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Francisciho 4, 811 08 Bratislava, evidovaná pod číslom licencie SKAU č. 96.

c/ konsolidované hospodárske výsledky k 31.12.1997:

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT		(v tis. Sk)
Tržby za predaj tovaru		63 317
Náklady vynaložené na predaný tovar		59 523
Obchodná marža		3 794
Výroba		3 866 172
- tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb		3 329 876
- zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby		520 448
- aktivácia		15 848
Výrobná spotreba		2 943 926
Pridaná hodnota		926 040
Osobné náklady		641 968
Dane a poplatky		7 440
Iné prevádzkové výnosy		70 838
Iné prevádzkové náklady		91 214
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku		109 059
Zúčt. rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových výnosov		349 642
Tvorba rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových nákladov		213 065
Prevod prevádzkových výnosov		-
Prevod prevádzkových nákladov		-
Prevádzkový hospodársky výsledok		283 774
Finančné výnosy		118 159
Finančné náklady		294 218
Zúčt. rezerv a oprav. položiek do finančných výnosov		1 926
Tvorba rezerv a oprav. položiek na finančné náklady		1 472
Prevod finančných výnosov		-
Prevod finančných nákladov		-
Hospodársky výsledok z finančných operácií		- 175 605
Splatná daň z príjmov za bežnú činnosť		7 951
Odložená daň z príjmov za bežnú činnosť		- 66
Hospodársky výsledok za bežnú činnosť		100 284
Mimoriadne výnosy		8 420
Mimoriadne náklady		28 645
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		392
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		-
Mimoriadny hospodársky výsledok		- 20 617

HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	79 667
--	---------------

S Ú V A H A	(v tis. Sk)
A k t í v a spolu	4 458 298
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	4 500
Stále aktíva	1 275 801
Nehmotný investičný majetok	13 182
Hmotný investičný majetok	1 157 228
Nedokončené nehmotné a hmotné investície	77 390
Poskytnuté preddavky na nehmotný a hmotný investičný majetok	17 971
Finančné investície	10 030
- podielové cenné papiere a vklady v pod. v skup.	1 700
- ostatné finančné investície	8 330
Obežné aktíva	3 002 571
Zásoby	1 198 662
Dlhodobé pohľadávky	2 373
Krátkodobé pohľadávky	1 642 252
Finančný majetok	159 284
Ostatné aktíva	175 426
P a s í v a spolu	4 458 298
Vlastné imanie	796 174
Základné imanie	1 565 345
Kapitálové fondy	1 043
Fondy tvorené zo zisku	2 298
Hospodársky výsledok minulých rokov	- 853 370
Hospodársky výsledok účtovného obdobia	79 667
Podiely iných spoločníkov	1 191
Cudzie zdroje	3 122 405
Zákonné rezervy	396
Ostatné rezervy	108 837
Dlhodobé záväzky	300 000
Krátkodobé záväzky	1 989 172
Bankové úvery a výpomoci	724 000
- dlhodobé bankové úvery	366 265
- krátkodobé bankové úvery a výpomoci	357 735
Ostatné pasíva	539 719

Preskúmanie konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti za rok 1997 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Francisciho 4, 811 08 Bratislava, evidovaná pod číslom licencie SKAU č. 96.

d/ hospodárske výsledky SES a.s. (materská spoločnosť) k 31.12.1995:

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	(v tis. Sk)
Tržby za predaj tovaru	612 504
Náklady vynaložené na predaný tovar	734 950
Obchodná marža	- 122 446
Výroba	725 842
- tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	728 597
- zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	- 28 732
- aktivácia	25 977
Výrobná spotreba	560 429
Pridaná hodnota	42 967
Osobné náklady	267 513
Dane a poplatky	10 550
Iné prevádzkové výnosy	30 142
Iné prevádzkové náklady	193 493
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	105 887
Zúčt. rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových výnosov	10 488
Tvorba rezerv, opr.pol. a čas.rozl. prevádzkových nákladov	45 631
Prevod prevádzkových výnosov	-
Prevod prevádzkových nákladov	-
Prevádzkový hospodársky výsledok	- 539 477
Finančné výnosy	21 468
Finančné náklady	61 931
Zúčt. rezerv a oprav. položiek do finančných výnosov	1 274
Tvorba rezerv a oprav. položiek na finančné náklady	1 352
Prevod finančných výnosov	-
Prevod finančných nákladov	-
Hospodársky výsledok z finančných operácií	- 40 541
Splatná daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Odložená daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Hospodársky výsledok za bežnú činnosť	- 580 018
Mimoriadne výnosy	1 314
Mimoriadne náklady	65 423
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	286
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
Mimoriadny hospodársky výsledok	- 64 395

HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	- 644 413
--	------------------

S Ú V A H A	(v tis. Sk)
A k t í v a spolu	2 513 394
Pohl'adávký za upísané vlastné imanie	-
Stále aktíva	1 094 585
Nehmotný investičný majetok	9 172
Hmotný investičný majetok	1 074 433
Finančné investície	10 980
- podielové cenné papiere a vklady v pod. v skup.	1 560
- ostatné finančné investície	9 420
Obežné aktíva	1 408 509
Zásoby	426 169
Dlhodobé pohľadávky	81 346
Krátkodobé pohľadávky	827 003
Finančný majetok	73 991
Ostatné aktíva	10 300
P a s í v a spolu	2 513 394
Vlastné imanie	1 178 350
Základné imanie	1 565 345
Kapitálové fondy	97 686
Fondy tvorené zo zisku	160 646
Hospodársky výsledok minulých rokov	- 914
Hospodársky výsledok účtovného obdobia	- 644 413
Cudzie zdroje	1 085 364
Zákonné rezervy	1 142
Ostatné rezervy	1 352
Dlhodobé záväzky	-
Krátkodobé záväzky	591 091
Bankové úvery a výpomoci	491 779
- dlhodobé bankové úvery	245 381
- krátkodobé bankové úvery a výpomoci	246 398
Ostatné pasíva	249 680

Preskúmanie účtovnej závierky spoločnosti za rok 1995 vykonala spoločnosť INTERAUDIT spol. s.r.o., Dopravná 14, 934 01 Levice, evidovaná pod číslom licencie 000035.

e/ hospodárske výsledky SES a.s. (materská spoločnosť) k 31.12.1996:

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	(v tis. Sk)
Tržby za predaj tovaru	1 987 335
Náklady vynaložené na predaný tovar	1 628 161
Obchodná marža	359 174
Výroba	841 750
- tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	754 329
- zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	64 830
- aktivácia	22 591
Výrobná spotreba	711 721
Pridaná hodnota	489 203
Osobné náklady	310 463
Dane a poplatky	18 446
Iné prevádzkové výnosy	108 227
Iné prevádzkové náklady	91 324
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	115 888
Zúčt. rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových výnosov	36 099
Tvorba rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových nákladov	328 703
Prevod prevádzkových výnosov	-
Prevod prevádzkových nákladov	-
Prevádzkový hospodársky výsledok	- 231 295
Finančné výnosy	54 991
Finančné náklady	120 956
Zúčt. rezerv a oprav. položiek do finančných výnosov	1 351
Tvorba rezerv a oprav. položiek na finančné náklady	1 760
Prevod finančných výnosov	-
Prevod finančných nákladov	-
Hospodársky výsledok z finančných operácií	- 66 374
Splatná daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Odložená daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Hospodársky výsledok za bežnú činnosť	- 297 669
Mimoriadne výnosy	9 879
Mimoriadne náklady	57 029
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-

Mimoriadny hospodársky výsledok	- 47 150
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	- 344 819

S Ú V A H A	(v tis. Sk)
A k t í v a spolu	3 126 539
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	-
Stále aktíva	1 235 566
Nehmotný investičný majetok	10 952
Hmotný investičný majetok	1 148 044
Finančné investície	76 570
- podielové cenné papiere a vklady v pod. v skup.	68 240
- ostatné finančné investície	8 330
Obežné aktíva	1 856 183
Zásoby	474 291
Dlhodobé pohľadávky	81 369
Krátkodobé pohľadávky	1 081 493
Finančný majetok	219 030
Ostatné aktíva	34 790
P a s í v a spolu	3 126 539
Vlastné imanie	817 297
Základné imanie	1 565 345
Kapitálové fondy	-
Fondy tvorené zo zisku	1 925
Hospodársky výsledok minulých rokov	- 405 154
Hospodársky výsledok účtovného obdobia	- 344 819
Cudzie zdroje	1 596 783
Zákonné rezervy	1 202
Ostatné rezervy	111 317
Dlhodobé záväzky	300 000
Krátkodobé záväzky	704 083
Bankové úvery a výpomoci	480 181
- dlhodobé bankové úvery	255 681
- krátkodobé bankové úvery a výpomoci	224 500
Ostatné pasíva	712 459

Preskúmanie účtovnej závierky spoločnosti za rok 1996 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Francisciho 4, 811 08 Bratislava, evidovaná pod číslom licencie SKAU č. 96.

f/ hospodárske výsledky SES a.s. (materská spoločnosť) k 31.12.1997:

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	(v tis. Sk)
Tržby za predaj tovaru	-
Náklady vynaložené na predaný tovar	-
Obchodná marža	-
Výroba	3 175 936
- tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	2 700 459
- zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	469 859
- aktivácia	5 618
Výrobná spotreba	2 781 768
Pridaná hodnota	394 168
Osobné náklady	110 627
Dane a poplatky	4 486
Iné prevádzkové výnosy	77 000
Iné prevádzkové náklady	70 417
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	96 230
Zúčt. rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových výnosov	244 927
Tvorba rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových nákladov	165 540
Prevod prevádzkových výnosov	-
Prevod prevádzkových nákladov	-
Prevádzkový hospodársky výsledok	268 795
Finančné výnosy	94 328
Finančné náklady	252 029
Zúčt. rezerv a oprav. položiek do finančných výnosov	1 760
Tvorba rezerv a oprav. položiek na finančné náklady	943
Prevod finančných výnosov	-
Prevod finančných nákladov	-
Hospodársky výsledok z finančných operácií	- 156 884
Splatná daň z príjmov za bežnú činnosť	1 041
Odložená daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Hospodársky výsledok za bežnú činnosť	110 870
Mimoriadne výnosy	5 258
Mimoriadne náklady	27 565
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-

Mimoriadny hospodársky výsledok	- 22 307
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	88 563

S Ú V A H A	(v tis. Sk)
A k t í v a spolu	4 259 895
Pohl'adávky za upísané vlastné imanie	-
Stále aktíva	1 228 916
Nehmotný investičný majetok	12 147
Hmotný investičný majetok	1 192 714
Finančné investície	24 055
- podielové cenné papiere a vklady v pod. v skup.	15 725
- ostatné finančné investície	8 330
Obežné aktíva	2 895 978
Zásoby	957 861
Dlhodobé pohľadávky	80 315
Krátkodobé pohľadávky	1 725 527
Finančný majetok	132 275
Ostatné aktíva	135 001
P a s í v a spolu	4 259 895
Vlastné imanie	909 062
Základné imanie	1 565 345
Kapitálové fondy	15
Fondy tvorené zo zisku	1 925
Hospodársky výsledok minulých rokov	- 746 786
Hospodársky výsledok účtovného obdobia	88 563
Cudzie zdroje	2 878 407
Zákonné rezervy	390
Ostatné rezervy	100 943
Dlhodobé záväzky	300 000
Krátkodobé záväzky	1 879 667
Bankové úvery a výpomoci	597 407
- dlhodobé bankové úvery	346 847
- krátkodobé bankové úvery a výpomoci	250 560
Ostatné pasíva	472 426

Preskúmanie účtovnej závierky spoločnosti za rok 1997 vykonala spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Francisciho 4, 811 08 Bratislava, evidovaná pod číslom licencie SKAU č. 96.

2. Hospodárske výsledky SES a.s. (materská spoločnosť) k 31.3.1998

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT	(v tis. Sk)
Tržby za predaj tovaru	-
Náklady vynaložené na predaný tovar	-
Obchodná marža	-
Výroba	953 409
- tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	878 806
- zmena stavu vnútro podnikových zásob vlastnej výroby	72 784
- aktivácia	1 819
Výrobná spotreba	841 375
Pridaná hodnota	112 034
Osobné náklady	34 876
Dane a poplatky	2 173
Iné prevádzkové výnosy	16 529
Iné prevádzkové náklady	18 135
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	24 299
Zúčt. rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových výnosov	1 857
Tvorba rezerv, opr. pol. a čas. rozl. prevádzkových nákladov	4 000
Prevod prevádzkových výnosov	-
Prevod prevádzkových nákladov	-
Prevádzkový hospodársky výsledok	46 937
Finančné výnosy	4 107
Finančné náklady	37 928
Zúčt. rezerv a oprav. položiek do finančných výnosov	943
Tvorba rezerv a oprav. položiek na finančné náklady	-
Prevod finančných výnosov	-
Prevod finančných nákladov	-
Hospodársky výsledok z finančných operácií	- 32 878
Splatná daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Odložená daň z príjmov za bežnú činnosť	-
Hospodársky výsledok za bežnú činnosť	14 059
Mimoriadne výnosy	-
Mimoriadne náklady	178
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti	-

Mimoriadny hospodársky výsledok	- 178
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	13 881

S Ú V A H A	(v tis. Sk)
A k t í v a spolu	5 523 632
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	-
Stále aktíva	1 224 323
Nehmotný investičný majetok	12 090
Hmotný investičný majetok	1 187 848
Finančné investície	24 385
- podielové cenné papiere a vklady v pod. v skup.	16 055
- ostatné finančné investície	8 330
Obežné aktíva	4 160 088
Zásoby	956 378
Dlhodobé pohľadávky	80 320
Krátkodobé pohľadávky	3 040 300
Finančný majetok	83 090
Ostatné aktíva	139 221
P a s í v a spolu	5 523 632
Vlastné imanie	943 485
Základné imanie	1 565 345
Kapitálové fondy	15
Fondy tvorené zo zisku	1 925
Hospodársky výsledok minulých rokov	- 637 681
Hospodársky výsledok účtovného obdobia	13 881
Cudzie zdroje	2 799 128
Zákonné rezervy	2 534
Ostatné rezervy	100 000
Dlhodobé záväzky	300 000
Krátkodobé záväzky	1 585 977
Bankové úvery a výpomoci	810 617
- dlhodobé bankové úvery	345 047
- krátkodobé bankové úvery a výpomoci	465 570
Ostatné pasíva	1 781 019

Výsledky hospodárenia spoločnosti k 31.3.1998 audítor neoveroval

Finančná situácia spoločnosti od roku 1995 bola poznamenaná hospodárskymi výsledkami, ktoré sú výslednicou nenaplnenej kapacity, ako aj rozhodnutím Predstavenstva spoločnosti jednorázovo odpísať majetkové položky, ktoré nepredstavujú reálnu hodnotu.

Hospodárenie roku 1995 spoločnosť ukončila účtovnou stratou – 644 413 tis. Sk, ktorú ovplyvnili okrem nevýrobných nákladov súvisiacich s nenaplnenými kapacitami a nízkou realizáciou, aj náklady súvisiace s jednorázovým odpisom majetkových položiek, ktoré nepredstavovali reálnu hodnotu (najmä likvidácia dubiózneho majetku, odpis nedobytných pohľadávok, zúčtovanie nerealizovateľnej nedokončenej výroby, likvidácia straty z predaja obchodného tovaru, likvidácia straty z uplatnených garancií).

Účtovná strata roku 1995 bola čiastočne vykrytá vlastnými zdrojmi a z nekrýtej časti 388 006 tis. Sk bolo uznané podľa § 34 odst. 1 zákona č. 286/1992 Zb. daňové umorenie straty 319 756 tis. Sk.

Za rok 1996 spoločnosť vykázala účtovnú stratu v sume - 344 819 tis. Sk v súvislosti so zúčtovaním daňovo neuznávaných nákladových položiek. V súvislosti so zavedením systému riadenia kvality podľa ISO 9001, boli po podrobnej analýze všetkých rizikových oblastí (pohľadávky, obchodné riziká, nepoužité zásoby) vytvorené opravné položky a rezervy na možné náklady, ktoré vznikli činnosťou spoločnosti v uplynulých obdobiach, ako aj v priebehu hodnoteného roka.

- vytvorené opravné položky	236 892 tis. Sk
- vytvorené rezervy	146 773 tis. Sk
- časové rozlíšenie nákladov na úroky v Konsolidačnej banke	85 601 tis. Sk
S p o l u	469 266 tis. Sk

Z výrobnnej činnosti bežného roka sa dosiahol hospodársky výsledok, ktorý zachoval možnosť umorenia časti straty z predchádzajúceho roku v sume 31 mil. Sk.

Za rok 1997 spoločnosť dosiahla ziskový hospodársky výsledok 88 563 tis. Sk, ktorý zabezpečil aj po zohľadnení daňovo ovplyvňujúcich nákladových položiek umorenie časti straty z roku 1995 v sume 43 mil. Sk.

Rok 1998 možno charakterizovať ako stabilizovaný v získavaní nových zákaziek (oblasť domáceho trhu aj exportu). Náplň výrobného programu ako aj režim hospodárenia spoločnosti dáva predpoklad zabezpečenia strategického cieľa v tvorbe zisku v rozsahu, ktorý umožní umoriť alikvotný podiel daňovej straty 63,9 mil. Sk. Hospodárenie spoločnosti v I. štvrtroku 1998 sa zabezpečuje v ziskovom režime a dáva predpoklad splnenia tohto cieľa.

Vo výrobnom programe zabezpečujú zákazky na veľké akcie, u ktorých je hlavným dodávateľom SES a.s., približne 80 % výkonov spoločnosti. Dodávateľsko - odberateľské vzťahy s veľkými investormi, ako aj so subdodávateľmi sa odzrkadľujú vo vývoji obežných aktív, pracovného kapitálu a likvidity spoločnosti.

Z tohto pohľadu je charakteristický vývoj majetku spoločnosti a zdrojov krytia za vykázané obdobie (r. 1995 - 1997), ktorý zaznamenáva výrazný nárast v obežných aktívach. (Prírastok od 1.1.1995 – 31.12.1997 v obežných aktívach celkom 1 078,5 mil. Sk z toho v pohľadávkach z obchodného styku 734,9 mil. Sk).

V zdrojoch krytia je zníženie vlastného imania z titulu vykázaných účtovných strát z časti nahradené dlhodobými cudzími zdrojmi (prírastok dlhodobých zdrojov a dlhodobých úverov za r. 1995 – 1997 je v sume 391,2 mil. Sk). Podiel dlhodobých zdrojov na financovaní čistého pracovného kapitálu (obežné aktíva mínus krátkodobé záväzky) sa znížil zo 67,3 % v r. 1994 na 24,8 % v r. 1997 a nahradzuje sa krátkodobými cudzími zdrojmi (prírastok rezerv, krátkodobých záväzkov z prijatých záloh a ostatných pasív).

Využívanie majetku a zdrojov spoločnosti, charakterizované vývojom rentability vlastného imania a cudzích zdrojov zaznamenáva posun z mínusových hodnôt vykazovaných v rokoch 1995 a 1996 a v roku 1997 spoločnosť vykázala rentabilitu aktív na úrovni 4,67 % pri dosiahnutej rentabilite vlastného imania na úrovni 9,74 %. Priemerná úroková miera dosiahla 17,1 % a úrokové krytie 1,8 násobok.

3. Základné imanie

Akciová spoločnosť SES a.s. Tlmače bola založená 1.5.1992. Podľa zakladateľskej listiny základné imanie spoločnosti pri založení vo výške 1 506 126 000,- Kčs bolo rozdelené nasledovne:

- 1 460 942 ks akcií na majiteľa s menovitou hodnotu jednej akcie 1 000,- Kčs
- 45 184 ks akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie na meno 1 000,- Kčs.

Mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov SES a.s. rozhodlo dňa 7.12.1992 o zvýšení základného imania spoločnosti na 1 565 345 tis. Sk s počtom 1 565 345 ks akcií na majiteľa, s menovitou hodnotou jednej akcie 1 000,- Sk.

Akcie SES a.s. sú verejne obchodovateľné a majú zaknihovanú podobu.

V SCP SR boli akcie spoločnosti podľa výpisu zo SCP SR zo dňa 11.7.1996 zaregistrované s ISIN CS0005063056 nasledovne:

- 29.3.1993 v počte 899 931 ks v menovitej hodnote 899 931 000 Sk
- 29.3.1993 v počte 561 011 ks v menovitej hodnote 561 011 000 Sk
- 28.7.1993 v počte 104 403 ks v menovitej hodnote 104 403 000 Sk.

Práva viažúce sa k jednotlivým druhom akcií

Spoločnosť doteraz emitovala akcie na doručiteľa (majiteľa), verejne obchodovateľné, zaknihované v SCP. Práva a povinnosti akcionára viažúce sa k emitovaným akciám ustanovujú právne predpisy a stanovy spoločnosti.

SES a.s. má splatenú celú výšku základného imania. Vzhľadom na dosiahnuté hospodárske výsledky spoločnosť v predchádzajúcom období dividendy nevyplácala.

4. Údaje o doteraz vydaných dlhopisoch

Na základe Rozhodnutia MF SR č. 90/Dp/1996 emitovala spoločnosť SES a.s. dlhopisy s nasledovnými emisnými podmienkami:

Názov cenného papiera	Dlhopis SES a.s. Tlmače
ISIN	SK4120000811 séria 01
Druh a forma cenného papiera	Dlhopis na doručiteľa
Podoba cenného papiera	Zaknihovaný cenný papier
Celková suma emisie	300 000 000,- Sk
Počet a menovitá hodnota	30 000 kusov po 10 000,- Sk
Dátum emisie	28. jún 1996
Forma predaja	Neverejný predaj
Dátum splatnosti dlhopisu	28. jún 2001
Emisný kurz	100 % menovitej hodnoty
Úrokový výnos dlhopisu	Fixný, 12,9 % p.a (kalkulovaný na 30/360 dňovej báze)
Spôsob výplaty úrokového výnosu	Polročne, k 28.6., 28.12. bežného roka
Výplatné miesto výnosov a menovitej hodnoty	Vybrané pobočky SLSP, a.s. na celom území SR
Účel emisie	Financovanie rozvojových a vysoko efektívnych investícií, ktorými sa zabezpečí modernizácia technológie, energetické úspory, zlepšenie pracovného prostredia, modernizácia informačného systému.

Dlhopisy SES a.s. Tlmače sú zaradené na trhu registrovaných cenných papierov BCPB, a.s.

5. Prijaté bankové a iné úvery

Celková suma bankových úverov akciovej spoločnosti SES Tlmače podľa stavu k 31.3.1998 predstavovala 810 617 tis. Sk, z toho krátkodobé úvery 465 570 tis. Sk, strednodobé úvery 123 666 tis. Sk a dlhodobé úvery 221 381 tis. Sk. Dodávateľské úvery k 31.3.1998 spoločnosť neevidovala.

Úvery nesplatené v lehote splatnosti spoločnosť k uvedenému dátumu nevykazovala.

Prehľad úverovej záťaženosti akciovej spoločnosti SES a.s. Tlmače k 31.3.1998:

Krátkodobé úvery:

Peňažný ústav	Splatnosť	Účel poskytnutia	Zostatok k 31.3.1998 (v tis. Sk)
VÚB, a.s. Levice	31.3.1998	na obežné prostriedky	90 000
SLAVIA CAPITAL	16.6.1998	zmenkový úver	180 690
Tatrabanka, a.s.	2.3.1998	zmenkový	194 880
S p o l u			465 570

Strednodobé úvery:

Peňažný ústav	Splatnosť	Účel poskytnutia	Zostatok k 31.3.1998 (v tis. Sk)
Creditanstalt Viedeň	31.3.2001	zmenkový	98 466
SLSP, a.s. Levice	30.6.1999	na investície	11 500
SLSP, a.s. Levice	30.3.2001	na nákup technológie	13 700
S p o l u			123 666

Dlhodobé úvery:

Peňažný ústav	Splatnosť	Účel poskytnutia	Zostatok k 31.3.1998 (v tis. Sk)
Konsolidačná banka, š.p.ú. Bratislava	31.6.1999	na obežné prostriedky	221 381
S p o l u			221 381

Úvery spoločnosti sú ručené hnutelným a nehnuteľným majetkom v bilančnej hodnote 1 326 mil. Sk na základe záložných zmlúv uzatvorených s príslušnými úverujúcimi finančnými ústavmi. Okrem toho spoločnosť podľa stavu k 31.3.1998 má vystavených 30 bankových záruk. Ide o bankové záruky ponukové – bid bond, akontačné bankové záruky, záruky za dobré prevedenie diela. Bankové záruky sú vystavené v celkovom objeme 1 843 200 tis. Sk v peňažných ústavoch VÚB, a.s., SLSP, a.s. a v ČSOB, a.s. Za uvedené záruky spoločnosť ručí vybranými pohľadávkami.

Majetok spoločnosti je poistený v Slovenskej poisťovni, a.s., na základe Poistnej zmluvy č. 836 1000-034 zo dňa 1.5.1998 na dobu neurčitú, pre prípad:

- poškodenia a zničenia vecí živelnou udalosťou – vzťahuje sa na súbor budov, hál, stavieb, strojov a strojných zariadení, ostatný hmotný investičný majetok, drobný hmotný investičný majetok, súbor inventáru, obstarávanie investícií, dopravné

prostriedky bez ŠPZ, materiál na sklade, nedokončenú výrobu, tovar na sklade a v predajniach a cudzí hmotný investičný majetok

- odcudzenia – vzťahuje sa na súbor ostatný hmotný investičný majetok, zaobstaranie hmotných investícií, súbor strojov a strojných zariadení, súbor zásob, inventáru a drobného hmotného investičného majetku. Okrem toho je sem zahrnuté i poistenie peňazí, cenných papierov uložených v trezoroch a poistenie pre prípad škôd spôsobených krádežou pri ich prenose peňažnými posilami do výšky 50 000,- Sk.
- poškodenia, zničenia alebo odcudzenia motorových vozidiel s ŠPZ
- zodpovednosti za škody voči tretej osobe vrátane ušlého zisku.

Okrem vyššie uvedenej poistnej zmluvy vzťahujúcej sa na poistenie majetku spoločnosti, SES a.s. vzhľadom na charakter svojej činnosti uzatvára na základe požiadavky zákazníka stavebnomontážne poistenie. Zmluvné poistenie stavebných alebo montážnych prác v zahraničí sa riadi Všeobecnými záväznými predpismi, Všeobecnými poistnými podmienkami pre poistenie majetku, Všeobecnými podmienkami poistenia zodpovednosti za škodu právnických osôb, poistnými podmienkami pre poistenie stavebných alebo montážnych prác v zahraničí a zmluvnými dojednaniaми poistnej zmluvy. Toto komplexné poistenie sa vzťahuje:

- na poistenie stavebných alebo montážnych prác
- poistenie zodpovednosti za škody, spôsobené na majetku a na zdraví tretích osôb v dôsledku stavebných a montážnych prác.

Uvedené poistenie sa dojednáva pre prípad náhleho poškodenia alebo zničenia alebo straty poistených predmetov a objektov pri stavebných alebo montážnych prácach na základe kontraktu alebo v súvislosti s nimi.

Podľa stavu k 31.3.1998 mala SES a.s. Tlmače leasingové záväzky vo výške 13 335 546,60 Sk, z toho na výpočtovú techniku 12 078 200,40 Sk a na osobné vozidlá 1 257 346,20 Sk. Spoločnosť uhrádza leasingové splátky v stanovených termínoch a k 31.3.1998 neevidovala leasingové záväzky po lehote splatnosti. Jednotlivé dcérske spoločnosti si uzatvárajú vlastné leasingové zmluvy.

6. Pohľadávky a záväzky emitenta

Prehľad stavu krátkodobých pohľadávok a záväzkov z obchodného styku k 31.3.1998 v tis. Sk:

Pohľadávky		Záväzky	
- do lehoty splatnosti:	1 160 335 Sk	- do lehoty splatnosti:	293 422 Sk
- po lehote splatnosti:	1 178 153 Sk	- po lehote splatnosti:	481 355 Sk
Spolu	2 338 488 Sk	Spolu	774 777 Sk
- platené zálohy:	716 600 Sk	- prijaté zálohy:	795 496 Sk

C e l k o m :	3 055 088 Sk	C e l k o m :	1 570 273 Sk
----------------------	---------------------	----------------------	---------------------

Vysoký objem pohľadávok z obchodného styku, ktorých hodnota k 31.3.1998 dosiahla 2 338 488 tis. Sk bol ovplyvnený fakturáciou mílnikovej platby 1,1 mld. Sk v zmluvne stanovenom termíne za práce na akcií Vojany 5.6.

Spoločnosť venuje pozornosť pohľadávkam i záväzkom po lehote splatnosti a systémom opatrení sa priebežne snaží ich stav znižovať. Z pohľadávok po lehote splatnosti je viac ako polovica evidovaná voči externým tuzemským odberateľom. Druhú pomerne veľkú skupinu tvoria pohľadávky voči dcérskym spoločnostiam v rámci združenia. Pre zníženie objemu pohľadávok po lehote splatnosti spoločnosť využíva formu vzájomných zápočtov. Touto formou boli v roku 1997 vysporiadané vzájomné dodávateľsko-odberateľské vzťahy v celkovom objeme 994,3 mil. Sk.

Finančné krytie rozpracovanosti veľkých akcií sa zabezpečuje okrem vlastných zdrojov a úverového krytia zálohovými platbami a fakturáciou v zmluvne stanovených termínoch (tzv. mílnikové platby). V tejto súvislosti pokles vlastného imania z titulu vykázaných účtovných strát za rok 1995 a 1996 neovplyvnil finančné toky. Vzhľadom na charakter výroby priemerná doba splatnosti pohľadávok sa pohybuje v období rokov 1995 – 1997 v rozpätí od 80,5 dní do 166,8 dní, pričom priemerná splatnosť záväzkov dosahovala rozpätie 67,8 dní až 131,8 dní.

IV. ÚDAJE O PODNIKATELSKEJ ČINNOSTI EMITENTA

1. História spoločnosti

SES a.s. Tlmače patrí medzi najvýznamnejších výrobcov energetických zariadení na Slovensku. Počas svojej existencie dodala viac ako 350 kotlov do 26-tich štátov sveta.

História spoločnosti začína v roku 1950 založením podniku na výrobu kotlov s názvom Levická kotláreň, n.p. Levice, ktorá bola v roku 1951 premenovaná na Závody S.M. Kirova, n.p. Tlmače.

Hlavným výrobným programom bola zo začiatku výroba malých kotlov, ktorá sa rozšírila na výrobu vysokotlakových roštových kotlov pre elektrárne a teplárne o výkone 35-75 t/h.

V roku 1958 boli Závody S.M. Kirova organizačne začlenené pod VHI Prvá brnenská strojárň, ZKG Brno. Na základe rozhodnutia Ministerstva priemyslu SR od roku 1969 bola spoločnosť premenovaná na Slovenské energetické strojárne S.M. Kirova n.p. Tlmače. Podnik začal v kooperácii s Deutsche Babcock s dodávkami kotlov 670 t/h. V 70. rokoch sa rozšírila výroba o zariadenia pre jadrové elektrárne. V roku 1981 bol zriadený závod kondenzácií v Želiezovciach.

Podnik sa etabloval aj na zahraničných trhoch, dodávky kotlov boli vyvážané do 20 štátov sveta. Väčšina exportu bola realizovaná prostredníctvom podniku zahraničného obchodu Škodaexport Praha. V roku 1979-1990 bol podnik súčasťou koncernu ŠKODA Plzeň.

V roku 1990 sa odčlenením z koncernu ŠKODA vytvoril samostatný štátny podnik. Rozhodnutím ministra hospodárstva v súlade so schváleným privatizačným projektom sa štátny podnik 1.5.1992 transformoval na akciovú spoločnosť s obchodným názvom Slovenské energetické strojárne a.s. Tlmače.

Spoločnosť bola zaradená do 1. vlny kupónovej privatizácie. Postupne sa kryštalizovali vlastnícke vzťahy spoločnosti, s čím súvisel i jej vývoj, zmeny organizačnej štruktúry a vnútorné pravidlá.

Od roku 1995 je SES a.s. Tlmače spoločnosťou holdingového typu. Skupinu tvorí materská SES a.s., ktorá je zapísaná v obchodnom registri ako samostatný právny subjekt a 12 dcérskych spoločností, ktoré sú tiež samostatnými právnymi subjektami. Majetok spoločnosti po vytvorení dcérskych spoločností zostal materskej SES a.s., ktorá ho jednotlivým dcérskym spoločnostiam prenajíma.

2. Charakteristika činnosti

Podľa Výpisu z obchodného registra Okresného súdu Nitra zo dňa 24.3.1998 predmetom činnosti SES a.s. Tlmače je:

- výroba a montáž priemyselného potrubia,
- výroba a montáž oceľových konštrukcií,
- výroba a montáž zariadení pre technickú úpravu vody,
- výroba a montáž zariadenia pre kondenzáciu a regeneráciu s príslušenstvom,
- výroba a montáž palivových a priemyselných pecí a sušiarí,
- výroba a montáž zariadení pre jadrové elektrárne,
- výroba a montáž strojov a zariadení oceliarní,
- výroba a montáž strojov a zariadení pre chemickú, potravinársku a petrochemickú výrobu,
- výroba a montáž strojov a zariadení pre výrobu a spracovanie celulózy,
- povrchná úprava kovov,
- výroba a montáž transportných zariadení,
- výroba a montáž vzduchotechnických zariadení,
- výroba stolárska a tesárska,
- výroba drevených obalov,
- projektová činnosť v strojárstve,
- rekonštrukcia a servis parných kotolní,
- rekonštrukcia a servis tlakových zariadení a zariadení ekológie,
- výroba, montáž, revízie a servis vyhradených plynových zariadení,
- výskum a vývoj priemyselných kotlov s príslušenstvom, zariadení pre kondenzácie a regenerácie, vzduchotechnických zariadení, priemyselných a palivových pecí, priemyselných potrubí, oceľových konštrukcií a nádrží, zariadení pre petrochémiu a pre chémiu,
- čistiarne odpadových vôd,
- obchodná a sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľných živností,
- organizovanie kurzov a prednášok,
- vydávanie periodickej tlače.

SES a.s. sa zameriava na dodávky elektrární a teplární formou dodávok na kľúč. Značný objem vo výrobnom programe predstavujú aj rekonštrukcie, generálne opravy a modernizácie.

Spoločnosť zabezpečuje vývoj, projektovanie, výrobu, dodávky, montáž, uvedenie do prevádzky a servis energetických a ekologických zariadení.

Zásobovanie spoločností v rámci skupiny SES a.s. (s výnimkou SES TVP s.r.o. Želiezovce) zabezpečuje dcérska spoločnosť SES KOTLY s.r.o. a útvar Nákup materiálu a služieb.

SES KOTLY s.r.o. sa špecializuje na nákup hutníckeho materiálu v nasledovných komoditách: plechy, rúrky, profily, zvaračský materiál, spojovací materiál a príslušenstvo potrubí, nekovy, armatúry. Nákup je zabezpečovaný od domácich ako i zahraničných dodávateľov. Výber dodávateľov sa uskutočňuje jednak prostredníctvom tendrov, jednak má spoločnosť uzavreté rámcové zmluvy s vybranými dodávateľmi. Medzi najvýznamnejších domácich dodávateľov patria Železiarne Podbrezová, VSŽ Košice, Feron Žilina, Regula Košice a PPA Bratislava. Najvýznamnejšími zahraničnými dodávateľmi z ČR sú Vítkovické železiarne, zo SRN Rulf GMBH, Ostimpex a Mannesmann a zo Švajčiarska firma Tofin.

Druh a objem materiálu sa objednáva na jednotlivé kontrahované zákazky. Okrem materiálu zabezpečuje s.r.o. SES KOTLY aj energetické vstupy pre skupinu SES a.s.

Prostredníctvom útvaru Nákup materiálu a služieb sa zabezpečujú dodávky obchodného tovaru a služieb pre skupinu SES a.s.

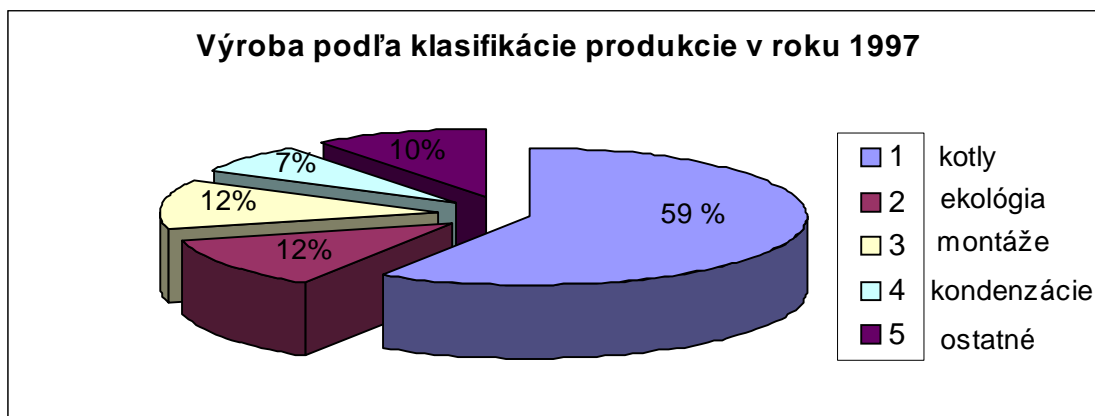
3. Postavenie spoločnosti na domácom a zahraničnom trhu, podiel trhov na obrate, spôsob organizovania predaja

Výrobný – dodávateľský program SES a.s. je rozčlenený na 5 základných oblastí:

- kotly
- montáž
- kondenzačné a regeneračné zariadenia
- ekológia
- ostatné.

Vývoj ukazovateľov výroby tovaru a tržieb v predchádzajúcich troch rokoch bol nasledovný:

Ukazovateľ	1995 (v tis. Sk)	1996 (v tis. Sk)	1997 (v tis. Sk)
Výroba tovaru	1 283 555	1 717 372	1 901 286
Tržby	2 099 408	3 266 339	3 393 193



Najväčší podiel 59 % z výrobného – dodávateľského programu tvorí výroba **kotlov**. SES a.s. je výrobcou parných a teplovodných kotlov na tuhé, plyné a tekuté prípadne aj kombinované palivá. Ďalšími typmi kotlov, ktoré spoločnosť vyrába a dodáva na trh sú fluidné kotly, kotly na odpadné teplo a balené kotly. Technické parametre kotlov výrobca zabezpečuje podľa želania zákazníka v zodpovedajúcej kvalite v zmysle platných noriem. Kotly vyrobené v SES a.s. spĺňajú náročné ekologické normy.

Montáže predstavujú 12 % výrobného – dodávateľského programu spoločnosti. Ide o montáže v rámci investičných celkov, generálne opravy a operatívny servis kotlov, rekonštrukcie a modernizácie ekologických zariadení, montáž ekologických zariadení, montáž a demontáž potrubných rozvodov a oceľových konštrukcií.

Rekonštrukcie a modernizácie predstavujú dôležitú súčasť činnosti a.s. Na základe testov zariadení určených na rekonštrukciu je zároveň navrhnutá modernizácia za účelom zlepšenia existujúcich parametrov, čo je dôležité najmä pri teplárenských zariadeniach (prechod na inú palivovú základňu, zlepšenie ekologických parametrov).

V oblasti **ekológie** (12 % z výrobného – dodávateľského programu) spoločnosť projektuje, vyrába a dodáva zariadenia na zníženie emisií SO_2 a NO_x , biologické čistiarne odpadových vôd, spaľovne odpadov a zariadenia pre vodnú energetiku.

Ďalšou oblasťou činnosti SES a.s., ktorá predstavuje 7 % výrobného – dodávateľského programu je výroba **kondenzačných a regeneračných zariadení** so zameraním na zariadenia pre kondenzáciu a regeneráciu vody, nízkotlakové a vysokotlakové ohrievače vody, priemyselné potrubia a priemyselné nádrže a zásobníky.

Poslednou oblasťou výrobného – dodávateľského programu SES a.s. je skupina **ostatné**, ktorá predstavuje činnosti spojené s výrobou a dodávkami zariadení pre

plynárenský a petrochemický priemysel, zariadení pre cementárne a konštrukcií pre prístavné žeriavy.

Smerovanie produkcie

Podiel exportu z celkového odbytu spoločnosti nemá rovnomerný vývoj, čo súvisí so získavaním a realizáciou veľkých zákaziek a dokumentuje ho aj vývoj štruktúry odbytu v rokoch 1995, 1996 a 1997.

V roku 1995 z celkového objemu odbytu export predstavoval 44%, v roku 1996 podiel exportu tvoril 61%. V roku 1997 podstatnú časť svojich dodávok SES a.s. realizovala na domácom trhu. Z celkového objemu odbytu dodávky do SR tvorili 78 %. V rámci exportu vývoz do ČR predstavoval 13 % a vývoz do ostatných krajín 9 %.

Domáci trh

Medzi strategických zákazníkov spoločnosti na domácom trhu patria:

Slovenské elektrárne, a.s.

- tepelné elektrárne Nováky, Vojany, Košice
- jadrové elektrárne Jaslovské Bohunice, Mochovce
- sústava vodných elektrární

Západoslovenské, Stredoslovenské a Východoslovenské energetické závody

- teplárne

Slovnaft, a.s. Bratislava

- energetický komplex
- technologické zariadenia hlavného výrobného programu

Východoslovenské železiarne, a.s. Košice

- energetický komplex
- komponenty hlavného výrobného programu

Slovenský plynárenský priemysel

- kompresorové stanice
- filtračné stanice

Ďalšie cieľové skupiny zákazníkov na slovenskom trhu predstavujú **ostatné priemyselné podniky**, kam smerujú dodávky pre energetiku a dodávky technologických zariadení, **mestá**, kam smerujú dodávky čistiarní odpadových vôd, teplární a spaľovní komunálnych odpadov a **nemocnice**, ktoré sú odberateľmi spaľovní toxických odpadov.

Zahraničný trh

SES a.s. patrí medzi výrobcov energetických zariadení, ktorí sa vo významnej miere etablovali nielen na domacom ale aj na zahraničnom trhu. Najväčšiu časť exportu v roku 1997 predstavovali dodávky do ČR.

Medzi najvýznamnejších zákazníkov na tomto teritóriu patria:

České energetické závody, a.s.

- tepelné elektrárne (rekonštrukcia teplárne Malešice)
- jadrové elektrárne

Priemyselné podniky s inštalovanými kotlami SES, a.s.

- najvýznamnejšou realizovanou akciou v roku 1997 bola rekonštrukcia kotla K 14 Třinec

V rámci exportu mimo ČR sa spoločnosť zameriava na krajiny, v ktorých sú inštalované kotly a zariadenia SES a.s., ale hľadá aj ďalšie možnosti etablovať sa na nových teritóriách.

K najväčším odberateľom z hľadiska exportu mimo ČR v roku 1997 patrili Nemecko, Maďarsko (účasť na rekonštrukcii elektrární Tisza a Dunamenti), Holandsko, Filipíny, Srbsko, Egypt.

Prioritná pozornosť vzhľadom na rozsah a objem dodávaného investičného celku je venovaná príprave dodávky elektrárne SHEN TOU 2 x 500 MW pre Čínu. Medzi ďalšie aktivity smerované zahraničným odberateľom patrí realizácia dodávky častí fluidných kotlov menších výkonov pre firmu DLF v Indii, spolupráca pri výstavbe a príprave obnovy zariadení v Brazílii, Argentíne, na Kube, v Ruskej federácii a v Turecku.

V rámci trhu Európskej únie SES a.s. spolupracuje s renomovanými výrobcami energetických zariadení ako sú Deutsche Babcock, Lentjes, Gec Alsthom, AEE, Lurgi. Uvedeným partnerom spoločnosť realizovala dodávky pre klasické kotly, fluidné kotly, kotly na odpadné teplo pre paroplynové zariadenia, zariadenia pre kondenzáciu a regeneráciu vody k parným kotlom.

Postavenie na trhu a konkurencia

Z hľadiska postavenia na slovenskom trhu je SES a.s. Tlmače najvýznamnejšou spoločnosťou v oblasti dodávok elektrární a teplární. Z pohľadu komplexnosti dodávok ako i výrobnéj technológie nie je na Slovensku konkurencie schopný výrobca. Slovenské firmy predstavujú konkurenciu len v oblasti inžinieringu.

Na zahraničných trhoch konkurencia v dodávkach energetických zariadení je veľmi silná, ide o renomované svetové firmy, ku ktorým patria ABB, SIEMENS, FOSTER WHEELER, MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES, GENERAL ELEKTRIC, AEE a ďalší.

Pri získavaní zahraničných zákaziek spoločnosť už pri rozhodovaní o účasti v tendri resp. v procese ponukového konania zvažuje o možnosti uplatnenia sa SES a.s. na

medzinárodných trhoch (úroveň konkurencie, možnosti dodávok z hľadiska silných komodít SES a.s. napr. fluidné kotly, doterajšie referencie v príslušnom teritórii a tiež možnosti spolupráce s domácimi firmami).

Spôsob organizovania predaja

Obchodnú činnosť spojenú s prípravou a realizáciou dodávok si spoločnosť zabezpečuje samostatne alebo obchoduje v rámci konzorcia. Na podporu svojej obchodnej činnosti si SES a.s. zriadila obchodné zastupiteľstvá vo vybraných teritóriách. Prostredníctvom uvedených zastupiteľstiev spoločnosť získava informácie o možnosti účasti v tendroch ako aj informácie z prieskumu trhu danej krajiny.

Obchodnú činnosť zabezpečuje 5 obchodných skupín, ktoré sú špecializované podľa jednotlivých teritórií. Dôležitou etapou prípravy kontraktu sú predkontrakčné rokovania, ktorých sa okrem pracovníkov obchodných skupín zúčastňujú aj technici.

Príprava a realizácia obchodných prípadov sa rieši individuálne podľa jednotlivých zákaziek, vzhľadom k tomu, že v prevažnej miere ide o dodávku investičných celkov na kľúč.

4. Uskutočnené investície v posledných troch rokoch

V roku 1995 SES a.s. Tlmače realizovala investície v celkovej hodnote 59 667 tis. Sk, z toho:

- stavby	36 316 tis. Sk
- stroje a zariadenia	23 351 tis. Sk.

Medzi najvýznamnejšie investičné akcie v roku 1995 patrili:

- plynofikácie prevádzky 440
- plynofikácia kotolne MO Nová Baňa
- zvarovacie stroje
- automatizovaný systém riadenia tepelného hospodárstva
- modernizácia VVZ
- sklady a dielne SES MONT.

V roku 1996 celkový objem investičných prostriedkov predstavoval hodnotu 121 436 tis. Sk, z toho:

- stavby	57 872 tis. Sk
- stroje a zariadenia	63 564 tis. Sk

K najväčším investíciám v uvedenom období patrili:

- pieskovacia linka plechov a profilov
- zvarovacie stroje
- modernizácia VVZ

- deliareň a pieskáreň rúr prevádzky 440
- plynofikácia 410 a 440
- výpočtová technika
- diaľkové ovládanie žeriavov
- vŕtačky, brúsky, úkosovačky.

V roku 1997 preinvestovala SES a.s. Tlmače 141 967 tis. Sk, z toho:

- stavby 63 197 tis. Sk
- stroje a zariadenia 78 770 tis. Sk.

K najvýznamnejším investičným akciám v roku 1997 patrili:

- deliareň a pieskáreň rúr prevádzky 440
- modernizácia VVZ
- ohýbačka rúr
- dopravná technika
- výpočtová technika
- vŕtačka.

5. Významné vlastné a zmluvne nadobudnuté patenty a licencie

Podľa stavu k 31.3.1998 má SES a.s. Tlmače uzavretú licenčnú zmluvu na výrobu a predaj „Zásobníka na skladovanie vyhoreného jadrového paliva“ podľa úžitkového vzoru, na ktorý bolo dňa 27.1.1997 Úradom priemyselného vlastníctva SR udelené osvedčenie č. 1443, na území SR.

Ďalej SES a.s. vlastní i vynálezy:

- vynález č. 260309 zo dňa 15.4.1989, ktorý sa týka zavesenia komôr a potrubí parných kotlov s využitím bandáží membránových stien kotla a vonkajších závesných trubiek,
- vynález č. 263198 zo dňa 14.7.1989, ktorý sa týka zariadenia na ochranu kolien hadovitých výhrevných plôch a závesov membránových stien parného kotla.

SES a.s. Tlmače podľa stavu k 31.3.1998 je majiteľom obrazovej ochrannej známky č. 178621 s dátumom zápisu dňa 22.11.1997.

6. Stratégia hospodárskej činnosti

Z hľadiska dlhodobých strategických zámerov vývoja a profilácie SES a.s. Tlmače, medzi základné priority ďalšieho rozvoja spoločnosti patria:

- udržanie postavenia SES a.s. na domácom trhu ako najväčšieho a najvýznamnejšieho dodávateľa pre slovenskú energetiku, teplárenstvo a priemyselnú energetiku,
- udržanie a rozšírenie pozície SES a.s. v štátoch, v ktorých už realizovali svoje dodávky,

- etablovanie SES a.s. na nových energetických trhoch,
- kooperácia s podnikmi v SR ako aj s poprednými zahraničnými firmami za účelom efektívneho využívania výrobnéj základne SES a.s.

Marketingová stratégia SES a.s. zabezpečuje dostatočné množstvo informácií o pripravovaných projektoch výstavby energetických zdrojov, rekonštrukcií a modernizácií tak na slovenskom trhu ako i v štátoch, ktoré sú predmetom dlhodobého záujmu spoločnosti.

Záujem spoločnosti sa orientuje na teritória, v ktorých sú zrealizované projekty SES a.s. a v ktorých je uvažované s rozvojom energetických zdrojov technológiami z výrobného programu SES a.s. Jedná sa najmä o dodávky energetických blokov s technológiami fluidného spaľovania, resp. klasických kotlov so splnením ekologických limitov, dodávky paroplynových cyklov, kogeneračných jednotiek a spaľovaní odpadu.

Vo vybraných teritóriách SES a.s. zabezpečuje prezentácie pre konkrétnych investorov, resp. sa prezentuje formou veľtrhov a výstav. Okrem toho informácie spoločnosť získava na základe dlhodobých kontaktov s rôznymi inštitúciami a firmami. V štátoch, v ktorých má spoločnosť rozhodujúce dodávky, má zriadené vlastné zastúpenia, ktoré zabezpečujú informácie o pripravovaných projektoch.

Strategickým zámerom spoločnosti je získanie veľkých zákaziek na kompletné diela s cieľom využitia jestvujúcich výrobných kapacít. Dlhoročné skúsenosti, výrobná základňa, vybudovaný systém riadenia kvality podľa EN ISO 9001 ako aj vykonané komplexné audity spôsobilosti zahraničných elektrárenských firiem a získané certifikáty významnou mierou podporujú konkurencieschopnosť medzi dodávateľmi energetických celkov.

Podiel exportu na celkovom odbyte sa v dlhodobom zámere predpokladá cca 70 %. V krátkodobom výhľade (1998-1999) je vzhľadom na uzatvorené domáce zákazky nižší.

V ekonomike spoločnosti sú zábery orientované na optimalizáciu výrobných a režijných nákladov s cieľom zabezpečiť výhodné ponukové ceny.

7. Vyhliadky hospodárenia spoločnosti

Vývoj majetku a zdrojov krytia akciovej spoločnosti:

(v tis. Sk)	1997	1998	1999
A K T Í V A celkom	4 259 895	4 771 155	4 890 899
Pohl'. za upísané vlastné imanie	-	-	-
A. Stále aktíva:	1 228 916	1 330 280	1 402 082
- nehmotný investičný majetok	12 147	14 000	15 000
- hmotný investičný majetok	1 192 714	1 300 180	1 372 782
- finančné investície	24 055	16 100	14 300
B. Obežné aktíva:	2 895 978	3 297 375	3 315 117
- zásoby	957 861	1 255 000	1 295 000
- dlhodobé pohľadávky	80 315	80 100	80 500
- krátkodobé pohľadávky	1 725 527	1 849 975	1 822 267
- finančný majetok	132 275	112 300	117 350
z toho – bankové účty	131 870	110 000	115 000
C. Ostatné aktíva	135 001	143 500	173 700
P A S Í V A celkom	4 259 895	4 771 155	4 890 899
A. Vlastné imanie:	909 062	1 000 634	1 101 343
- základné imanie	1 565 345	1 565 345	1 565 345
- kapitálové fondy	15	15	15
- fondy zo zisku	1 925	6 502	11 384
z toho – zákonný rezervný fond	1 925	6 502	11 384
- štat. fond	-	-	-
- HV minulých rokov	- 746 786	- 661 258	- 573 021
- HV bežného účtovného obdobia	88 563	90 030	97 620
B. Cudzie zdroje:	2 878 407	3 112 612	3 087 756
- rezervy	101 333	112 000	120 600
- dlhodobé záväzky	300 000	500 000	500 000
- krátkodobé záväzky	1 879 667	2 004 312	1 973 656
- bankové úvery a výpomoci	597 407	496 300	493 500
z toho – dlhodobé	346 847	246 800	243 500
- krátkodobé	250 560	249 500	250 000
C. Ostatné pasíva	472 426	657 909	701 800

BILANCIA CASH FLOW

(v tis. Sk)	1998	1999
Výnosy celkom	7 383 907	7 417 000
Náklady celkom	7 293 877	7 319 380
Zisk	90 030	97 620
Čistý zisk *	90 030	97 620
Odpisy	86 370	88 900
Zníženie obežných aktív:	20 190	27 708
- zásoby	-	-
- dlhodobé pohľadávky	215	-
- krátkodobé pohľadávky	-	27 708
- finančný majetok	19 975	-
Zníženie fixných aktív	-	-
Zníženie ostatných aktív	-	-
Zvýšenie pasív:	335 312	8 600
- rezervy	10 667	8 600
- dlhodobé záväzky	200 000	-
- z toho obligácie	200 000	-
- krátkodobé záväzky	124 645	-
- bankové úvery	-	-
Zvýšenie ostat.vlast.zdrojov	1 542	3 089
Zvýšenie ostatných pasív	185 483	43 891
Zdroje celkom	718 927	269 808
Zvýšenie obežných aktív:	421 587	45 450
- zásoby	297 139	40 000
- dlhodobé pohľadávky	-	400
- krátkodobé pohľadávky	124 448	-
- finančný majetok	-	5 050
Zvýšenie fixných aktív	187 734	160 702
Zvýšenie ostatných aktív	8 499	30 200
Zníženie pasív:	101 107	33 456
- rezervy	-	-
- dlhodobé záväzky	-	-
- z toho obligácie	-	-
- krátkodobé záväzky	-	30 656
- bankové úvery	101 107	2 800
Zníženie ostatných pasív	-	-
Ďalšie použitie zisku	-	-

Použitie zdrojov celkom	718 927	269 808
--------------------------------	----------------	----------------

* V rokoch 1998 a 1999 spoločnosť umoruje alikvotný podiel straty za rok 1995 v čiastke 63,9 mil. Sk a z toho dôvodu nepredpokladá daňové odvody.

VI. ÚDAJE O CENNOM PAPIERI

1. Základná charakteristika emitovaného cenného papiera

Základné imanie spoločnosti podľa Výpisu z obchodného registra zo dňa 24.3.1998 predstavuje hodnotu 1 565 345 tis. Sk.

Obchodné meno a sídlo emitenta:	SES a.s. Továrenská 210 935 28 Tlmače
Druh a forma cenného papiera:	Akcia na doručiteľa
Podoba cenného papiera:	Zaknihovaný cenný papier
Charakteristika cenného papiera:	Verejne obchodovateľný cenný papier
Celkový objem emisie:	1 565 345 000,- Sk
Počet kusov a menovitá hodnota:	1 565 345 po 1 000,- Sk
ISIN:	CS0005063056
Emisný kurz:	100 %

V SCP SR boli akcie spoločnosti podľa výpisu zo SCP SR zo dňa 11.7.1996 zaregistrované s ISIN CS0005063056 nasledovne:

- 29.3.1993 v počte 899 931 ks v menovitej hodnote 899 931 000 Sk
- 29.3.1993 v počte 561 011 ks v menovitej hodnote 561 011 000 Sk
- 28.7.1993 v počte 104 403 ks v menovitej hodnote 104 403 000 Sk.

2. Popis práv spojených s vlastníctvom akcií

Akcionárom spoločnosti môže byť právnická alebo fyzická osoba, ktorých práva a povinnosti upravujú statuty spoločnosti. Pokiaľ sa niektoré ustanovenia stanov stanú neplatnými alebo spornými, použije sa právny predpis, ktorý je svojou povahou a účelom najbližšie príslušným ustanoveniam.

Vlastníctvo akcií zakladá právo akcionára zúčastňovať sa na riadení spoločnosti, na podiele zo zisku a z likvidačného zostatku pri zániku spoločnosti.

Právo spojené s riadením spoločnosti akcionár uplatňuje na valnom zhromaždení. Hlasovacie právo patriace akcionárovi sa riadi menovitou hodnotou jeho akcií, pričom na každých 1 000,- Sk pripadá jeden hlas.

Akcionár má právo na podiel zo zisku spoločnosti (dividendu), ktorý valné zhromaždenie určilo na rozdelenie. Akcionár nie je povinný vrátiť spoločnosti dividendu prijatú dobromyseľne.

V prípade upisovania nových akcií pri zvýšení základného imania majú doterajší akcionári predkupné právo na upisovanie akcií na zvýšenie základného imania a to v pomere, v akom sa ich akcie podieľajú na doterajšom základnom imaní.

3. Spôsob, lehoty a miesto výplaty dividend

Spôsob, lehoty a miesto výplaty z akcií ako aj spôsob zverejňovania údajov dôležitých pre uplatňovanie práv majiteľa akcií sú uvedené v stanovách spoločnosti.

Informácia o výplate dividend je uvedená v kapitole III. v bode 3. Základné imanie.

4. Spôsob zdaňovania výnosu

Zdaňovanie výnosu z akcie sa uskutočňuje v súlade s platnými ustanoveniami zákona o dani z príjmu.