

ROČNÁ FINANČNÁ SPRÁVA EMITENTA – PRÍLOHA Č.1

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

Príloha k Ročnej finančnej správe spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (skrátene: SES a.s.) so sídlom v Tlmačoch, Továrenská 210, PSČ: 935 28, IČO: 31 411 690, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, oddiel Sa, vložka číslo 39/N, zverejnenej v zmysle § 36 zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov za rok 2011.

1.)

KOMODITNÉ OČAKÁVANIA A TERITORIÁLNY ROZVOJ (Česká republika, Slovensko, Maďarsko, Nemecko, Srbsko, Turecko, Čile, Brazília, Kuba)

1.) KLASICKÁ ENERGETIKA

Spaľovanie uhlia, plynu, biomasy, odpadov:

- V oblasti pripravovaných uhoľných projektov je potrebné zvažovať najmä možnosti a zámery investorov v Turecku, Čile a Srbsku. V týchto teritóriách disponuje SES dostatočnými referenciami.
- Zároveň významnú oblasť budú predstavovať pripravované rekonštrukcie a modernizácie teplární najmä v ČR a SR, kde má SES identifikované projekty v súlade s nutnosťou splniť požiadavky novej emisnej normy EU na limity platné po r. 2016. Pre tieto riešenia SES disponujú referenčnými projektami, ktoré v súčasnosti zabezpečujú v rámci úpravy kotlov v Sokolovskej uhoľní – Vřesová (kotly K1-K5). Na Slovensku sa tieto projekty týkajú všetkých veľkých teplární a priemyselných podnikov. Je spracovaná štúdia /ASPEK/, SES sú členskou firmou. Štúdia rieši potreby a finančné náročnosti. Bola prejednaná na ministerstve hospodárstva SR.
- Z pohľadu rekonštrukcií a modernizácií sa otvárajú ďalšie možnosti najmä v Srbsku, kde majú SES inštalovaný z pohľadu referencií jeden z najväčších rozsahov dodávok. V súčasnosti si SES kontraktom pre rekonštrukciu elektrárne Drmno a partnerstvami s domácimi firmami vytvorili veľmi dobré pozície aj pre ďalšie riešenia.
- Pozorne je potrebné sledovať projekt využitia uhlia z bane Mibrag /Nemecko/, ČEZ ako vlastník zvažuje výstavbu elektrárenského bloku.
- Z pohľadu rozvoja teritórií je nutné zdôrazniť najmä Turecko a Čile. Obdobnými pohľadmi disponujú aj firmy z oblasti uvažovaných dodávok strojojní pre tieto teritória.
- Tiež je potrebné zdôrazniť oblasť kotlov s nadkritickými parametrami. Jedná sa o riešenia s podstatne vyššími účinnosťami využitia a tým aj zhodnotenia palív. Pre SES Tlmače je veľký priestor pre uplatnenie výrobných a montážnych kapacít SES pre dodávateľov týchto typov kotolní.

Olejovo- plynové kotly, resp. rekonštrukcie:

Tieto riešenia sa SES dotýkajú najmä z pohľadu brazílskej, kubánskej a tureckej energetiky a čiastočne ČR, SR a Ruska v oblasti dodávok kotlov na spaľovanie hutníckych plynov.

Spaľovanie biomasy

- Z pohľadu prípravy blokov - celkov s elektrickým a tepelným výkonom niekoľkých desiatok megawattov, avšak s výškou investícií v stovkách miliónov českých korún, sú tieto projekty vhodné pre SES ako zákazky

pomerne rýchle, vhodné pre vytáženie výrobných kapacít. Podobnú skupinu z pohľadu vhodného vytázenia predstavujú aj projekty rekonštrukcií a modernizácií.

- Pre oblasť biomasových blokov sú otvorené v súčasnosti možnosti v ČR napr. projekt Byšov (SES podali predkvalifikačné dokumenty), ako i projekty v teplárni České Budějovice, Frídek Místek atď.
- Pre SES tiež z pohľadu referencií vznikajú možnosti najmä dodávkami tlakových častí kotlov pre prípadné projekty napr. v Nemecku, Rakúsku, Španielsku, Švajčiarsku.

Spaľovanie odpadov

Je potreba dobudovania niekoľkých veľkých spaľovní komunálnych odpadov, tak v ČR, SR. (v súčasnosti sú avizované projekty napr. v Karvinej, kde SES rokujú s partnermi o možnosti zapojenia sa do súťaže na tento projekt.

2.) Projekty paroplynových cyklov, HRSG kotlov SES,

- V tejto komodite sa očakávajú ďalšie riešenia, kde sa predpokladá uplatnenie inžinieringu a výroby SES v uvažovaných projektoch najmä v ČR, SR a Maďarsku v partnerstvách napr. s firmami, s ktorými sa zúčastňujeme na dodávkach pre Paroplynový cyklus Počerady. Tieto projekty, ktoré pripravuje ČEZ (ČEZ-MOL) resp. v spoločných riešeniach (napr. Slovaft /SR/, Dufi /Maďarsko/, Mělník/ČR/).
- Rusko: Dodávkami dvoch kotlov pre projekt Kurgan (2x110 MW) si SES Timače vytvorili dobrú východiskovú pozíciu pre získanie ďalších dodávok týchto kotlov (napr. podaná ponuka na HRSG 110 t/h pre projekt v S. Peterburgu). Na tomto trhu sa pripravujú ďalšie projekty, vhodné pre SES Timače spolu s partnermi.

3.) Pripravované projekty a zámery v jadrovej energetike

- Táto oblasť sa v súčasnosti dostáva do popredia tak významných investorov, ako i rozhodujúcich firiem z pohľadu realizácie blokov ako celkov a zároveň veľkou výzvou pre desiatky dodávateľských firiem, vzhľadom k tomu, že rozsahom dodávok a výškou investičných prostriedkov predstavuje diametrálne väčšie rozsahy oproti projektom v klasickej energetike. Uvažované bloky generácií 3+ predstavujú možnosti produkcie na 60 rokov s prípadným predĺžením. Vytvárajú základnú výkonovú platformu jednotlivých energetických sústav, sú garanciou stability dodávok.
- Uvažované projekty v Čechách a na Slovensku (Temelín, Bohunice, Dukovany) vytvárajú také možnosti uplatnia, že podmieniajú mimoriadnu potrebu orientácie dodávateľských možností aj pre firmy typu SES Timače.
- Dodávateľské možnosti najmä v oblasti kondenzácií, regenerácií a kooperačné možnosti ťažkých zvarencov a obrobkov do hmotnosti 200 ton. Táto základňa SES umožňuje pri zapojení sa do týchto riešení z pohľadu vnútorného vytázenia výrobných kapacít využitie dvoch výrobných hál, čo predstavuje pre SES využitie základne pre tieto účely aj pôvodne budované.
- Veľmi je nutné pre túto oblasť sa pripravovať aj vzhľadom k tomu, že každá firma, resp. predkvalifikované konzorcium na projekt Temelín získa opsiou na ďalšie bloky. Všetci hlavní uchádzači AREVA, WESTINGHOUSE a ATOMSTROJEXPORT/ŠKODA JS v súčasnosti realizujú projekty, ktoré sú potrebnými referenciami na úspech vo výberovom konaní na Temelín. Každý s účastníkov deklaruje potrebu širokého zapojenia dodávateľských firiem, pre ktoré vzniknú (ako súčasť dodávateľského reťazca) ďalšie rozsiahle možnosti uplatnenia sa aj v iných teritóriách. Do roku 2030 je uvažované s výstavbou niekoľkých desiatok nových blokov jadrových elektrární. Tieto boli prezentované aj v rámci medzinárodnej konferencie uskutočnenej v dňoch 25. - 26. novembra v Prahe.

ZÁVERY

Je možné konštatovať aj v súlade so závermi uvedenej konferencie, že rok 2011 bude obdobím, kedy investori začnú znova zvažovať potrebu nárastu v rozvoji prípravy nových energetických celkov a potrieb rekonštrukcií a modernizácií tak v súlade s ekonomickými potrebami ako aj vzhľadom v určitých zdrojoch v súlade s možnosťami prevádzky v EU po roku 2016.

Z toho vyplýva intenzívna vnútorná, partnerská a teritoriálna nutnosť intenzívnej pripravenosti SES, ktorá vytvorí významné možnosti ďalšieho cieleného pôsobenia.

Konkurencia

1.) Konkurencia pre SES a.s. ako dodávateľa energetických zariadení na kľúč (EPC kontraktor)

Hlavnými konkurentmi pre SES a.s. v závislosti od teritórií sú veľké a kapitálovo silné zahraničné spoločnosti s bohatými skúsenosťami a medzinárodnými referenciami získanými pri dodávkach a stavbe tepelných elektrární

ako dodávateľ energetických zariadení na kľúč. Tieto spoločnosti spravidla ponúkajú zákazníkovi komplexné služby vrátane možnosti financovania a bankových garancií. Medzi takéto spoločnosti patria Alstom (Francúzsko), Ansaldo (Taliansko), Babcock-Borsig (SRN), Babcock & Wilcox, Foster Wheeler (USA), Mitsubishi Heavy Industry (Japonsko), Doosan (Korea) a ďalšie.

Tieto spoločnosti sú zvyčajne kapitálovo veľmi silné, majú početné referencie, vysoký podiel na svetovom trhu, silné zastúpenie a dostupný servis vo všetkých významných teritóriách. Oproti SES a.s. majú tieto spoločnosti vyššie ceny svojich dodávok a služieb a zdĺhavé rozhodovanie.

2.) Konkurencia pre SES a.s. ako výrobcu energetických zariadení

Konkurentmi pre SES a.s. sú hlavne kotlárske firmy v transformujúcich sa a rozvojových krajinách schopné ponúknuť výrobu za porovnateľné alebo nižšie ceny. Medzi takéto spoločnosti patria Rafako, Foster Wheeler Poľska, Sefako (Poľsko); Vulkan (Rumunsko); EM Alians (Rusko); Podolsk (Rusko); Dongfang Boiler, kotlárne v Shanghai, Babcock Wilcox Beijing, Wuhane (Čína); BHEL (India); Korea Heavy Industry, Hyundai (Kórea). Táto konkurencia je viazaná k svojmu domácejmu trhu.

Hlavné nevýhody konkurencie v tomto segmente spočívajú v absencii inžinieringu, v niektorých prípadoch nízkej kvalite výroby a vysokej orientácii na domáci trh. Medzi takéto spoločnosti patria hlavne čínske, indické a rumunské firmy.

3.) Konkurencia – najväčší výrobcovia kotlov vo svete

	1	2	3	4
Aalborg Engineering A/S, Aalborg, Dánsko		x		x
Ansaldo Energia, Genova, Taliansko	x	x	x	x
Alstom, Levallois-Perret, Cedex, Francúzsko	x	x	x	x
Babcock&Wilcox, Barberton, OH, USA	x	x	x	x
Doosan Babcock, Tokyo, Japonsko (Mitsui Babcock)		x	x	x
Hitachi Power Europe, Oberhausen, Nemecko		x	x	x
Baharat Heavy Electricals Ltd., Tiruchirapalli, Tamilandu, India		x		x
Breeseon, Praha, ČR (namiesto ČKD Dukla)		x	x	x
CMI HRCG, Seraing, Belgicko	x	x		
FLS Miljø, Valby, Dánsko (Burmeister&Wain Energi)		x		x
Foster Wheeler Inc., Clinton, NJ, USA	x	x	x	x
Rolls-Royce International Limited, London, UK		x		
Kawasaki Heavy Industries Power Systems, Tokyo, Japonsko		x		
Lurgi AG, Frankfurt n. M., Nemecko	x	x	x	x
Mitsubishi Heavy Industries Power Systems, Tokyo, Japonsko	x	x	x	x
NEM bv, Leiden, Holandsko (NEM, Schelde, Stork)		x		x
Kvaerner Power Oy, Tampere, Fínsko		x	x	x
První brněnská strojírna, a.s., Třebíč, ČR		x	x	x
Rafako SA, Racibor, Poľsko		x	x	x
SES Tlmače, SR	x	x	x	x
Vítkovice a.s., div. Vítkovice Heavy Machinery, Ostrava, ČR		x	x	x

Legenda:

- 1 vedúci svetový výrobca (vývoj, inžiniering, výroba, montáž, sortiment, objem dodávok)
- 2 spalínové kotly
- 3 fluidné kotly
- 4 ostatné typy klasických kotlov

Prednosti SES Tlmače

Kotly SES sú v prevádzke vo viac ako 40 štátoch

- SES boli dlhodobo súčasťou koncernu Škoda
- Pod značkou Škoda sa dodávali elektrárne z bývalého Československa - takmer všetky kotly vyrobili SES Tlmače
- Už po 18 rokoch od založenia firmy SES dodávali kotly pre 200 MW bloky

Kotly SES sú v úspešnej prevádzke na 4 kontinentoch

- prevažne kotly veľkých výkonov
- takmer všetky boli postavené podľa vlastného a detailného inžinieringu.
- kotly v Číne pre 500 MW bloky získali ocenenie pre najmenej poruchovú prevádzku v roku 2001 a 2002
- Podobne ocenenia získali kotly v Brazílii, na Kube a v Srbsku.
- Výborná pozícia na tureckom trhu v oblasti dodávok fluidných kotlov na spaľovanie nízkovýhrevného uhlia.

SES ako EPC kompletného bloku

- ako generálny dodávateľ vo Vojanoch v SR s dvoma blokmi po 110 MW spaľujúcu ukrajinský antracit s nízkym podielom prchavých častíc
- SES prebrali zodpovednosť EPC kontraktora (Zlín, Vojany, Santa Cruz, Slovnaft)
- Pre americkú spoločnosť Cinergy – druhú najväčšiu elektrárenskú spoločnosť v USA sme dodali tepláreň v Zlíne v ČR.
 - o SES zvíťazili vďaka najlepšiemu technickému riešeniu a najlepšej cene.
 - o tepláreň spaľuje čierne i hnedé uhlie, samostatne, alebo v ich kombinácii,
 - o zákazník zaraduje výkon teplárne podľa ceny a podľa aktuálneho dopytu na teplo

SES vyrába a dodávajú spôsobom "na kľúč" (projektovanie, výroba, dodávky, montáž a uvádzanie do prevádzky):

- kotly na všetky typy palív
- kotly všetkých typov

SES napreduje v predaji kotlov na spaľovanie biomasy a kotlov na spaľovanie komunálneho odpadu,

- každoročne kontrahujú niekoľko kotlov do štátov západnej Európy.

SES nedodáva len nové kotly,

- ponúkajú rekonštrukcie a modernizácie kotlov s cieľom dosiahnutia prísnejších emisných limitov požadovaných novou legislatívou, resp. pre možnosti spaľovať iné palivo

2.) „Udalosti po dni účtovnej závierky“ sú uvedené v prílohe k účtovnej závierke, v bode 40.

Dňa 29.2.2012 sa konalo mimoriadne Valné zhromaždenie akcionárov SES a.s. Jedným z dôvodov na jeho zvolanie bola očakávaná strata spoločnosti za rok 2011, ktorá je vyššia ako jedna tretina základného imania. Predstavenstvo spoločnosti prezentovalo návrh opatrení, ktorý zahŕňa odpredaj aktív súvisiacich s výrobnou a montážnou činnosťou.

3.) Predpokladaný budúci vývoj činnosti do konca roku 2012

- Dosiahnutie celkovej výroby vo výške 143,5 mil. EUR
- Prevádzkový hospodársky výsledok vo výške 39,445 mil. EUR
- Dosiahnutie EBITDA vo výške 41,739 mil. EUR
- Celkový HV pred zdanením vo výške 31,616 mil. EUR
- Výroba tureckých projektov (Bolu Goynuk 1Q/2012 a Yildizlar 4Q/2012)
- Investície vo výške 1,6 mil. EUR

4.) Náklady na výskum

V roku 2011 náklady na vývoj boli vo výške 144 tis. EUR v roku 2010 spoločnosť investovala do vývoja 85 tis. EUR.

5.) rozdelenie zisku /umorovanie straty

Dosiahnutá strata za rok 2011 v sume 6 215 tis. EUR sa navrhuje aby bola vysporiadaná voči nerozdeleným ziskom minulých období.

6.) K účtovnej závierke k 31.12.2011 spoločnosť zostavuje výročnú správu

7.) Organizačné jednotky v zahraničí

Spoločnosť má v zahraničí nasledovné organizačné jednotky:

- Organizačná jednotka so sídlom: Mikulčická 1131/2A, 627 00 Brno, Česká republika
- Organizačná jednotka so sídlom: Neumann Janos ut. 3, 3580 Tiszaujvaros, Maďarská republika
- Organizačná jednotka so sídlom: Polocká 20-V/44, 831 00 Doneck, Ukrajina
- Organizačná jednotka so sídlom: Oğuzlar Mah. Ceyhun Atif Kansu Cad. 1370 Sok. No:22/2 Balgat-Çankaya, Ankara, Turecko

8.) Vyhlásenie zodpovedných osôb (viď. Príloha 3)

9.) riadna účtovná závierka je overovaná audítorom

a.) riadenie rizík

Skutočnosť, že Spoločnosť drží finančné nástroje generuje riziká:

- 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.

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.

b.)

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.

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. Riadenie rizika likvidity sa vykonáva prostredníctvom plánu cash flow na týždennej, mesačnej a polročnej báze, pravidelných poradí vedenia a operatívnych platobných komisií. Plán cash flow je pravidelným bodom programu na rokovaníach predstavenstva SES a.s.

Trhové riziko

a) Úrokové riziko

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

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

b) Menové riziko

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

Spoločnosť sa snaží časť svojho rizika zabezpečovať 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.

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 vkladáním eskalačných klauzúl do kontraktov – pokiaľ je odberateľ prístupný na takúto formu zvýšenia ceny. Základom na riadenie tohto rizika je cenotvorba v kontraktačnej 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 optimálne cash flow tak, aby Spoločnosť prinášala návratnosť kapitálu vlastníkom a mohla platiť záväzky v čase, keď sú splatné. Celková stratégia Spoločnosti sa oproti roku 2009 nezmenila. Spoločnosť sleduje vývoj ukazovateľov ako sú výkony, hospodársky výsledok, pridaná hodnota v porovnaní s jednoročným plánom. Všetky výrazné zmeny sú analyzované.

10.) Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku (viď. Príloha 2)

11.) Spoločnosť využíva a ďalej rozvíja procesné riadenie jednotlivých činností, uplatňuje krátkodobé a strednodobé plánovanie

Spoločnosť má spracované riadiace dokumenty - Prevádzkové a organizačné pravidlá, Popis úloh a zodpovedností a Prehľad rozhodovacích právomocí. Tieto riadiace akty sú prehodnocované a revidované.

Spoločnosť má vypracované interné predpisy pre riadenie a kontrolu :

Predpisy všeobecné :

Poriadky /Pracovný poriadok, Mzdový poriadok, Podpisový poriadok, Poriadok pre riadenie IPS/

Organizačné smernice, Pracovné pokyny, Inštrukcie, Príkazy GR, Vyhlášky GR

Systémy manažérstva:

Kvalita, Enviroment, Bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci

Ostatné predpisy TPV:

Pracovné návodky, Technologické smernice, Normatívy práce

12.) Odchýlky v dodržiavaní a uplatňovaní zásad kódexu sú uvedené vo Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku (viď. Príloha 2)

13.) Systémy vnútornej kontroly

spoločnosť má v organizačnej štruktúre vytvorené

na úseku Riadenie kvality - sekcie: Systémy Kvality, Inšpekcia Kvality a Technická kontrola,

na úseku Financie a správa – sekcia: Controlling

na úseku Strategický rozvoj – sekcia: Interný audit.

Riadenie rizika sa uskutočňuje na úrovni Spoločnosti. Spoločnosť na riadenie rizika vyplývajúceho z peňažných tokov v iných menách ako je euro využíva derivátové obchody.

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

Okrem 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.

14.) Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti a rozhoduje o najdôležitejších otázkach, ako sú napríklad zmena stanov, zrušenie a likvidácia spoločnosti, použitie zisku, odvoláva a volí členov predstavenstva a dozornej rady atd. Práva akcionárov nie sú zo strany spoločnosti nijako obmedzené a svoje akcionárske práva uplatňujú hlasovaním na valnom zhromaždení. (viď. Stanovy)

15.) Predstavenstvo spoločnosti má 5 členov v zložení Ing. Martin Paštika, MBA predseda, Mgr. Marek Janča podpredseda a členovia Ing. Robert Bundil, Mgr. Milan Války, FCCA a Ing. Dalibor Cucor. Predstavenstvo sa pravidelne schádzalo na svojich zasadnutiach. Predstavenstvo nemá zriadené žiadne výbory.

Spoločnosť má zriadený výbor pre audit v zložení Mgr. Marek Spurný predseda, Hana Krejčí, Ph.D. člen a Ing. Mária Dubnická člen.

(viď. Polročná správa)

16.) CENNÉ PAPIERE VYDANÉ EMITENTOM SES a.s.

Emitent cenného papiera:

Názov : SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (skrátene: SES a.s.)
Adresa : Továrnska 210, Tlmače
PSČ : 935 28
IČO : 31 411 690
Dátum vzniku : 1.5.1992
Základné imanie: 22 010 739,34048 EUR

Cenné papiere :

emisie SES 01 – ISIN : SK1120008034
druh, forma a podoba cenného papiera: akcie kmeňové - na doručiteľa, zaknihované
počet akcií: 1 565 345
menovitá hodnota jednej akcie: 6,638784 EUR
podiel emisie na základnom imaní 47,21%
akcie sú prijaté na obchodovanie na kótovanom hlavnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

emisie SES 02 – ISIN : SK1120010386
druh, forma a podoba cenného papiera: akcie kmeňové - na doručiteľa, zaknihované
počet akcií: 1 452 344
menovitá hodnota jednej akcie: 8,00 EUR
podiel emisie na základnom imaní 52.79%
akcie sú prijaté na obchodovanie na kótovanom hlavnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

17.) Prevoditeľnosť cenných papierov

Prevoditeľnosť cenných papierov SES 01 ISIN SK1120008034 nie je obmedzená.

Prevoditeľnosť cenných papierov SES 02 ISIN SK1120010386 nie je obmedzená.

18.) ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV SPOLOČNOSTI K 16.5.2011

	Podiel na ZI v %
SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	85,37
Ostatní akcionári (vlastníci menej ako 5%-ný podiel na ZI)	14,63

19.) Hlasovacie práva spojené s akciami SES 01 a SES 02 nie sú obmedzené.

20.) Valné zhromaždenie spoločnosti rozhoduje o vymenovaní alebo odvolaní členov predstavenstva, členov dozornej rady (okrem členov dozornej rady volených zamestnancami). V prípade vzdania sa funkcie člena predstavenstva alebo člena dozornej rady môže kooptovať náhradného člena za podmienok upravených stanovami. Zmenu stanov schvaľuje valné zhromaždenie.

21.) Do pôsobnosti Predstavenstva ďalej patrí najmä:

- prevádzať a spravovať nehnuteľný majetok spoločnosti, zriaďovať tarchy, vecné bremená, ako aj iné obmedzenia na tomto majetku,
- prevádzať hnutelý majetok spoločnosti,
- prenajímať nehnuteľný majetok spoločnosti,
- schvaľovať organizačný poriadok spoločnosti,
- schvaľovať majetkovú účasť, vrátane majetkových vkladov a akékoľvek pohyby s týmito vkladmi a účasťami v iných spoločnostiach a družstvách, prípadne združeníach,
- schvaľovať riaditeľov a konateľov spoločností, v ktorých má spoločnosť výlučnú majetkovú účasť,
- schvaľovať zástupcov spoločnosti v orgánoch spoločností, v ktorých má spoločnosť majetkovú účasť,
- schvaľovať obchodný plán a finančný rozpočet bežného roku,
- schvaľovať bankové a nebankové záruky, úvery a iné finančné nástroje,
- schvaľovať vydanie obligácií a dlhopisov,
- schvaľovať a vykonávať zmenkové operácie,
- uzatvárať a ukončovať pracovný pomer s generálnym riaditeľom spoločnosti.

22.) Spoločnosť nemá žiadne dohody ani zmluvy súvisiace s ponukou na prevzatie a pod.

23.) Spoločnosť nemá žiadne dohody ani zmluvy s členmi orgánov ani zamestnancami, z ktorých by vyplývali záväzky nad rámec zákonníka práce ani v súvislosti s ponukou na prevzatie.

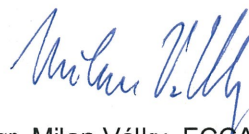
24.) Významné udalosti za účtovné obdobie sú uvedené v bode 39. Poznámok k účtovnej závierke.

25.) Obchody so spriaznenými osobami sú uvedené v bode 37. Poznámok k účtovnej závierke.

V Tlmačoch, dňa 26.04.2012



Ing. Martin Paštika, MBA
predseda predstavenstva
Slovenské energetické strojárne, a.s.



Mgr. Milan Války, FCCA
člen predstavenstva
Slovenské energetické strojárne, a.s.