

VÝROČNÁ SPRÁVA

O VÝSLEDKOVÝCH HOSPODÁRENIA

KONSOLIDOVANÉHO CELKU SPOLOČNOSTI

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

za rok

2014

Spoločnosť SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE 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, zverejňuje v súlade s § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve výročnú správu o konsolidovaných výsledkoch hospodárenia skupiny za rok 2014.

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 ENGINEERING, a.s., 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 je konsolidovaná metódou vlastného imania.

Štruktúra akcionárov materskej spoločnosti:

	Podiel na ZI v %
SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	85,37
Ostatní akcionári	14,63

Spoločnosť k 31.12.2014 nenadobudla vlastné akcie, nevydala žiadne dlhopisy ani zamestnanecké akcie. Majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly nie sú. Spoločnosti nie sú známe dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.

(I) Vývoj činnosti účtovnej jednotky a jej finančnej situácie

V **roku 2014** Skupina dosiahla tržby z hlavnej činnosti vo výške 103 699 tis. EUR, z čoho vývoz predstavoval 81,72 % (84 742 tis. EUR).

Celkové aktíva (netto) dosiahli hodnotu 88 397 tis. EUR, z toho dlhodobé aktíva tvoria 34,21 % (30 237 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 31.12.2014 hodnotu 58 160 tis. EUR (65,79 % z celkových aktív). Zásoby tvoria 11,48 % (6 675 tis. EUR) krátkodobých aktív, pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby tvoria 21,24 % (12 352 tis. EUR) krátkodobých aktív. Hodnota finančných prostriedkov bola 9 632 tis. EUR, čo predstavuje 16,56 % krátkodobých aktív.

Pohľadávky z obchodného styku dosiahli výšku 19 821 tis. EUR a záväzky z obchodného styku 29 760 tis. EUR.

Skupina za r. 2014 dosiahla zisk 2 860 tis. EUR po zdanení.

V roku 2013 Skupina dosiahla tržby z hlavnej činnosti vo výške 100 521 tis. EUR, z čoho vývoz predstavoval 67,81 % (68 162 tis. EUR).

Celkové aktíva (netto) dosiahli hodnotu 105 989 tis. EUR, z toho dlhodobé aktíva tvoria 34,84 % (36 924 tis. EUR). Dlhodobé aktíva zahŕňajú dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, finančné investície a dlhodobé pohľadávky.

Krátkodobé aktíva pozostávajúce zo zásob, pohľadávok a finančného majetku dosiahli k 31.12.2013 hodnotu 69 065 tis. EUR (65,16 % z celkových aktív). Zásoby tvoria 9,36 % (6 465 tis. EUR) krátkodobých aktív, pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby tvoria 36,70 % (25 345 tis. EUR) krátkodobých aktív. Hodnota finančných prostriedkov bola 10 294 tis. EUR, čo predstavuje 14,9 % krátkodobých aktív.

Pohľadávky z obchodného styku dosiahli výšku 17 172 tis. EUR a záväzky z obchodného styku 49 653 tis. EUR.

Skupina za r. 2013 dosiahla stratu 17 775 tis. EUR po zdanení.

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza prehľad niektorých vybraných ukazovateľov za r. 2014 a 2013:

Ukazovateľ	Jednotka	r. 2014	r. 2013	Nárast/pokles
Tržby z hlavnej činnosti	tis. EUR	103 699	100 521	3 178
Vývoz	tis. EUR	84 742	68 162	16 580
Zisk/(Strata) pred zdanením	tis. EUR	3 129	(8 583)	11 712
Daň splatná	tis. EUR	(25)	(209)	(184)
Daň odložená	tis. EUR	(244)	(8 983)	(8 739)
Zisk/(Strata) po zdanení	tis. EUR	2 860	(17 775)	20 635
Osobné náklady	tis. EUR	(19 797)	(20 037)	(240)
Odpisy	tis. EUR	(3 017)	(4 558)	(1 541)
Pridaná hodnota	tis. EUR	31 122	15 902	15 220
Zamestnanci	osoby	926	1 102	(176)
Pridaná hodnota na zamestnanca	EUR	33 609	14 430	19 179
Priemerný plat	EUR	1 234	1 198	36
Pohotovú likviditu skupiny	%	114,52	89,17	25,35
Bežnú likviditu skupiny	%	129,37	98,37	31,00
Celková zadlženosť	%	144,22	139,27	4,95

(II) Dôležité skutočnosti

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

Materská spoločnosť bola účastníkom rozhodcovského konania so spoločnosťou Endesa, týkajúceho sa projektu Bocamina II. Endesa sa domáha vyplatenia bankových záruk v hodnote 18,9 mil. USD a náhrady škôd. Naopak Spoločnosť si v konaní nárokuje úhradu utrpenej škody, dodatočných nákladov a úroku

z omeškania. Uvedené bankové záruky boli v roku 2012 uplatnené zo strany Endesa. Na základe žaloby zo strany Spoločnosti Okresný súd Bratislava vydal dňa 31. októbra 2012 predbežné opatrenie, ktoré zakazuje vyplatenie sumy bankových záruk zákazníkovi do doby rozhodnutia arbitrážneho súdu.

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

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

zmenený správca dane, ktorý sa zaoberá preverovaním žiadosti o iniciovanie Procedúry vzájomnej dohody, na Daňový úrad pre vybrané daňové subjekty. V apríli 2015 prebehlo miestne zisťovanie v tejto veci v sídle spoločnosti. Manažment Spoločnosti sa domnieva, že iniciovaním Procedúry vzájomnej dohody a po preskúmaní všetkých predložených podkladov, budú podané námietky proti vydanému rozhodnutiu o dorubení dane úspešné a preto materská spoločnosť k 31. decembru 2014 nevykazuje záväzky vyplývajúce z rozhodnutí orgánov v Španielsku.

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

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

(III) Údaje o zamestnanosti

Priemerný evidenčný stav v r. 2014 predstavoval 926 zamestnancov, v roku 2013 bol priemerný evidenčný stav 1 102 zamestnancov.

(IV) Štruktúra základného imania

Základné imanie spoločnosti je v hodnote 22 010 739,34 EUR, pričom počet kmeňových akcií je 1 565 345 v hodnote 6,638784 EUR a počet 1 452 344 v hodnote 8 EUR.

(V) Údaje o vplyve činnosti na životné prostredie

Spoločnosť má zavedený environmentálny manažérsky systém podľa STN EN ISO14001, ktorý je pravidelne auditovaný. V stanovenej politike EMS má SES a.s. 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.

(VI) 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 retrofitch
- 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.

(VII) Výdavky na oblasť výskumu a vývoja

V roku 2014 spoločnosť o nákladoch na výskum a vývoj neúčtovala, rovnako ako v roku 2013.

(VIII) Vyhlásenie o správe a riadení skupiny

Systém riadenia Spoločnosti SES je založený na nasledovných princípoch:

1. spoločnosť je riadená v maticovej štruktúre podporovanej systémom riadiacich aktov založených na procesoch,

2. v rámci systému riadenia sa kontrolujú kľúčové pozície z vrcholu skupiny,
3. riadiace procesy sú katalogizované v systéme riadenia spoločnosti a sú v dvojročnom cykle aktualizované.

Riadenie Spoločnosti sa uskutočňuje formou rozdelenia spoločnosti na jednotlivé úseky. Nižším článkom úseku je sekcia. V roku 2014 mala spoločnosť tieto úseky:

- Predaj (získavanie zákaziek, monitorovanie teritórií, aktívne vyhľadávanie obchodných možností),
- Riadenie projektov (realizácia 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 a administratívna podpora podniku),
- Ľudské zdroje (nábor, starostlivosť o rozvoj zamestnancov, mzdy),
- Riadenie kvality.

Úseky plnia úlohy, ktoré smerujú k podpore podnikateľských zámerov Spoločnosti. Hlavné riadiace dokumenty sú Organizačná štruktúra, Organizačný poriadok, Katalóg pracovných pozícií, Handbuch (popis procesov v spoločnosti), Podpisový poriadok, Pracovný poriadok.

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 na čo najlepšom zhodnotení investície svojich akcionárov, z tohto dôvodu je manažment motivovaný na báze riadenia výkonov Spoločnosti.

Orgány spoločnosti

Valné zhromaždenie

V zmysle stanov spoločnosti je Valné zhromaždenie najvyšším orgánom spoločnosti a do jeho pôsobnosti patrí najmä rozhodovanie o záležitostiach ako voľba a odvolanie členov predstavenstva, 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 zhromaždenia spoločnosti sa koná minimálne raz za rok a to buď v sídle spoločnosti alebo na inom mieste, pokiaľ sa predstavenstvo rozhodne inak. V roku 2014 sa konalo riadne Valné zhromaždenie 24. júna 2014.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti a má kolektívnu zodpovednosť vo všetkých právach a povinnostiach spoločnosti, pokiaľ to nie je stanovami alebo právnymi predpismi uložené iným orgánom spoločnosti. Predstavenstvo vykonáva svoju činnosť nestranne a v záujme všetkých akcionárov.

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.

Výbor pre audit

V spoločnosti je zriadený výbor pre audit, ktorý je poradným orgánom dozornej rady vo veciach auditu a účtovníctva spoločnosti.

Akcionári

Akcie spoločnosti SES a.s. sú zaknihované kmeňové akcie na doručiteľa a sú prijaté na obchodovanie na Burze cenných papierov v Bratislave a.s. Spoločnosť

nemá vydané žiadne zamestnanecké akcie. Menovitá hodnota akcie je 6,638784 EUR a 8 EUR.

Akcionári spoločnosti SES a.s. majú práva a povinnosti stanovené predpismi a stanovami spoločnosti. Vlastníctvo akcií zakladá právo zúčastňovať sa na riadení spoločnosti a to účasťou na Valnom zhromaždení. Akcionár má právo na podiel zisku spoločnosti tzv. dividendu a má podiel na likvidačnom zostatku spoločnosti.

Spoločnosti nie sú známe žiadne dohody medzi majiteľmi akcií, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti akcií a obmedzeniam hlasovacích práv, nie sú vydané žiadne akcie s osobitnými právami kontroly. Minoritní akcionári majú rovnaké práva ako ostatní akcionári.

Zverejňovanie informácií a transparentnosť

Spoločnosť dodržiava Kódex správy a riadenia spoločnosti vydaný Burzou cenných papierov Bratislava, zabezpečuje akcionárom, investorom a tretím stranám prístup k všetkým relevantným informáciám, na základe ktorých môžu prijímať kvalifikované rozhodnutia. Všetky potrebné informácie sú dostupné aj na stránke spoločnosti www.ses.sk. Predstavenstvu spoločnosti nie sú známe skutočnosti, ktoré by spĺňali podstatu §20 ods. 7 ods. h), i) a j) zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve.

Táto výročná správa je neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. za rok 2014.

(IX) Rozdelenie zisku

Zisk materskej spoločnosti za rok 2014 v sume 3 783 tis. EUR bude zaúčtovaný nasledovne:

- prídelenie na tvorbu rezervného fondu vo výške 10%, t.j. 378 tis. EUR,
- prevod do nerozdelených ziskov minulých období vo výške 3 405 tis. EUR.

(X) Organizačné jednotky materskej spoločnosti v zahraničí

Spoločnosť má organizačné jednotky v zahraničí:

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

- Organizačná jednotka so sídlom: Neumann Janos ut. 3, 3580 Tiszaújváros, Maďarská republika,
- Organizačná jednotka so sídlom: Polocká 20-V/44, 830 92 Doneck, Ukrajina,
- Organizačná jednotka so sídlom: Oğuzlar Mah. Ceyhun Atif Kansu Cad. 1370 Sok. No:22/2 Balgat-Çankaya, Ankara, Turecko.

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



.....
Ing. Martin Paštika, MBA
Predseda predstavenstva
SES a.s.



.....
Mgr. Milan Války, FCCA
Člen predstavenstva
SES a.s.