

ses' tlmače

VÝROČNÁ SPRÁVA  
O VÝSLEDKoch HOSPODÁRENIA  
KONSOLIDOVANÉHO CELKU  
**SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE A.S.**  
ZA ROK 2016

Tlmače 6. júna 2017

## OBSAH

1.	VŠEOBECNÁ ČASŤ	4
1.1	Informácie o vývoji skupiny, o jej stave a významných rizikách a neistotách	4
1.2	Informácie o vplyve činnosti skupiny na životné prostredie a zamestnanosť	6
1.3	Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení sledovaného účtovného obdobia	6
1.4	Predpokladaný budúci vývoj činnosti skupiny	6
1.5	Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja	6
1.6	Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky	7
1.7	Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty	7
1.8	Organizačné zložky spoločnosti v zahraničí	7
1.9	Štruktúra základného imania a údaje podľa § 20 ods. 7 písm. a) a b) zákona o účtovníctve	7
1.10	Kvalifikovaná účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zákona č. 566/2001 Z.z.	8
1.11	Majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv	8
1.12	Obmedzenia hlasovacích práv	8
1.13	Dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv	8
1.14	Pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov predstavenstva a zmenu stanov	8
1.15	Právomoc predstavenstva	8
1.16	Údaj o významných dohodách v zmysle § 20 ods. 7 písm. i) zákona o účtovníctve	9
1.17	Údaj o dohodách v zmysle § 20 ods. 7 písm. j) zákona o účtovníctve	9
1.18	Nefinančné informácie v oblasti spoločenskej zodpovednosti	9
1.19	Opis politiky rozmanitosti	10
2.	VYHLÁSENIE O SPRÁVE A RIADENÍ SPOLOČNOSTI	11
2.1	Kódex o riadení spoločnosti a informácie o odchýlkach	11
2.2	Metódy riadenia, hlavné systémy vnútornej kontroly a riadenie rizík	244
2.3	Orgány spoločnosti	24

2.3.1	Valné zhromaždenie	24
2.3.2	Predstavenstvo	255
2.3.3	Dozorná rada	25
2.3.4	Výbor pre audit	25

## 1. VŠEOBECNÁ ČASŤ

Spoločnosť SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s., so sídlom Továrenská 210, 935 28 Tlmače, Slovenská republika, IČO: 31 411 690, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, oddiel Sa, vložka číslo 39/N (ďalej len „**SES**“ alebo „**spoločnosť**“), vyhotovila v súlade s § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „**zákon o účtovníctve**“) túto výročnú správu o konsolidovaných výsledkoch hospodárenia skupiny za účtovné obdobie od 01.01.2016 do 31.12.2016 (ďalej aj ako „**sledované účtovné obdobie**“).

Konsolidovaný celok tvoria nasledovné spoločnosti (ďalej len „**skupina**“):

*Dcérske spoločnosti so sídlom na Slovensku:*

SES Inspekt, s.r.o.,

SES Energoprojekt, s.r.o.

*Dcérske spoločnosti so sídlom v zahraničí:*

SES Bohemia, s.r.o.,

Ingenieria y construccion SES Chile, Ltda.,

SES Polska, sp. Z.o.o.

Spoločnosť má ďalej investície v pridruženej spoločnosti ENERGOPROJEKTY a.s., ktorá rozhodnutím valného zhromaždenia dňa 30. novembra 2015 vstúpila dňom 1. decembra 2015 do likvidácie. Dňom 30.marca 2016 bol likvidátorom spoločnosti podaný návrh na vyhlásenie konkurzu.

### 1.1 Informácie o vývoji skupiny, o jej stave a významných rizikách a neistotách

V roku **2016** skupina dosiahla tržby z hlavnej činnosti vo výške 29 329 tis. EUR, z čoho vývoz predstavoval 84,17 % (24 687 tis. EUR).

Celkové aktíva (netto) dosiahli hodnotu 49 819 tis. EUR, z toho dlhodobé aktíva tvoria 47,22 % (23 523 tis. EUR). Dlhodobé aktíva zahŕňajú dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, finančné investície a dlhodobé pohľadávky.

Krátkodobé aktíva pozostávajúce najmä zo zásob, pohľadávok a finančného majetku dosiahli k 31.12.2016 hodnotu 26 296 tis. EUR (52,78 % z celkových aktív). Zásoby tvoria 20,67% (5 436 tis. EUR) krátkodobých aktív, pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby tvoria 37,12 % (9 762 tis. EUR) krátkodobých aktív. Hodnota finančných prostriedkov bola 1 168 tis. EUR, čo predstavuje 4,44 % krátkodobých aktív.

Pohľadávky z obchodného styku dosiahli výšku 7 056 tis. EUR a záväzky z obchodného styku výšku 11 086 tis. EUR.

Skupina za r. 2016 dosiahla zisk 5 634 tis. EUR po zdanení.

V roku **2015** skupina dosiahla tržby z hlavnej činnosti vo výške 100 737 tis. EUR, z čoho vývoz predstavoval 59,26 % (59 694 tis. EUR).

Celkové aktíva (netto) dosiahli hodnotu 75 936 tis. EUR, z toho dlhodobé aktíva tvoria 39,55 % (30 033 tis. EUR). Dlhodobé aktíva zahŕňajú dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, finančné investície a dlhodobé pohľadávky.

Krátkodobé aktíva pozostávajúce najmä zo zásob, pohľadávok a finančného majetku dosiahli k 31.12.2016 hodnotu 45 903 tis. EUR (60,45 % z celkových aktív). Zásoby tvoria 11,98 % (5 498 tis. EUR) krátkodobých aktív, pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby tvoria 6,95 % (3 190 tis. EUR) krátkodobých aktív. Hodnota finančných prostriedkov bola 15 523 tis. EUR, čo predstavuje 33,82 % krátkodobých aktív.

Pohľadávky z obchodného styku dosiahli výšku 13 693 tis. EUR a záväzky z obchodného styku 19 516 tis. EUR.

Skupina za r. 2015 dosiahla stratu – 1 203 tis. EUR po zdanení.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza prehľad niektorých vybraných ukazovateľov z konsolidovanej účtovnej závierky skupiny za rok 2016 a 2015:

<b>Ukazovateľ</b>	<b>Jednotka</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tržby z hlavnej činnosti	tis. EUR	29 329	100 737
- z toho vývoz	tis. EUR	24 687	59 694
Zisk pred zdanením (strata)	tis. EUR	6 061	(1 326)
Daň splatná	tis. EUR	(16)	(8)
Daň odložená	tis. EUR	(411)	131
Ostatný zisk (strata)	tis. EUR	337	5 463
Zisk po zdanení (strata)	tis. EUR	5 634	(1 203)
Osobné náklady	tis. EUR	(15 267)	(19 561)
Odpisy	tis. EUR	(5 135)	(2 225)
Pridaná hodnota	tis. EUR	6 723	23 281
Zamestnanci	osoby	731	902
Pridaná hodnota na zamestnanca	EUR	9 197	25 810
Priemerný plat	EUR	1 229	1 311
Bežná likvidita podniku		1,33	1,52
Celková likvidita podniku		1,68	1,72
Celková zadlženosť	%	103,47	146,06

Skupina je vystavená predovšetkým týmto rizikám a neistotám:

- Konkurencia na energetickom trhu;
- Expanzia ázijských dodávateľov vo výrobe a v inžinieringu;
- Nedostatočná sieť obchodných zastúpení v zahraničí;
- Únik vysokokvalifikovanej pracovnej sily v rozhodujúcich profesiách;
- Nedostatok odborníkov pre riešenie kompletných blokov;
- Štátny protekcionizmus v niektorých teritóriách;
- Veľkosť domáceho trhu (nedostatok príležitostí na domácom trhu);

- Referencie v produktovej skupine kotly s nadkritickými parametrami;
- Riziko zmeny právnych predpisov – emitent pôsobí nielen v Slovenskej republike, ale aj v zahraničných jurisdikciách, pričom zmeny právnych predpisov a ich interpretácie v krajinách pôsobenia emitenta môžu nepriaznivo ovplyvniť prevádzkovú činnosť, postavenie na trhu a príležitosti emitenta;
- Úverové riziko je generované najmä tým, že emitent neinkasuje úhradu od zákazníka okamžite oproti dodávke;
- Riziko likvidity – v obdobiach, keď emitent nezískava zdroje na pokrytie svojich záväzkov z inkasa pohľadávok od svojich dlžníkov sa potreba finančných prostriedkov optimalizuje využitím úverov od bánk a iných finančných zdrojov;
- Trhové riziko, a to najmä úrokové riziko (emitent čelí úrokovému riziku z pohybu EURIBOR a EONIA sadzby, ktoré sú základom pre celkovú úrokovú sadzbu na prijatých kontokorentných úveroch a USD LIBOR boli aplikované v zmluvách s dcérskymi spoločnosťami emitenta), menové riziko (keďže významná časť obchodov je uzatvorená v českých korunách) a cenové riziko (spojené s rizikom výkyvu cien pri nákupe vstupov).

## **1.2 Informácie o vplyve činnosti skupiny na životné prostredie a zamestnanosť**

Priemerný evidenčný stav v skupine v sledovanom účtovnom období predstavoval 731 zamestnancov, čo je pokles oproti r. 2015, kedy bol stav 902 zamestnancov.

Materská spoločnosť má zavedený environmentálny manažérsky systém podľa STN EN ISO14001, ktorý je pravidelne auditovaný. V stanovenej politike EMS má SES stanovené základné zámery v zlepšovaní životného prostredia v činnosti spoločnosti i pri prevádzkovaní svojich výrobkov. Týmto postupom sa spoločnosť snaží, aby všetky jej aktivity a strategické plány prispievali k ochrane životného prostredia a viedli k trvalému zlepšovaniu environmentálneho profilu spoločnosti.

## **1.3 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení sledovaného účtovného obdobia**

Po skončení sledovaného účtovného obdobia nenastali podľa nášho názoru žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by mohli ovplyvniť finančnú, ekonomickú a majetkovú situáciu skupiny.

## **1.4 Predpokladaný budúci vývoj činnosti skupiny**

Stratégiou spoločnosti a skupiny pre nasledujúce obdobie je:

- využitie referencií v dodávkach fluidných kotlov, kotlov na odpadové teplo, práškových kotlov vrátane využitia pozície v retrofítoch,
- zameranie na trhy na Slovensku, v Českej republike, v Turecku,
- mimo core businessu zameranie na dodávky spojené s regeneráciou a kondenzáciou, dodávky netlakových častí a pod.

## **1.5 Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

V sledovanom účtovnom období nemala skupina náklady na výskum a vývoj.

## **1.6 Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky**

V sledovanom účtovnom období nenadobudla skupina vlastné akcie ani dočasné listy. Taktiež v tomto období nenadobudla akcie, dočasné listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

## **1.7 Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty**

Predstavenstvo materskej spoločnosti plánuje predložiť valnému zhromaždeniu spoločnosti nasledovný návrh na vysporiadanie hospodárskeho výsledku materskej spoločnosti dosiahnutého v sledovanom účtovnom období:

Dosiahnutý zisk za rok 2016 po zdanení v sume 5 739 tis. EUR sa rozdelí nasledovne:

- povinný príspevok vo výške 10% z vyčísleného čistého zisku, t.j. 574 tis. EUR, na doplnenie rezervného fondu,
- prevod zvyšnej časti vo výške 5 165 tis. EUR do nerozdelených ziskov minulých období.

## **1.8 Organizačné zložky spoločnosti v zahraničí**

Spoločnosť má organizačné zložky v zahraničí:

- 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-Çankaya, Ankara, Turecko.

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

## **1.9 Štruktúra základného imania a údaje podľa § 20 ods. 7 písm. a) a b) zákona o účtovníctve**

V sledovanom účtovnom období bolo základné imanie materskej spoločnosti tvorené nasledovne:

- v období od 01.01.2016 do 31.07.2016 vo výške 22 010 739,34048 EUR, splatené v plnom rozsahu, tvorené dvoma emisiami zaknihovaných kmeňových akcií na doručiteľa prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný trh BCPB, a.s.:
  - ISIN: SK1120008034 v počte 1 565 345 kusov akcií v menovitej hodnote 6,638784 EUR / akcia,
  - ISIN: SK1120010386 v počte 1 452 344 kusov akcií v menovitej hodnote 8 EUR / akcia.
- v období od 01.08.2016 do 28.10.2016 vo výške 3 017 689 EUR, splatené v plnom rozsahu, tvorené dvoma emisiami zaknihovaných kmeňových akcií na doručiteľa prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný trh BCPB, a.s.:
  - ISIN: SK1120008034 v počte 1 565 345 kusov akcií v menovitej hodnote 1 EUR / akcia,

- ISIN: SK1120010386 v počte 1 452 344 kusov akcií v menovitej hodnote 1 EUR / akcia.
- v období od 29.10.2016 do 31.12.2016 vo výške 27 026 779 EUR, splatené v plnom rozsahu, ku dňu 31.12.2016 tvorené troma emisiami zaknihovaných kmeňových akcií na doručiteľa:
  - ISIN: SK1120008034 v počte 1 565 345 kusov akcií v menovitej hodnote 1 EUR / akcia, prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný trh BCPB, a.s.
  - ISIN: SK1120010386 v počte 1 452 344 kusov akcií v menovitej hodnote 1 EUR / akcia, prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný trh BCPB, a.s.
  - ISIN: SK1120011897 v počte 24 009 090 kusov akcií v menovitej hodnote 1 EUR / akcia, akcie neboli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu.

#### **1.10 Kvalifikovaná účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zákona č. 566/2001 Z.z.**

V sledovanom účtovnom období mala na základnom imaní materskej spoločnosti kvalifikovanú účasť spoločnosť SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED (ku dňu 27.09.2016 podiel na základnom imaní vo výške 84,71%) a od 29.10.2016 spoločnosť EP Industries, a.s. (podiel na základnom imaní vo výške 89,81%).

#### **1.11 Majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv**

Skupina nevydala cenné papiere s osobitnými právami kontroly, a preto nie sú takí majitelia.

#### **1.12 Obmedzenia hlasovacích práv**

Hlasovacie práva spojené s akciami spoločnosti nie sú obmedzené.

#### **1.13 Dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv**

Skupina nemá vedomosť o takýchto dohodách.

#### **1.14 Pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov predstavenstva a zmenu stanov**

Predstavenstvo materskej spoločnosti má najmenej 3 a najviac 5 členov. O vymenovaní a odvolaní členov predstavenstva rozhoduje valné zhromaždenie jednoduchou väčšinou hlasov prítomných akcionárov. Valné zhromaždenie pri voľbe členov predstavenstva určí, ktorý z členov predstavenstva je predsedom predstavenstva. Funkčné obdobie člena predstavenstva je 5 rokov. Opätovné zvolenie je možné.

O zmene stanov rozhoduje valné zhromaždenie dvojtretinovou väčšinou hlasov prítomných akcionárov a musí sa o tom vyhotoviť notárska zápisnica. Na rozhodnutie valného zhromaždenia o zmene práv spojených s niektorým druhom akcií sa vyžaduje aj súhlas dvojtretinovej väčšiny hlasov akcionárov, ktorí vlastnia tieto akcie.

#### **1.15 Právomoc predstavenstva**

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom materskej spoločnosti. Do právomoci predstavenstva materskej spoločnosti patrí napríklad:

- obchodné vedenie spoločnosti,



- zabezpečovať riadne vedenie účtovníctva,
- zvolávať riadne a mimoriadne valné zhromaždenia spoločnosti za podmienok a v lehotách určených právnym predpisom a stanovami,
- rozhodovať o použití rezervného fondu.

Valné zhromaždenie môže poveriť predstavenstvo, aby za podmienok ustanovených zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodným zákonníkom v znení neskorších predpisov a určených stanovami rozhodlo o zvýšení základného imania do určitej výšky, pričom určí aj spôsob zvýšenia základného imania. Predstavenstvo materskej spoločnosti riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú právnymi predpismi alebo stanovami spoločnosti vyhradené do pôsobnosti iného orgánu spoločnosti.

#### **1.16 Údaj o významných dohodách v zmysle § 20 ods. 7 písm. i) zákona o účtovníctve**

Niektoré zmluvy s financujúcimi bankami obsahujú ustanovenia, v zmysle ktorých je materská spoločnosť povinná informovať banku o zmene kontroly v spoločnosti, pričom porušenie tejto povinnosti môže mať za následok okamžitú splatnosť finančných záväzkov spoločnosti voči banke.

#### **1.17 Údaj o dohodách v zmysle § 20 ods. 7 písm. j) zákona o účtovníctve**

V sledovanom účtovnom období neboli medzi materskou spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami uzavreté dohody, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie, nad rámec právnych predpisov a uzavretej kolektívnej zmluvy. Pracovné zmluvy členov orgánov spoločnosti, ktorí pôsobia v správnych, riadiacich alebo dozorných orgánoch spoločnosti a majú súčasne uzavreté aj pracovné zmluvy so spoločnosťou, im pri ukončení pracovného pomeru nepriznávajú osobitné odmeny v porovnaní s ostatnými zamestnancami spoločnosti.

#### **1.18 Nefinančné informácie v oblasti spoločenskej zodpovednosti**

Skupina predovšetkým dodáva kotly (uhľové, olejové, plynové, fluidné, na odpadové teplo, na spaľovanie biomasy a odpadov) pre elektrárne, teplárne a spaľovne. Skupina zabezpečuje komplexný systém služieb v energetike: vývoj, projektovanie, výroba, montáž a uvedenie do prevádzky. Skupina okrem toho zabezpečuje aj rekonštrukcie a modernizácie kotlov.

V záujme boja proti korupcii a úplatkárstvu prijala skupina Etický kódex a interný predpis ohľadne oznamovania protispoločenskej činnosti. V sledovanom účtovnom období nebol podaný žiadny podnet.

Priemerný evidenčný stav v spoločnosti v sledovanom účtovnom období predstavoval 731 zamestnancov, čo je pokles oproti r. 2015, kedy bol stav 902 zamestnancov. Skupina je významným zamestnávateľom v regióne.

Veková a rodová štruktúra zamestnancov skupina k 31.12.2016:



Materská spoločnosť má zavedený environmentálny manažérsky systém podľa STN EN ISO14001, ktorý je pravidelne auditovaný. V stanovenej politike EMS má SES stanovené základné zámery v zlepšovaní životného prostredia v činnosti spoločnosti i pri prevádzkovaní svojich výrobkov. Týmto postupom sa spoločnosť snaží, aby všetky jej aktivity a strategické plány prispievali k ochrane životného prostredia a viedli k trvalému zlepšovaniu environmentálneho profilu spoločnosti. Spoločnosť berie ohľad na životné prostredie a snaží sa minimalizovať jej dopad v každom segmente.

### 1.19 Opis politiky rozmanitosti

Vzhľadom na špecifický predmet podnikania spoločnosti skupina pri výbere členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov spoločnosti prihliada predovšetkým na vzdelanie a profesijné skúsenosti členov týchto orgánov ako aj požiadavky osobitných predpisov. Vzdelanie a profesijné skúsenosti členov predstavenstva, dozornej rady a výboru pre audit sú bližšie popísané v časti 2.1, bode V., písm. E tejto výročnej správy.

V sledovanom účtovnom období bola štruktúra členov správnych, riadiacich a dozorných orgánov materskej spoločnosti nasledovná:

	Pohlavie		Najvyššie dosiahnuté vzdelanie		Spolu
	Muži	Ženy	Vysokoškolské 2. stupňa	Stredné odborné	
Predstavenstvo	4	0	4	0	4
Dozorná rada	3	0	3	0	3
Výbor pre audit	2	1	3	0	3
Vedúci zamestnanci v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva	8	1	9	0	9

## 2. VYHLÁSENIE O SPRÁVE A RIADENÍ MATERSKEJ SPOLOČNOSTI

### 2.1 Kódex o riadení spoločnosti a informácie o odchýlkach

Spoločnosť a členovia jej orgánov prihlásiac sa ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne *corporate governance* prijali Kódex správy a riadenia spoločností na Slovensku (ďalej len „Kódex“), ktorý je zverejnený na webovej stránke CECGA <http://cecga.org/wp-content/uploads/2015/02/Kódex-správy-a-riadenia-spoločností-na-Slovensku-1.pdf>.

V súlade s § 20 ods. 6 zákona o účtovníctve vypracovala spoločnosť ku dňu 31.12.2016 nasledovné vyhlásenie o správe a riadení, ktoré obsahuje o.i. aj informácie o:

- odchýlkach od Kódexu a ich dôvodoch,
- metódach riadenia a o tom, kde sú tieto zverejnené (bod IV. písmeno A ods. 9, bod V. písmeno D),
- hlavných systémoch vnútornej kontroly a riadenia rizík vo vzťahu k spoločnosti (bod IV. písmeno A ods. 10),
- opis práv akcionárov a postupu ich vykonávania (bod I.),
- informácie o zložení a činnosti orgánov spoločnosti a ich výborov (bod IV. písmeno A ods. 9, bod V. písmeno D, bod V. písmeno E ods. 4).

<b>I. PRINCÍP: PRÁVA AKCIONÁROV A KĹÚČOVÉ FUNKCIE VLASTNÍCTVA</b>		
Rámec správy a riadenia spoločností musí ochraňovať a uľahčovať výkon práv akcionárov.		
	<i><b>spĺňa / nespĺňa</b></i>	<i><b>spôsob splnenia / dôvody nesplnenia (stručný popis)</b></i>
<b>A. Základné práva akcionárov</b>		
1. registrácia akcií	<i>spĺňa</i>	Akcie sú zaknihované a evidované centrálnym depozitárom.
2. právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti	<i>spĺňa</i>	Prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená.
3. právo na informácie	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť pravidelne poskytuje informácie v rámci ročných, polročných správ, formou tlačových správ, na internetovej stránke <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a> , zaslaním poštou a na valnom zhromaždení.
4. právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva	<i>spĺňa</i>	Právo účasti je zabezpečené včasným oznamovaním konania valného zhromaždenia. Rozhodovanie na valnom zhromaždení, ani hlasovacie práva akcionárov nie sú obmedzené. Je zabezpečená správna registrácia a sčítanie hlasov.
5. aktívne volebné právo akcionára	<i>spĺňa</i>	Počet hlasov akcionára je určený tak, že na každé 1 EUR menovitej hodnoty akcie spoločnosti pripadne akcionárovi 1 hlas.
6. právo na podiel na zisku	<i>spĺňa</i>	Akcionár má právo na podiel zo zisku spoločnosti (dividendu), ktorý valné zhromaždenie určilo na rozdelenie.

<b>B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám</b>		
1. stanovy a iné interné predpisy	<i>spĺňa</i>	O znení stanov a zmene stanov rozhoduje valné zhromaždenie dvojtretinovou väčšinou hlasov prítomných akcionárov.
2. vydávanie nových emisií	<i>spĺňa</i>	O vydaní nových emisií cenných papierov, zvýšení základného imania, vydaní prioritných dlhopisov alebo vymeniteľných dlhopisov rozhoduje valné zhromaždenie dvojtretinovou väčšinou hlasov prítomných akcionárov.
3. mimoriadne transakcie	<i>spĺňa</i>	Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí napr. schvaľovanie zmlúv o prevode podniku alebo prevode časti podniku.
<b>C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a manažmentu</b>		
1. rozhodovanie o stratégii odmeňovania a jej zmenách	<i>spĺňa</i>	Valné zhromaždenie schvaľuje pravidlá odmeňovania členov orgánov spoločnosti.
2. rozhodovanie o odmenách vo forme akcií a o iných motivačných programoch	<i>spĺňa</i>	Odmeňovanie vo forme akcií nie je aplikované.
3. dostatok informácií o odmeňovaní viazanom na akcie	<i>spĺňa</i>	Odmeňovanie vo forme akcií nie je aplikované.
<b>D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení</b>		
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	<i>spĺňa</i>	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené najneskôr v lehote 30 dní pred jeho konaním v jednom denníku s celoštátnou pôsobnosťou uverejňujúcom burzové správy a tiež v prostriedkoch, ktoré umožnia šírenie oznámenia o konaní valného zhromaždenia v zmluvných štátoch Dohody o Európskom hospodárskom priestore. Oznámenie ako aj materiály na programe valného zhromaždenia sú zverejnené v rovnakej lehote na webovom sídle <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a> . Plánované konanie valného zhromaždenia je oznámené Burze a NBS.
2. právo klásť otázky	<i>spĺňa</i>	V rámci diskusie k prerokovávanému bodu programu valného zhromaždenia právo klásť otázky písomne alebo ústne nie je obmedzené.
3. právo na vyjadrenie svojho názoru	<i>spĺňa</i>	V rámci diskusie k prerokovávanému bodu programu valného zhromaždenia právo na vyjadrenie svojho názoru písomne alebo ústne nie je obmedzené.
4. hlasovanie osobne alebo v zastúpení	<i>spĺňa</i>	Hlasovanie sa vykonáva osobne alebo v zastúpení na základe plnej moci s úradne osvedčeným podpisom akcionára prostredníctvom hlasovacích lístkov.
5. informácie o činnosti valného zhromaždenia	<i>spĺňa</i>	Informácia o priebehu a výsledku valného zhromaždenia je v predpísanej lehote oznámená

		Burze a NBS. Následne Burza v Denných oznamoch v tlači zverejní zaslanú informáciu. V lehote 15 dní od skončenia valného zhromaždenia sú výsledky hlasovania zverejnené na webovom sídle spoločnosti.
<b>E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly</b>		
1. dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú známe a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv	<i>nesplňa</i>	Spoločnosti nie sú známe žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.
2. majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv	<i>nesplňa</i>	Spoločnosť nevydala cenné papiere s osobitnými právami kontroly, a preto nie sú takí majitelia.
<b>F. Možnosti získania kontroly nad spoločnosťou</b>		
1. transparentnosť prevzatia spoločnosti a iných mimoriadnych transakcií	<i>spĺňa</i>	V prípade mimoriadnych transakcií spoločnosť zabezpečí riadnu informovanosť akcionárov v súlade s príslušnými právnymi predpismi.
2. nástroje obrany proti prevzatiu a informácie o existencii potenciálnych obranných nástrojoch v spoločnosti	<i>spĺňa</i>	V spoločnosti sa aplikuje § 118h zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov.
<b>G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára</b>		
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	<i>neaplikuje sa</i>	V sledovanom účtovnom období inštitucionálni investori nenadviazali so spoločnosťou dialóg ohľadne ich politiky.
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov záujmov	<i>neaplikuje sa</i>	V sledovanom účtovnom období inštitucionálni investori nenadviazali so spoločnosťou dialóg ohľadne ich konfliktov záujmov.
<b>H. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov</b>	<i>neaplikuje sa</i>	Spoločnosti nie je známa koordinácia medzi akcionármi a inštitucionálnymi investormi.

## II. PRINCÍP: SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMÍ

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť spravodlivé zaobchádzanie so všetkými akcionármi, vrátane minoritných a zahraničných. Všetci akcionári by mali mať možnosť získať efektívne odškodnenie, v prípade, že ich práva boli porušené.

	<i><b>spĺňa / nespĺňa</b></i>	<i><b>spôsob splnenia / dôvody nesplnenia</b></i> <i>(stručný popis)</i>
<b>A. Rovnaké zaobchádzanie s akcionármi</b>		
1. rovnosť akcionárov a ich hlasovacieho práva	<i>spĺňa</i>	Práva spojené so všetkými akciami spoločnosti sú rovnaké. Spoločnosť vydala len kmeňové akcie.
2. ochrana práv minoritných	<i>spĺňa</i>	Ochrana je zabezpečená v súlade s obchodným

akcionárov		zákonníkom.
3. hlasovanie správcov	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť umožňuje hlasovanie správcov v súlade s pokynmi od klientov.
4. odstránenie prekážok cezhraničného hlasovania	<i>spĺňa</i>	Lehoty umožňujú reakcie ako domácich, tak aj zahraničných akcionárov. Spoločnosť zatiaľ neumožňuje využívanie prostriedkov moderných technológií pri hlasovaní na valnom zhromaždení.
5. procesné postupy valných zhromaždení	<i>spĺňa</i>	Nie sú kladené umelé prekážky, ktoré by bránili účasti na valnom zhromaždení.
<b>B. Zákaz zneužívania dôverných informácií</b>	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť dbá o dodržiavanie nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu.
<b>C. Transparentnosť pri konflikte záujmov</b>	<i>spĺňa</i>	Na členov predstavenstva sa vzťahuje zákaz konkurencie v zmysle ust. § 65 a § 196 obchodného zákonníka a podľa ust. tohto zákona aj zodpovedajú za porušenie zákazu konkurencie.

### III. PRINCÍP: ÚLOHA ZÁUJMOVÝCH SKUPÍN V SPRÁVE A RIADENÍ SPOLOČNOSTÍ

Rámec správy a riadenia spoločností by mal uznávať práva záujmových skupín, stanovené zákonom, alebo prostredníctvom zmlúv, a podporovať aktívnu spoluprácu medzi spoločnosťou a záujmovými skupinami pri vytváraní duševných a materiálnych hodnôt, pracovných miest a udržateľnosti finančne zdravých spoločností.

	<i>spĺňa / nesplňa</i>	<i>spôsob splnenia / dôvody nesplnenia (stručný popis)</i>
<b>A. Rešpektovanie práv záujmových skupín</b>	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť v plnej miere rešpektuje práva všetkých svojich partnerov, zamestnancov a záujmových skupín.
<b>B. Možnosti efektívnej ochrany práv záujmových skupín</b>	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť uzatvára s odborovými organizáciami Kolektívne zmluvy, ktoré upravujú aj ochranu práv zamestnancov.
<b>C. Účast' zamestnancov v orgánoch spoločnosti</b>	<i>spĺňa</i>	Jedna tretina členov dozornej rady je volená zamestnancami spoločnosti.
<b>D. Právo na prístup k informáciám</b>	<i>spĺňa</i>	Informácie sú pre všetkých verejne dostupné na stránke spoločnosti <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a> , v Obchodnom vestníku SR, zbierke listín Okresného súdu Nitra.
<b>E. Kontrolné mechanizmy záujmových skupín</b>	<i>spĺňa</i>	Kolektívne zmluvy, ktoré spoločnosť uzatvára s odborovými organizáciami upravujú kontrolné mechanizmy a prostredníctvom člena Dozornej rady voleného z radov zamestnancov spoločnosti
<b>F. Ochrana veriteľ'ov</b>	<i>spĺňa</i>	Ochrana veriteľ'ov spoločnosti je individuálne upravená vo vzájomných zmluvných dokumentoch a v príslušných právnych predpisoch. Spoločnosť ručí za svoje záväzky celým svojím majetkom.

### IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ



Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť, aby sa zverejňovali včasné a presné informácie vo všetkých podstatných záležitostiach, týkajúcich sa spoločnosti, vrátane finančnej situácie, výkonnosti, vlastníctva a správy spoločnosti.

<b>A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie</b>	<b>spĺňa / nesplňa</b>	<b>spôsob splnenia / dôvody nesplnenia (stručný popis)</b>
1. finančné a prevádzkové výsledky	spĺňa	polročne na <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a>
2. predmet podnikania (činnosti) a širšie ciele	spĺňa	Základnými predmetmi podnikania skupiny sú vývoj, projektovanie, konštruovanie, výroba, montáž, uvádzanie do prevádzky, prevádzkovanie, servis, opravy a generálne opravy energetických zariadení. Kompletný rozsah predmetu podnikania je špecifikovaný v živnostenských oprávneniach, zapísaný v obchodnom registri a uvedený v stanovách spoločnosti. Popis širších cieľov tvorí súčasť výročnej správy.
3. štruktúra základného imania materskej spoločnosti a kvalifikovaná účasť v materskej spoločnosti podľa osobitného predpisu	spĺňa	základné imanie spoločnosti tvoria tri emisie akcií: <b>SES01</b> v počte 1.565.345 kusov kmeňových akcií na doručiteľa, ktoré sú vydané v zaknihovanej podobe. S akciami sú spojené všetky práva, ktoré sú podľa zákona spojené s kmeňovými akciami. Menovitá hodnota jednej akcie je 1,- EUR. Akcie sú prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný trh BCPB, a.s. <b>SES02</b> v počte 1.452.344 kusov kmeňových akcií na doručiteľa, ktoré sú vydané v zaknihovanej podobe. S akciami sú spojené všetky práva, ktoré sú podľa zákona spojené s kmeňovými akciami. Menovitá hodnota jednej akcie je 1,-EUR. Akcie sú prijaté na obchodovanie na kótovaný hlavný trh BCPB, a.s. <b>SES03</b> v počte 24.009.090 kusov kmeňových akcií na doručiteľa v zaknihovanej podobe. S akciami sú spojené všetky práva, ktoré sú podľa zákona spojené s kmeňovými akciami. Menovitá hodnota jednej akcie je 1,- EUR. Informácia o základnom imaní a emisiách je verejne dostupná v obchodnom registri ako aj dokumentoch uložených v zbierke listín Okresného súdu Nitra.
4. stratégia odmeňovania, opis jej štruktúry a vysvetlenie	spĺňa	Valné zhromaždenie schvaľuje pravidlá odmeňovania členov orgánov spoločnosti.
5. informácie o členoch orgánov spoločnosti, pravidlá upravujúce ich výber, vymenovanie a odvolanie a informácie o ich nezávislosti	spĺňa	Informácie o členoch orgánov spoločnosti sú dostupné na stránke spoločnosti <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a> Vymenovanie a odvolanie členov orgánov spoločnosti upravujú statuty spoločnosti. Spoločnosť nemá prijaté iné osobitné pravidlá upravujúce výber členov orgánov. Informácie o nezávislosti členov orgánov spoločnosť neuvádza.

6. transakcie so spriaznenými stranami	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť neuskutočňuje so spriaznenými stranami neobvyklé transakcie ani nepoužíva zvýhodnené ceny. Informácie o transakciách so spriaznenými stranami sú zachytené v účtovnej závierke spoločnosti.
7. predvídateľné rizikové faktory	<i>nespĺňa</i>	V etape pred podpisom kontraktu sú v rámci Risk Review mítingu prehodnocované riziká daného kontraktu, ktoré spoločnosť nezverejňuje.
8. záležitosti týkajúce sa zamestnancov a iných záujmových skupín	<i>spĺňa</i>	Informácie pre zamestnancov spoločnosti sú zverejnené na intranete spoločnosti a vývesných tabulách v areáli spoločnosti. Zamestnanci sú informovaní o predpísaných záležitostiach priamo alebo prostredníctvom zástupcov zamestnancov v zákonom stanovených lehotách.
9. stratégia v oblasti corporate governance a zloženie a činnosť orgánov spoločnosti a údaj o tom, kde sú tieto informácie zverejnené	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť sa prihlásila k postupnému uplatňovaniu Kódexu správy a riadenia spoločnosti. Informácie o zložení a činnosti orgánov spoločnosti sú zverejnené na webovom sídle <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a>
10. opis systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť má certifikovaný systém manažérstva kvality v zmysle normy ISO 9001:2000 a systém environmentálneho manažérstva v zmysle normy ISO 14001:2004 v rámci ktorých prebiehajú interné audity so zameraním na kontrolu dodržiavania požiadaviek vyššie citovaných noriem.
<b>B. Úroveň kvality informácií</b>	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť zavádzaním nových systémov riadenia a kontroly, certifikáciou systémov manažérstva neustále zvyšuje úroveň kvality poskytovaných informácií.
<b>C. Nezávislý audit</b>	<i>spĺňa</i>	Účtovná závierka spoločnosti je auditovaná nezávislou audítorskou spoločnosťou, ktorú schvaľuje valné zhromaždenie spoločnosti na návrh predstavenstva a na základe odporúčania výboru pre audit.
<b>D. Zodpovednosť audítora akcionárom</b>	<i>spĺňa</i>	Audítorská spoločnosť vydá pre akcionárov Správu audítora, o obsahu ktorej sú akcionári oboznámení na valnom zhromaždení, príp. aj prostredníctvom webového sídla spoločnosti v rámci zverejnenia materiálov na valné zhromaždenie.
<b>E. Prístup akcionárov a záujmových skupín k informáciám v rovnakom čase a rozsahu</b>	<i>spĺňa</i>	Informácie sú všetkým rovnako dostupné na webovom sídle spoločnosti <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a> , v Obchodnom vestníku SR a pre akcionárov napríklad pred valným zhromaždením aj k nahliadnutiu v sídle spoločnosti v stanovenom čase a rozsahu. O zákonom predpísaných dôležitých udalostiach je informovaná NBS a Burza, ktorá informácie zverejňuje v burzových správach.
<b>F. Nezávislé analýzy a poradenstvo</b>	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť žiadnym spôsobom neovplyvňuje poskytovanie analýz a poradenstva.



<b>V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTÍ</b>		
Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť strategické vedenie spoločnosti, efektívne monitorovanie manažmentu zo strany orgánov spoločnosti a zodpovednosť orgánov spoločnosti voči spoločnosti a akcionárom.		
	<i><b>spĺňa / nesplňa</b></i>	<i><b>spôsob splnenia / dôvody nesplnenia</b></i> <i>(stručný popis)</i>
<b>A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov</b>	<i>spĺňa</i>	<p>Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti, na svojich pravidelných zasadnutiach konaných spravidla 1x mesačne, pravidelne kontroluje a vyhodnocuje všetky činnosti a výsledky spoločnosti predovšetkým s ohľadom na zvyšovanie efektívnosti a ziskovosti a na zabezpečenie transparentnosti aktivít spoločnosti voči všetkým zainteresovaným stranám. Rovnako tak vynakladá úsilie na účinné riadenie podnikateľského rizika, ochranu životného prostredia a vytváranie a udržiavanie bezpečných pracovísk.</p> <p>Dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti Predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti, preskúmava účtovné závierky a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a predkladá svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu. Dozorná rada zvolá valné zhromaždenie, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti a na valnom zhromaždení navrhuje potrebné opatrenia. Dozorná rada kontroluje a overuje postupy vo veciach spoločnosti.</p>
<b>B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov s akcionármi</b>	<i>spĺňa</i>	Členovia orgánov spoločností poctivo a pravdivo informujú akcionárov o stave spoločnosti, udalostiach, ktoré majú vplyv na hospodárenie a majetok spoločnosti, perspektívach a víziách spoločnosti, prostredníctvom tlačových správ, na webovom sídle <a href="http://www.ses.sk">www.ses.sk</a> a na valných zhromaždeniach spoločnosti.
<b>C. Uplatňovanie etických štandardov</b>	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť priebežne pracuje na uplatňovaní Kódexu správy a riadenia spoločností v zmysle kódexu, ktorý vydala CECGA, preto, že to spoločnosť považuje za výraz dobrej praxe kótovaných spoločností. Už v súčasnej dobe je veľká väčšina princípov Kódexu zo strany spoločností v praxi uplatňovaná, a to ako na základe zákonnej úpravy, tak stanov a vnútorných predpisov spoločnosti. Spoločnosť má vydaný Etický kódex ako aj interný predpis ohľadne oznamovania protispoločenskej činnosti.
<b>D. Zabezpečenie kľúčových funkcií:</b>		
1. majetková a ekonomická stratégia	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť má spracovanú strednodobú stratégiu a business plán na 3 roky.
2. monitorovanie efektívnosti správy	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť má certifikovaný systém manažérstva

a riadenia		kvality v zmysle normy ISO 9001:2000 v rámci ktorých prebiehajú interné audity so zameraním na kontrolu efektívnosti správy a riadenia spoločnosti.
3. personálna politika týkajúca sa vyššieho manažmentu	<i>spĺňa</i>	Požiadavky, ktoré má spĺňať člen vyššieho manažmentu sú stanovené v popise pracovných pozícií pre jednotlivé manažérske pozície a pri výbere kandidátov je posudzované spĺňanie týchto stanovených kritérií. V popise pracovnej pozície sú definované tiež základné zodpovednosti manažéra a detailnejšie definované v popise procesov, za ktoré sú jednotliví manažéri zodpovední. Povinnosti manažéra sú definované tiež v manažérskej zmluve.
4. odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov	<i>spĺňa</i>	Riadiaci zamestnanci spoločnosti majú ako nadstavbovú zložku mzdy dohodnuté MBO alebo tímový bonus, ktorých vyplatenie a výška sa odvíjajú od splnenia stanovených ukazovateľov, spomedzi ktorých je časť ukazovateľov viazaná na celofiremné ekonomické ukazovatele (napr. EBIDTA, celkové výkony a pod.)
5. transparentnosť procesu menovania a voľby členov orgánov	<i>spĺňa</i>	Členov orgánov spoločnosti volí a odvoláva valné zhromaždenie. Návrh členov orgánov vrátane ich pracovného životopisu je v čase od zverejnenia oznámenia o konaní valného zhromaždenia akcionárom k nahliadnutiu v sídle spoločnosti, alebo im môže byť na základe ich vyžiadania zaslaný poštou.
6. monitorovanie a riadenie potenciálnych konfliktov záujmov členov orgánov a manažmentu	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť uplatňuje interný predpis ohľadne oznamovania protispoločenskej činnosti, pričom zamestnanci majú možnosť anonymne nahlásiť protispoločenskú činnosť. Ďalej spoločnosť postupuje v súlade s právnymi predpismi, najmä v súlade s § 196a Obchodného zákonníka.
7. zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika	<i>spĺňa</i>	V rámci spoločnosti je zriadený útvar Interný audit, ktorý má na starosti kontrolu naplňovania vnútorných pravidiel a riadiacich aktov spoločnosti, zisťovanie a riadenie rizík pre spoločnosť. Účtovný systém spoločnosti je základným informačným nástrojom. Účtovníctvo spoločnosti je každoročne auditované nezávislým audítorom, ktorý kontroluje súlad vedenia účtovníctva s legislatívou SR. Na základe zistení audítor vydá pre spoločnosť odporúčania, ktoré spoločnosť následne aplikuje v praxi, čím je zabezpečená spätná väzba. Auditovaný účtovný systém a účtovníctvo je podkladom pre všetky manažérske výstupy - prehľady o zákazkách, nákladoch, výnosoch dodávateľoch, odberateľoch, záväzkoch, pohľadávkach a daniach. Tieto sú podkladom pre riadenie a kontrolu rizík jednotlivých projektov. Ďalej v spoločnosti pôsobí výbor pre

		audit.
8. dohľad nad zverejňovaním informácií a komunikáciou s okolím	<i>spĺňa</i>	Informácie o spoločnosti sú vydávané priebežne formou tlačových informácií, ktoré poskytuje spoločnosť tlačovým agentúram a celoštátnym i regionálnym médiám. Zverejňovanie informačných povinností vyplývajúcich z právnych predpisov zabezpečuje v stanovených termínoch a forme tajomník predstavenstva.
9. právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií	<i>spĺňa</i>	Valné zhromaždenie rozhoduje o vydaní akcií, alebo viacerých druhov akcií, ktoré sa navzájom odlišujú názvom a obsahom práv s nimi spojených (hlasovacie právo, výška podielu na zisku a likvidačnom zostatku), pričom akcie toho istého druhu nemusia mať rovnakú menovitú hodnotu.
10. iné právomoci štatutárneho orgánu	<i>spĺňa</i>	<b>Do pôsobnosti Predstavenstva ďalej patrí:</b> - Vydávať organizačný a podpisový poriadok spoločnosti vrátane ich zmien a doplnkov. - Rozhodovať o investíciách spoločnosti a spôsoboch jej dlhodobého financovania. - konať v mene spoločnosti ako akcionár/spoločník na valných zhromaždeniach v spoločnostiach s majetkovou účasťou spoločnosti. - Zabezpečovať realizáciu uznesení dozornej rady. - Prevádzať a scudzovať nehnuteľný majetok spoločnosti, zriaďovať ťarchy, vecné bremená, ako aj iné obmedzenia na tomto majetku, prevádzať hnutel'ný 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 združeniach, schvaľovať riaditeľ'ov a konateľ'ov 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, uzatvára a rozvážuje pracovný pomer s generálnym riaditeľ'om spoločnosti.
<b>E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti</b>	<i>spĺňa</i>	

1. nezávislosť členov dozornej rady	<i>spĺňa</i>	Dozorná rada je nezávislý orgán, ktorý sa zodpovedá valnému zhromaždeniu. Jedna tretina členov dozornej rady je volená zamestnancami spoločnosti. Člen dozornej rady nesmie byť a ani nie je zároveň členom predstavenstva, alebo osobou oprávnenou podľa zápisu v obchodnom registri, konať za spoločnosť.
2. ponímanie nezávislosti	<i>nespĺňa</i>	Dozorná rada je autonómna aj napriek tomu, že v nej nie sú zastúpení nezávislí členovia.
3. informovanie o nezávislosti členov orgánov	<i>nespĺňa</i>	Dozorná rada neurčuje nezávislých členov.
4. existencia, zloženie a činnosť výborov	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť v zmysle stanov zriadila Výbor pre audit, ktorý má 3 členov.
a) Výbor pre menovanie	<i>nespĺňa</i>	Nie je vytvorený
b) Výbor pre odmeňovanie	<i>nespĺňa</i>	Nie je vytvorený
c) Výbor pre audit	<i>spĺňa</i>	Výbor pre audit je orgán spoločnosti, ktorého členovia sú volení valným zhromaždením spoločnosti. Za členov výboru pre audit môžu byť zvolení členovia dozornej rady s výnimkou predsedu dozornej rady. Minimálne jeden člen výboru pre audit musí mať päť rokov odbornej praxe v oblasti účtovníctva alebo auditu. Predseda a nadpolovičná väčšina členov výboru pre audit musí byť nezávislá. Nezávislým členom je fyzická osoba, ktorá nie je majetkovo alebo osobne prepojená so spoločnosťou alebo jej dcérskou spoločnosťou, jej akcionármi, členmi štatutárnych orgánov a audítorom spoločnosti, a ani im nie je blízkou osobou a nemá žiadny príjem od spoločnosti alebo jej dcérskej spoločnosti, okrem odmeny za výkon funkcie člena výboru pre audit. Do pôsobnosti výboru pre audit patrí : a) sledovanie zostavovania účtovnej závierky a dodržiavania osobitných predpisov, b) sledovanie efektivity vnútornej kontroly a systémov riadenia rizík v spoločnosti, c) sledovanie auditu individuálnej účtovnej závierky a auditu konsolidovanej účtovnej závierky, d) preverovanie a sledovanie nezávislosti audítora, predovšetkým služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu, e) predkladanie odporúčaní na schválenie audítora na výkon auditu pre spoločnosť, f) určovanie termínu audítorovi na predloženie čestného vyhlásenia o jeho nezávislosti.
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti a funkcie v iných spoločnostiach	<i>spĺňa</i>	<b>Ing. Martin Paštika, MBA, predseda predstavenstva</b> Vyštudoval Vysokú školu chemicko-technologickú, obor kvasná chémia a biotechnológia. V roku 2002 úspešne ukončil štúdium česko-nemeckého programu MBA na Praque International Business School. Hlavnú časť manažérskej kariéry prežil v skupine

		<p>Expandia, kde v uplynulých rokoch pôsobil postupne ako obchodný riaditeľ nábytkárskej firmy Jitona Soběslav a generálny riaditeľ textiliek Vigona a.s. a Vlnap a.s. Od roku 2005 zastával pozíciu generálneho riaditeľa v spoločnosti Vodovody a kanalizace Jižní Čechy, kde úspešne uskutočnil reštrukturalizačný projekt v tejto šiestej najväčšej vodárenskej spoločnosti v Čechách.</p> <p>Do spoločnosti J&amp;T Investment Advisors nastúpil v júni 2006, pričom s touto finančnou skupinou projektovo spolupracoval už od roku 2003.</p> <p>Od roku 2006 zastáva pozíciu generálneho riaditeľa a predsedu predstavenstva spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s., súčasne pôsobí v orgánoch dcérskych a pridružených spoločností skupiny SES.</p> <p><b>Ing. Robert Bundil, člen predstavenstva</b></p> <p>Vyštudoval Ekonomickú fakultu VŠB-TU v Ostrave. Po ukončení štúdia absolvoval ročnú pracovnú stáž v Juhoafrickej republike, kde sa podieľal na vzdelávacích projektoch pre znevýhodňované skupiny obyvateľstva. Po návrate do Českej republiky pracoval dva roky v oblasti výskumu trhu. Od roku 2001 až do nástupu do J&amp;T pôsobil v spoločnostiach zameriavajúcich sa na poradenstvo v oblasti efektivity riadenia a produktivity práce, v spoločnosti Van Bueren, Muth &amp; Partner na pozícii konzultant a v spoločnosti IMPAC na pozícii Project Director.</p> <p>Ing. Robert Bundil pracoval od júna 2005 v spoločnosti J&amp;T Investment Advisors na pozícii Controlling Manager.</p> <p>Od októbra 2006 pracoval v spoločnosti SES a.s. Tlmače na pozícii Riaditeľa pre stratégiu a interný audit. Od apríla 2008 do mája 2009 zastával pozíciu finančného riaditeľa SES a.s. a od mája 2009 do decembra 2012 opäť pozíciu Riaditeľa pre stratégiu a interný audit SES a.s.</p> <p>Od apríla 2008 pôsobí vo funkcii člena predstavenstva SES a.s., pôsobil aj v orgánoch niektorých dcérskych a pridružených spoločností skupiny SES.</p> <p><b>Mgr. Milan Války, člen predstavenstva</b></p> <p>Ukončené vzdelanie: Univerzita Komenského, Bratislava, Fakulta managementu, kurz v BPP International a získanie certifikátu ACCA.</p> <p>Profesionálna kariéra: Audit účtovných závierok a due diligence v spoločnostiach Arthur Andersen a Deloitte &amp; Touche, od nástupu po pozíciu audit supervisor. V rokoch 2002 – 2006 zástupca riaditeľa a vedúci oddelenia v rámci interného auditu vo VUB banke. Od júla 2006 pozícia audit manažera na finančných trhoch v Lloyds TSB Bank v Londýne. Po návrate z Londýna pôsobil v oblasti private equity, od októbra 2007 -Penta Investments -investičný manager, od júla 2008 -investment analyst - Capexit Beteiligungsgesellschaft v skupine Erste Bank vo Viedni. Od 1.6.2009 finančný riaditeľ</p>
--	--	---

		<p>SES a.s.</p> <p><b>Ing. Dalibor Cucor, člen predstavenstva</b>  Vyšťudoval Slovenskú technickú univerzitu v Bratislave, Strojnícku fakultu, odbor prístrojová, regulačná a automatizačná technika.  Do SES Tlmače nastúpil v roku 1993 na oddelenie nábehu kotlov.  Ďalej pracoval na oddelení výpočtov ako procesný inžinier, neskôr na obchodnom úseku ako manažér predaja.  V roku 2004 bol menovaný do funkcie Riaditeľ obchodnej skupiny Kotly pre elektrárne a priemysel.  Od 1.5.2009 zastáva pozíciu obchodného riaditeľa SES a.s.</p> <p><b>Ing. Josef Smetana, predseda dozornej rady</b>  Vyšťudoval Českú zemědělskú univerzitu v Prahe, Prevádzkovo-ekonomická fakulta, odbor Podnikanie a administratíva.  V rokoch 2005 – 2006 pôsobil v spoločnosti Oskarmobil a.s. – v súčasnosti Vodafone a.s. v oddelení Inside Sales, od roku 2006 v spoločnosti Xerox Czech Republic na pozícii konzultanta outsourcingových riešení v oblasti správy dokumentov.  V roku 2007 nastúpil do SES na úsek Nákup. Od 1.10.2008 je riaditeľom pre nákup. Od 29.2.2012 je predsedom dozornej rady SES a.s.</p> <p><b>Ing. Peter Mikuláš, člen dozornej rady</b>  Strojnícka fakulta SVŠT Bratislava odbor ekonomika a riadenie strojárkej výroby.  Postgraduálne štúdium - automatizované systémy riadenia v priemysle.  Kurz - riadenie výroby v strojárskom podniku..  Do SES Tlmače nastúpil v roku 1981. Pôsobil ako technologický projektant - rozvoj technologických a výrobných procesov v oblasti prípravy výroby kotlov, ťažkých celkov, tepelných výmenníkov a kondenzátorov. V rámci toho spolupracoval s projektovými ústavmi, dodávateľmi a inštitúciami. Od roku 1994 pracuje v oblasti marketingu a podpory predaja. V súčasnosti pôsobí na sekcii predaja technologických zariadení. Od 05.03.2013 je členom dozornej rady SES a.s. volený zamestnancami.</p> <p><b>Mgr. Róbert Kováč, člen dozornej rady a člen výboru pre audit</b>  Po ukončení štúdia absolvoval povinnú koncipientsku prax (1997-2000) a od roku 2001 pôsobí ako advokát so zameraním na reštrukturalizáciu obchodných spoločností.  V súčasnosti pôsobí ako spoločník a konateľ spoločností Alp.com, s.r.o. od roku 2001, konateľ spoločnosti Lekáreň pri Budúcnosti, s.r.o., smith&amp;smith legal s.r.o. od roku 2007, heavy industries, s.r.o. od 2011. Zároveň je členom dozornej rady spoločností SLOVAK WINGS, a.s. od roku 2008.</p>
--	--	---

		<p>Od 29.02.2012 je členom dozornej rady a výboru pre audit SES a.s.</p> <p><b>Ing. Mária Dubnická, predseda výboru pre audit</b>          Vyštudovala Ekonomickú univerzitu, Fakulta podnikového manažmentu v Bratislave          Profesionálna kariéra: Investičná a rozvojová banka (OTP), a.s. ústredie, Bratislava úverové oddelenie, referent pre finančné výkazy pre materskú spoločnosť, ING Bank, Amsterdam – príprava celého balíka finančných reportov banky, VUB, a.s., Audit, metodika a analýzy, oddelenie Metodiky účtovníctva a podpory informačných systémov, IFRS manažér. Satisfaction D, s.r.o. Manažér jazykovej školy, riadenie a kontrola účtovníctva a výkazníctva. Ostatné skúsenosti: Členka Asociácie bánk – Výbor pre bankové účtovníctvo, Členka Asociácie bánk – pracovná skupina pre implementáciu IFRS na Slovensku, Nezávislá členka Auditorského výboru Istrobanka, a.s.          Od 27.4.2010 je členom výboru pre audit SES a.s.</p> <p><b>JUDr. Ivan Piterka, člen výboru pre audit</b>          Vyštudoval Právnickú fakultu Univerzity Komenského Bratislava.          Od roku 1990 do roku 1993 pôsobil v advokátskej kancelárii Blaha &amp; Erben, Bratislava. V súčasnosti pôsobí ako advokát v advokátskej kancelárii Dr. Ivan Piterka, s.r.o. Ako právnik sa zaoberal právnym poradenstvom v oblasti obchodného, občianskeho, finančného a bankového práva, atď.          V oblasti implementácie a obchodovania vo vede a technologickom rozvoji participoval na právnom poradenstve pre viaceré veľké slovenské spoločnosti, ako napr. Západoslovenská energetika, a.s., Železnice Slovenskej republiky, Slovenský Plynárenský Priemysel, a.s., Vodohospodárska výstavba, š.p., atď. Od 6.5.2013 je členom výboru pre audit SES a.s.</p>
<b>F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám</b>	<i>spĺňa</i>	Právo členov orgánov spoločnosti na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám upravujú stanovy spoločnosti a interné smernice a normy spoločnosti.

## **2.2 Metódy riadenia, hlavné systémy vnútornej kontroly a riadenie rizík**

Riadenie materskej spoločnosti sa uskutočňuje formou rozdelenia spoločnosti na jednotlivé úseky a pravidelným sledovaním a hodnotením ich úloh. Nižším článkom úseku je sekcia. V roku 2016 mala spoločnosť tieto úseky:

- Predaj (získavanie zákaziek, monitorovanie teritórií, aktívne vyhľadávanie obchodných možností),
- Riadenie projektov (realizácia dodania energetického zariadenia od fázy podpisu kontraktu až do uvedenia do prevádzky),
- Inžiniering (technológia, konštrukcie kotlov, nábeh),
- Výrobný úsek (hlavný proces výroby),
- Nákup (nákup a logistika všetkých vstupov),
- Finančný úsek (ekonomická, právna a administratívna podpora podniku),
- Ľudské zdroje (nábor, starostlivosť o rozvoj zamestnancov, mzdy),
- Riadenie kvality.

Úseky plnia úlohy, ktoré smerujú k podpore podnikateľských zámerov spoločnosti. Hlavnými riadiacimi dokumentmi sú Organizačná štruktúra, Organizačný poriadok, Katalóg pracovných pozícií, Handbuch (popis procesov v spoločnosti), Podpisový poriadok, Pracovný poriadok, Etický kódex a interný predpis ohľadne oznamovania protispoločenskej činnosti.

Riadiace procesy sú podrobne zdokumentované v Handbuche a predstavujú základ systému riadiacich aktov. Pridelujú zodpovednosti a úlohy jednotlivým úsekom, dokumentujú počty pracovníkov, informačné systémy, a obsahujú informácie potrebné pre správny výkon jednotlivých procesov v spoločnosti.

Spoločnosť má záujem čo najlepšie zhodnocovať investície svojich akcionárov, z tohto dôvodu je manažment motivovaný na báze riadenia výkonov spoločnosti.

V etape pred podpisom zmluvy so zákazníkom sú v rámci Risk Review mítingu prehodnocované riziká danej zmluvy.

## **2.3 Orgány spoločnosti**

V zmysle stanov spoločnosti má spoločnosť vytvorené nasledovné orgány:

### *2.3.1 Valné zhromaždenie*

V zmysle stanov spoločnosti je valné zhromaždenie najvyšším orgánom spoločnosti a do jeho pôsobnosti patrí najmä rozhodovanie o záležitostiach ako zmena stanov, rozhodnutie o zvýšení alebo znížení základného imania spoločnosti, rozhodnutie o zrušení spoločnosti a zmene právnej formy a pod. Bližšie informácie o uzneseniach, ktoré boli na valnom zhromaždení prijaté, sú uložené v sídle spoločnosti.

Valné zhromaždenie je zvolávané predstavenstvom zverejnením oznámenia o konaní valného zhromaždenia. Valné zhromaždenie spoločnosti sa koná minimálne raz za rok, a to buď v sídle spoločnosti alebo na inom vhodnom mieste, pokiaľ predstavenstvo rozhodne inak.

V roku 2016 sa konalo riadne valné zhromaždenie dňa 30.06.2016 a mimoriadne valné zhromaždenie dňa 30.09.2016.



### 2.3.2 Predstavenstvo

Právomoc predstavenstva je popísaná v čl. 1.15 tejto výročnej správy. Predstavenstvo vykonáva svoju činnosť s odbornou starostlivosťou a v záujme všetkých akcionárov.

V sledovanom účtovnom období pracovalo predstavenstvo v tomto zložení:

Ing. Martin Paštika, MBA – predseda predstavenstva

Ing. Robert Bundil – člen predstavenstva

Mgr. Milan Války - člen predstavenstva

Ing. Dalibor Cucor - člen predstavenstva

Predstavenstvo vykonávalo svoju pôsobnosť na svojich pravidelných zasadnutiach konaných spravidla 1x mesačne ako aj prostredníctvom rozhodovania mimo zasadania (*per rollam*) v súlade so stanovami.

### 2.3.3 Dozorná rada

Dozorná rada je kontrolným orgánom spoločnosti, dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva. Do kompetencie dozornej rady patrí preskúmanie účtovnej závierky, zvolávanie valného zhromaždenia, ak to vyžadujú záujmy spoločnosti, kontroluje a overuje postupy spoločnosti.

V sledovanom účtovnom období pracovala dozorná rada v tomto zložení:

Ing. Josef Smetana – predseda dozornej rady

Mgr. Róbert Kováč – člen dozornej rady

Ing. Peter Mikuláš – člen dozornej rady

V sledovanom účtovnom období vykonávala dozorná rada svoju pôsobnosť na svojich pravidelných zasadnutiach konaných spravidla štvrťročne.

### 2.3.4 Výbor pre audit

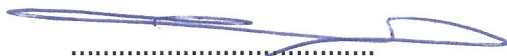
V sledovanom účtovnom období pracoval výbor pre audit v tomto zložení:

Ing. Mária Dubnická – predseda výboru pre audit

Mgr. Róbert Kováč – člen výboru pre audit

JUDr. Ivan Piterka – člen výboru pre audit

K zloženiu a činnosti výboru pre audit viďte článok 2.1 tejto výročnej správy bod V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI, písmeno E ods. 4 c).



Ing. Dalibor Cucor  
Člen predstavenstva

Slovenské energetické strojárne a.s.



Mgr. Milan Války  
Člen predstavenstva

Slovenské energetické strojárne a.s.