

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, zverejnená v zmysle § 36 zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov za rok 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 vytťaženia 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 dlhodobou súčasťou koncernu Škoda
- Pod značkou Škoda sa dodávali elektrárne z bývalého Československa - takmer všetky kotly vyrobili SES
- 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 nízkotepelného 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, Mariel)

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“.

Nie sú známe udalosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie účtovnej závierky za obdobie končiacie sa k 31.12.2015.

3.) Predpokladaný budúci vývoj činnosti do konca roku 2016 (podľa SAS)

- Dosiahnutie celkovej výroby vo výške 65,361 mil. EUR
- Prevádzkový hospodársky výsledok vo výške -3,601 mil. EUR
- Dosiahnutie EBITDA vo výške -1,818 mil. EUR
- Celkový HV pred zdanením vo výške -5,471 mil. EUR
- Investície vo výške 0,370 mil. EUR

4.) Náklady na výskum

V roku 2015 spoločnosť neúčtovala o nákladoch na výskum a vývoj, ako v roku 2014 (podľa IFRS).

5.) Rozdelenie zisku /umorovanie straty

Dosiahnutý zisk za rok 2015 v sume 149 417,52 EUR (podľa IFRS) je navrhnutý na rozdelenie: príspevok na tvorbu rezervného fondu vo výške 10% t.j. 14 941,75 EUR a prevod zvyšnej časti do nerozdelených ziskov minulých rokov vo výške 134 475,77 EUR.

6.) K účtovnej závierke k 31.12.2015 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: Starokyjevská 10 G, 04116 Kyjev, Ukrajina
- Organizačná jednotka so sídlom: Oğuzlar Mah. Ceyhun Atıf Kansu Cad. 1370 Sok. No:22/2 Balgat-Çankaya, Ankara, Turecko

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

9.) Riadna účtovná závierka je overovaná audítorm

a.) Riadenie rizík

Skutočnosť, že Spoločnosť drží finančné nástroje generuje riziká:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- tržové riziko, ktoré zahŕňa úrokové riziko, menové riziko a ostatné riziká zo zmien tržových 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 vyplynúť 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 porád 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.

b) Menové riziko

Spoločnosť je vystavená menovému riziku pretože 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.

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 vkladaním 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 vlastníčkovi a mohla platiť záväzky v čase, keď sú splatné. Celková stratégia Spoločnosti sa oproti roku 2013 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, Normatívny 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

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 atď. 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'. Ročná 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 :

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 31.12.2012

SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	85,37
EP Industries, a.s.	8,62
Ostatní akcionári	6,01

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 t'archy, vecné bremená, ako aj iné obmedzenia na tomto majetku,
- prevádzať hnuteľný 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 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 40. Poznámok k účtovnej závierke.

25.) Obchody so spriaznenými osobami sú uvedené v bode 39. Poznámok k účtovnej závierke.

V Tlmačoch, dňa 18.05.2016



Ing. Martin Paštika, MBA
predseda predstavenstva
SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE, a.s.



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