

POLROČNÁ FINANČNÁ SPRÁVA EMITENTA – PRÍLOHA Č.1

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

Príloha k Polročnej 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 k 30.06.2015.

1.)

KOMODITNÉ OČAKÁVANIA A TERITORIÁLNY ROZVOJ

Hlavnými záujmovými trhmi zostávajú teritória Turecko, Balkán, Južná Amerika, Kuba a tuzemský trh, kde chceme maximálne využiť predchádzajúce úspešné referencie pre získanie nových kontraktov. Predajné príležitosti vidíme v Nemecku, Veľkej Británii a Poľsku, kde vyhľadávame najlepší koncept pre úspešný vstup na tieto trhy. V posledných troch rokoch sme intenzívne rozvíjali nové projekty na Ukrajine a aj v dnešnej dobe udržiavame kontakty so zákazníkmi v tomto regióne. V priestore Európy má naša spoločnosť unikátne postavenie z pohľadu inžinierskych, výrobných a montážnych kapacít, kde patríme medzi najväčšie firmy v našom biznise v Európe a v technológii fluidných kotlov medzi popredných svetových uznávaných dodávateľov. Pôsobíme však na globálnom trhu, kde sú hráči s globálnymi výrobnými kapacitami... Z tohto dôvodu bude hlavnou úlohou manažmentu nájsť správnu stratégiu na trhu, nájsť „diery“ na trhu, kde naša firma môže realizovať maximálny profit, s využitím know how, referencií a zaistiť firme dostatočnú kontraktáciu, pozitívne C-F pre ďalšie obdobie.

Okrem toho chceme využiť potenciál 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 vyťaženia výrobných kapacít využitie dvoch výrobných hál, čo predstavuje pre SES využitie základne pre tieto účely aj pôvodne budované.

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 základného 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 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)

SES vyrába a dodáva „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 17.

Po dni zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne významné udalosti.

3.) Predpokladaný budúci vývoj činnosti do konca roku 2015 (podľa SAS)

- Dosiahnutie celkovej výroby vo výške 96,565 mil. EUR
- Prevádzkový hospodársky výsledok vo výške 3,637 mil. EUR
- Dosiahnutie EBITDA vo výške 5,583 mil. EUR
- Celkový HV pred zdanením vo výške 1,189 mil. EUR
- Investície vo výške 0,415 mil. EUR

4.) Náklady na výskum

V roku 2014 ani v roku 2015 spoločnosť neúčtovala o nákladoch na výskum a vývoj.

5.) Rozdelenie zisku /umorovanie straty

Zisk za rok 2014 vo výške 3 783 115 EUR bol rozdelený a použitý nasledovne:

- povinný príspevok na tvorbu rezervného fondu vo výške 10% t.j. 378 311,50 EUR,
- prevod zvyšnej časti do nerozdelených ziskov minulých rokov vo výške 3 404 803,50 EUR.

6.) K účtovnej závierke k 30.06.2015 spoločnosť zostavuje polročnú finančnú správu emitenta.

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 (v likvidácii)
- Organizačná jednotka so sídlom: bul. Saksaganskovo 77, 010 33 Kyjev, 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.) priebežná účtovná závierka k 30.06.2015 nie je overovaná audítorom

a.) riadenie rizík

Skutočnosť, že Spoločnosť drží finančné nástroje generuje riziká:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhovú 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 kontraktnej fáze a manažment dodávateľov (ceny v predbežných verzus v záväzných objednávkach).

Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom riadenia kapitálu je dosiahnutie vyrovnaného vývoja finančných ukazovateľov firmy a zároveň optimálne cash flow tak, aby Spoločnosť prinášala návratnosť kapitálu vlastníčkovi 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 (vid'.Príloha2)

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 (vid'. 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

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. (vid'. Stanovy)

15.) Predstavenstvo spoločnosti má 4 členov v zložení Ing. Martin Paštika, MBA predseda, 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 Ing. Mária Dubnická, predseda, Mgr. Róber Kováč, člen a JUDr. Ivan Piterka, člen. (vid'. Polročná finančná správa)

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

Emitent cenného papiera:

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

Cenné papiere :

emisía 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.

emisía 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 30.06.2015

	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 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 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 17. Poznámok k účtovnej závierke.

25.) Obchody so spriaznenými osobami sú uvedené v bode 15. Poznámok k účtovnej závierke.

V Tlmačoch, dňa 17.08.2015



Mgr. Milan Války, FCCA
člen predstavenstva
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.



Ing. Dalibor Cucor
člen predstavenstva
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.