

## A. ÚVODNÉ INFORMÁCIE

### 1. VYKAZUJÚCA JEDNOTKA

Táto účtovná závierka je zostavená spoločnosťou SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (ďalej len: „SES“ alebo „Spoločnosť“) ako konsolidovaná účtovná závierka Skupiny SES.

Údaje o materskej spoločnosti:

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (skrátene SES a.s.)  
Továrenská 210  
935 28 Tlmače  
IČO: 31 411 690  
DIČ: 2020403869  
IČ DPH: SK 2020403869

Spoločnosť SES a.s. bola založená 9.4.1992 a zapísaná do OR SR dňa 1. mája 1992. Zapísaná je v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, oddiel Sa, vložka číslo 39/N, Slovenská republika.

SES a.s. má 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 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, v Turecku, Veľkej Británii a v Čile.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov v Skupine SES v roku 2015 bol 902 (v roku 2014 bol 926), z toho počet vedúcich zamestnancov bol 16.

Skupina SES vo svojich výkazoch zahrnuje do konsolidácie tieto spoločnosti metódou úplnej konsolidácie:

Názov	Krajina zaregistrovania spoločnosti	% vlastníctva	% hlasovacích práv	Hlavná činnosť
SES INSPEKT s.r.o.	Slovensko	100	100	Inšpekčná činnosť
SES BOHEMIA s.r.o.	Česká republika	100	100	Sprostredkovanie
SES ENERGOPROJEKT s.r.o.	Slovensko	51	51	Inžiniering
Ingenieria y construccion SES Chile Ltda.	Čile	99,9	100	Obchodná činnosť
SES POLSKA sp. z o. o.	Pol'sko	100	100	Nevykazuje činnosť

Na základe Zmluvy o odplatnom prevode listinných cenných papierov zo dňa 1. decembra 2015 predala Spoločnosť svoj podiel vo výške 81% v dcérskej spoločnosti SES BOHEMIA ENGINEERING a.s.

Spoločnosť ENERGOPROJEKTY a.s. je v konsolidovanej závierke vykázaná metódou vlastného imania:

Názov	Krajina zaregistrovania spoločnosti	% vlastníctva	% hlasovacích práv	Hlavná činnosť
ENERGOPROJEKTY a.s.	Slovensko	34	34	Inžiniering

Spoločnosť ENERGOPROJEKTY a.s. na základe rozhodnutia valného zhromaždenia konaného dňa 30. novembra 2015 vstúpila dňom 1. decembra 2015 do likvidácie. Dňom 30. marca 2016 bol likvidátorom spoločnosti podaný návrh na vyhlásenie konkurzu.

## 2. HLAVNÉ ČINNOSTI SKUPINY

Skupina SES je významným dodávateľom kotlov pre elektrárne, teplárne, spaľovne. SES vyrába a dodáva parné kotly na spaľovanie uhlia, plynu a biomasy, ktoré spĺňajú požiadavky ochrany životného prostredia pri dosahovanej vysokej účinnosti a dlhodobej prevádzkyschopnosti.

Skupina SES má zavedený procesný systém manažérstva kvality podľa požiadaviek EN ISO 9001:2000 a systém environmentálneho manažérstva podľa normy EN ISO 14001, certifikát pre systém manažérstva podľa BS OHSAS 18001:2007.

Skupina vlastní aj certifikáty:

- certifikát ASME (S) (Výroba tlakových častí parných kotlov),
- certifikát ASME (U) (Výroba tlakových nádob),
- certifikát ASME (U2) (Navrhovanie, výroba tlakových nádob a potrubí),
- veľký preukaz spôsobilosti podľa ČSN 732601 Z2 čl. 203,
- certifikát pre proces zvarovania podľa ČSN EN 729-2,
- certifikát odbornej spôsobilosti výroby výkovkov v zmysle predpisov AD Merkblatt W0/AD 2000 Merkblatt W0/TRD 100,
- certifikát AD 2000-Merkblatt HPO/TRD 201 (výroba tlakových častí),
- certifikát pre proces zvarovania podľa EN ISO 3834-2,
- veľký zvaračský preukaz spôsobilosti podľa DIN 18800-7:2002-09, Klasse E, DIN 15018, RiL 804.

## 3. ZOZNAM ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH A DOZORNÝCH ORGÁNOV MATERSKEJ SPOLOČNOSTI

Predstavenstvo: Ing. Martin Paštika, MBA - predseda  
 Ing. Robert Bundil - člen  
 Mgr. Milan Války, CFA, FCCA, DipIFR - člen  
 Ing. Dalibor Cucor - člen

Dozorná rada: Ing. Josef Smetana – predseda  
 Mgr. Robert Kováč – člen  
 Ing. Peter Mikuláš – člen

## 4. ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

Štruktúra akcionárov k 31.12.2015:

Názov	Podiel na ZI	
	absolútny v tis. EUR	percentuálny
SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	18 791	85,37
EP Industries, a.s.	1 897	8,62
Ostatní akcionári	1 343	6,01
Celkom	22 011	100

Základné imanie spoločnosti je tvorené akciami na doručiteľa v počte 1 565 345 a v hodnote 6,638784 EUR a kmeňovými akciami na doručiteľa v počte 1 452 344 v hodnote 8 EUR. Hlasovacie práva zodpovedajú podielu v eurách.

Výpočet zisku na akciu ku 31.12.2015:

Nominálna hodnota 1 akcie	Podiel emisie na výsledku hospodárenia na základe váženého priemeru a doby vlastníctva akcie	
	Zisk/(strata) na akciu v EUR	
8 EUR	52,79%	(0,43)
6,638784 EUR	47,21%	(0,35)



## 5. VYHLÁSENIE O ZHODE

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s §22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie (ďalej len „IFRS“) prijatými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy IASB tak, ako boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“).

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti SES a.s. a skupiny SES. Táto účtovná závierka je konsolidovanou účtovnou závierkou skupiny SES. Konsolidovaná účtovná závierka skupiny SES bola zostavená k 31.12.2015 za obdobie od 1.1.2015 do 31.12.2015. Funkčnou a prezentačnou menou v závierke je euro. Všetky hodnoty sa uvádzajú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovná závierka je zostavená na princípe obstarávacích cien, okrem vybraných položiek majetku a záväzkov, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote. Metódy použité na určenie reálnych hodnôt sú uvedené v časti B. Účtovné politiky a zásady.

Účtovné zásady a účtovné metódy, ktoré sa uvádzajú ďalej, sa uplatňovali konzistentne za všetky obdobia, ktoré sa v tejto účtovnej závierke prezentujú. Tieto pravidlá sa uplatňovali konzistentne aj v rámci účtovných jednotiek zahrnutých do Skupiny.

## 6. POUŽITIE NOVÝCH A REVIDOVANÝCH ŠTANDARDOV A INTERPRETÁCIÍ

Skupina zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS, ktoré boli prijaté Európskou úniou. V súčasnosti vzhľadom k procesu prijímania IFRS EÚ neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovaných pri zostavení závierky a IFRS prijatými EÚ. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s IFRS, ktoré boli účinné k 31. decembru 2015.

K dátumu schválenia účtovnej závierky boli vydané nasledujúce štandardy, revízie a interpretácie prijaté v EÚ týkajúce sa činnosti Skupiny, ktoré ešte nenadobudli účinnosť. Manažment Skupiny sa rozhodol neprijat' tieto štandardy, revízie a interpretácie pred dňom, ku ktorému nadobúdajú účinnosť.

Doplnenia k IAS 19 – *Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca*

Doplnenia sú významné pre tie programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá. Keď sú tieto kritériá splnené, spoločnosť ich môže vykázat' ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je služba poskytnutá. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 a neskôr. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku, keďže nemá žiadne programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán.

Ročné vylepšenia

Ročné vylepšenia IFRS 2010-2012 a 2011-2013 prinášajú 11 doplnení 9 štandardov a nadväzujúce doplnenia k iným štandardom a interpretáciám, ktoré majú za následok účtovné zmeny pre účely prezentácie, vykazovania alebo oceňovania. Ročné vylepšenia IFRS 2010-2012 sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr, Ročné vylepšenia IFRS 2011-2013 sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2015 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je dovolená. Spoločnosť neočakáva, že tieto doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku.

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov EÚ schválila na vydanie nasledujúce štandardy, doplnenia k existujúcim štandardom a interpretácie, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Doplnenia k IAS 27 *Individuálna účtovná závierka*

Doplnenia majú umožniť podnikom, aby používali metódu vlastného imania na účtovanie týkajúce sa investícií do dcérskych spoločností, spoločných podnikov a pridružených podnikov v ich individuálnych účtovaných závierkach. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.



#### Doplnenia k IAS 1 *Prezentácia účtovnej závierky*

Zmeny sa zameriavajú na zlepšenie účinnosti zverejňovania a na nabádanie spoločností, aby uplatňovali odborný úsudok pri určovaní, aké informácie majú zverejňovať vo svojej účtovnej závierke. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

#### Doplnenia k IAS 16 *Nehnutelnosti, stroje a zariadenia* a k IAS 38 *Nehmotný majetok*

Vzhľadom na odlišné postupy je potrebné ozrejmiť, či je vhodné používať metódy založené na výnosoch na výpočet odpisovania alebo amortizácie majetku. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

#### Doplnenia k IFRS 11 *Spoločné dohody*

Prostredníctvom týchto zmien sa stanovujú nové usmernenia týkajúce sa účtovania nadobudnutia podielov v spoločnej prevádzke, pričom spoločná prevádzka predstavuje podnik. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

#### Doplnenia k IAS 16 *Nehnutelnosti, stroje a zariadenia* a k IAS 41 *Pol'nohospodárstvo*

Rastliny, ktoré sa používajú výlučne na získavanie úrody počas niekoľkých období, známe ako plodiace rastliny, by mali byť účtované rovnako ako nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v štandarde IAS 16, pretože činnosti s nimi spojené sú podobné výrobe. Doplnenia sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr.

Ročné vylepšenia IFRS 2012 - 2014 vyplývajúce z ročného projektu zlepšovania kvality zverejneného dňa 15. decembra 2015 (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19, IAS 34), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie štandardov. Ročné vylepšenia IFRS 2012-2015 sú aplikovateľné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr.

## **7. DÔLEŽITÉ ROZHODNUTIA A ODHADY PRI UPLATŇOVANÍ ÚČTOVNÝCH ZÁSAD V ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**

Zostavenie tejto účtovnej závierky si vyžaduje, aby manažment uskutočnil odhady a vyjadril neistoty na základe predpokladov, ktoré ovplyvňujú majetok, záväzky, náklady a výnosy. Manažment reviduje odhady na základe predpokladu nepretržitého chodu podniku a informácií, ktoré sú dostupné ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Najvýznamnejším odhadom je stanovenie rozpočtovaných nákladov na zákazkovú výrobu. Rozpočtované výnosy na zákazku sú výnosy stanovené na základe podpísanej zmluvy. Rozpočet nákladov na zákazku vychádza z kalkulácie nákladov na zhotovenie diela pri zohľadnení cien materiálov v čase podpísania kontraktu a pri započítaní rizík, na základe poznania minulosti.

Zostavovanie rozpočtov a kalkulácií podlieha systému vnútornej kontroly podniku. V prípade, že nastanú skutočnosti, ktoré smerujú k zmene rozpočtu, tak sa rozpočtované náklady na zákazku aktualizujú.

V účtovnej závierke sa použili aj iné odhady:

- a) odhad životnosti odpisovaného majetku,
- b) hodnotenie majetku, či nedošlo k poklesu jeho hodnoty v súvislosti s jeho návratnosťou,
- c) ocenenie finančných nástrojov, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu,
- d) hodnotenie, či sú zásoby vykázané v realizovateľnej hodnote,
- e) hodnotenie, či úhrada pohľadávok nie je ovplyvnená neistotami,
- f) odhad rezerv,
- g) odhad nákladov definovaných plánov zamestnaneckých požitkov,
- h) určenie podmienených záväzkov a majetku.

### **Reálne hodnoty**

Viacero účtovných zásad a zverejnení aplikovaných Spoločnosťou si vyžaduje stanovenie reálnej hodnoty pre finančný ako aj pre nefinančný majetok a záväzky.

Majetok a záväzky, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote, sú zaradené do úrovni v rámci hierarchie reálnych hodnôt. Rôzne druhy úrovni sú definované nasledovne:



- Úroveň 1 – kótované ceny (neupravené) na aktívnom trhu pre identický majetok alebo záväzky.
- Úroveň 2 – iné vstupy ako sú kótované ceny na úrovni 1, ktoré sú zistiteľné pre majetok alebo záväzky buď priamo (napr. ako ceny), alebo nepriamo (napr. odvodené od cien).
- Úroveň 3 – vstupy pre majetok alebo záväzky, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových vstupoch (nepozorovateľné vstupy).

Pozemky, budovy a zariadenia vykázané vo Výkaze finančnej pozície sú zaradené do úrovne 3 v rámci hierarchie reálnych hodnôt. Reálna hodnota pozemkov, budov a zariadení pri precenení je stanovená v spolupráci s nezávislým znalcom. Ďalšie informácie sú uvedené v časti B. 7.

## B. ÚČTOVNÉ POLITIKY A ZÁSADY

### 1. KONSOLIDÁCIA

Skupina zostavila prvýkrát konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi k 1.1.2004. Účtovné politiky použité v individuálnej účtovnej závierke sú totožné s politikami v konsolidovaných výkazoch.

#### *Dcérske spoločnosti*

Dcérske spoločnosti sú subjekty, ktoré sú kontrolované materskou spoločnosťou. Materská spoločnosť kontroluje subjekt vtedy, ak je vystavená variabilnej návratnosti zo svojej angažovanosti v tomto subjekte alebo má na túto návratnosť právo, a je schopná ovplyvniť túto návratnosť svojou právomocou nad týmto subjektom. Účtovné závierky dcérskych spoločností sa zahrňujú do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa straty kontroly.

Účtovné závierky materskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností použité pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky sú zostavené k rovnakému dátumu.

#### *Nekontrolné podiely*

Nekontrolné podiely sa oceňujú vo výške proporcionálneho podielu na identifikovateľných čistých aktívach obstarávaného subjektu ku dňu obstarania. Zmeny v podieloch Skupiny v dcérskej spoločnosti, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sa účtujú do vlastného imania.

#### *Strata kontroly*

Ak Skupina stratí kontrolu, odúčtuje majetok a záväzky dcérskej spoločnosti, súvisiace nekontrolujúce podiely a ostatné zložky vlastného imania. Zisk alebo strata, ktorá sa vznikne v dôsledku straty kontroly, sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Ak si Skupina ponechá podiel v bývalej dcérskej spoločnosti, tento sa ocení reálnou hodnotou k dátumu, kedy k strate kontroly došlo.

#### *Podiely (investície) v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania*

Podiely Skupiny v subjektoch účtovaných metódou vlastného imania predstavujú podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch. Pridružené podniky sú tie podniky, v ktorých má Skupina podstatný vplyv na finančné a prevádzkové politiky, ale nemá nad nimi kontrolu alebo spoločnú kontrolu. Spoločný podnik je dohoda, v ktorej má Skupina spoločnú kontrolu, prostredníctvom ktorej má právo na čisté aktíva dohody, a nie právo na majetok a zodpovednosť za záväzky týkajúce sa tejto dohody.

Podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch sa účtujú použitím metódy vlastného imania. Pri prvotnom ocenení sa ocenia obstarávacou cenou, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Pri následnom ocenení sa do konsolidovanej účtovnej závierky zahŕňa podiel Skupiny na zisku/strate a na



ostatnom komplexnom výsledku subjektov účtovaných metódou vlastného imania, a to až do dňa straty podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

#### *Transakcie eliminované pri konsolidácii*

Zostatky účtov a transakcie v rámci Skupiny, ako aj všetky nerealizované výnosy a náklady vyplývajúce z transakcií v rámci Skupiny, sú pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminované. Nerealizované zisky z transakcií so subjektami účtovanými metódou vlastného imania sú eliminované oproti investíciám v týchto subjektoch, a to do výšky podielu Skupiny v týchto subjektoch. Nerealizované straty sú eliminované rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale iba v takom rozsahu, v akom nie je dôkaz o znehodnotení investície.

Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v mene euro. Závierky jednotlivých konsolidovaných podnikov sú zostavené aj v iných funkčných menách. Na účely zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky sa závierky jednotlivých podnikov prepočítavajú na euro tak, že aktíva a záväzky sa prepočítajú kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky a náklady a výnosy sa prepočítajú priemerným kurzom vykazovaného obdobia. Rozdiel vzniknutý z prepočtov je súčasťou ostatného výsledku účtovnej jednotky.

## **2. ZAHRANIČNÁ MENA**

IAS 21 v čl. 8 definuje ako funkčnú menu peňažnú menu hlavného ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí. Funkčnou menou Skupiny je od 1.1.2009 euro. Transakcie v zahraničnej mene sa pri vzniku prepočítavajú na eurá kurzom Európskej centrálnej banky platným deň pred dňom uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely, ktoré vznikajú, sa zaúčtujú do nákladov alebo do výnosov vo výkaze ziskov a strát. Ku dňu zostavenia výkazov sú monetárne položky majetku a záväzkov denominované v zahraničnej mene prepočítané na príslušnú funkčnú menu kurzom platným v deň zostavenia účtovnej závierky. Nerealizované zisky a straty z dôvodov pohybov v kurzoch sa účtujú na účtoch nákladov a výnosov bežného účtovného obdobia.

## **3. VÝNOSY**

Výnosy sú hrubé príjmy ekonomických úžitkov, ktoré vznikajú v danom období z bežných činností jednotky, ak tieto príjmy majú za následok iné zvýšenie vlastného imania ako zvýšenie súvisiace s vkladmi od osôb, ktoré sa na ňom podieľajú. Výnosy zahŕňajú iba príjmy vybrané na vlastný účet. Sumy vybrané v mene tretích strán nie sú ekonomickými úžitkami, ktoré plynú do jednotky a nemajú za následok zvýšenie vlastného imania.

Výnosy sa vykážu, ak existuje presvedčivý dôkaz, vo väčšine prípadov vo forme predajnej zmluvy, že významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom tovaru boli prevedené na kupujúceho, je pravdepodobné, že protihodnota sa obdrží, súvisiace náklady a možné vratky tovaru sa dajú spoľahlivo odhadnúť, neexistuje manažérska spoluzodpovednosť v súvislosti s tovarom a suma výnosu sa dá spoľahlivo oceniť. Ak je pravdepodobné, že budú poskytnuté zľavy a ich hodnota sa dá spoľahlivo oceniť, potom sa zľava vykáže ako zníženie výnosov vtedy, keď sa vykáže predaj.

Výnosy z hlavnej činnosti zahŕňajú výnosy zo zákazkovej výroby, ktoré sa účtujú metódou dokončenia zákazky (viď: bod C19). Výnosy z poskytovania služieb a ostatné výnosy sa účtujú, keď bol materiál alebo služba dodaná (napr. odpredaj šrotu a pod.).

## **4. ŠTÁTNE DOTÁCIE A DOTÁCIE Z FONDŮ EURÓPSKEJ ÚNIE**

Skupina v roku 2015 prijala dotácie zo štátneho rozpočtu Českej republiky (spoločnosť SES Bohemia) vo výške 4 tis. Eur (120 000,- CZK) ako príspevok na účasť na veľ'trhoch v rámci programu EÚ na podporu exportu.

## **5. SEGMENTY**

Podľa IFRS 8 je prevádzkový segment komponentom jednotky, ktorý sa zaoberá podnikateľskými aktivitami, v súvislosti s ktorými môžu vzniknúť výnosy a náklady, ktorého prevádzkové výsledky pravidelne preveruje



vedúci jednotky s rozhodujúcou právomocou s cieľom rozhodovať o prostriedkoch a pre ktorý sú dostupné samostatné finančné informácie.

Informácie o výnosoch podľa geografických oblastí sú v časti C pozn. 3. Informácie o hlavných zákazníkoch sú v pozn. 4 (zverejňujú sa zákazníci, ktorí tvoria viac ako 5% tržieb).

## 6. DAŇ Z PRÍJMU

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

Daň z príjmu sa skladá zo splatnej dane a z odloženej dane. Splatná daň z príjmu sa počíta zo zisku po úpravách o pripočítateľné a odpočítateľné položky na daňový základ.

Medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku vznikajú trvalé (napr. výdavky na reprezentáciu, ktoré nie sú daňovo uznaným výdavkom, daňovo neuznaný odpis pohľadávky) alebo dočasné rozdiely (rezervy, odpisy majetku, opravné položky, umorovanie straty).

Z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov sa vykazuje odložená daň. Odložená daň sa vykazuje súvahovou záväzkovou metódou a počíta sa vo výške sadzby, ktorá sa očakáva pre obdobie, v ktorom sa bude majetok realizovať alebo v ktorom sa záväzok vysporiada. Odložená daň sa účtuje na účty výkazu súhrnných ziskov a strát.

Odložené daňové pohľadávky sa vykážu len ak je pravdepodobné, že bude zdaniteľný zisk, oproti ktorému sa pohľadávka bude môcť uplatniť. Platná sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike je 22%. Prehľad platných sadzieb daní v krajinách, kde má Skupina dcérske spoločnosti je nižšie v tabuľke. V Čile sa bude sadzba dane na základe daňovej reformy v rokoch 2014-2017 postupne zvyšovať a od roku 2017 bude sadzba dane 25%.

Krajina	Platná sadzba dane z príjmov právnických osôb
Slovenská republika	22%
Česká republika	19%
Čile	24%

## 7. POZEMKY, BUDOVY A ZARIADENIA

Pozemky, budovy a zariadenia sa vykazujú v obstarávacích cenách znížených o oprávky a straty z poklesu hodnoty. Obstarávacie ceny zahŕňajú v zmysle IAS 16 ceny obstaraného majetku a vedľajšie náklady obstarania ako sú prepravné, montáž, clo, provízie. Obstarávacie ceny nezahŕňajú kurzové rozdiely, penále a poplatky z omeškania. Náklady na prijaté úvery a pôžičky, ktoré vzniknú do času zaradenia majetku do užívania, sú v zmysle čl. 11 štandardu IAS 23 – „Náklady na prijaté úvery a pôžičky“ zahrňované do obstarávacej ceny majetku. Náklady na úvery a pôžičky, ktoré vzniknú po zaradení majetku sú účtované priamo do nákladov bežného roka (finančné náklady).

Skupina SES eviduje drobný majetok, ktorý sa odpisuje počas dvoch rokov.

K 31.12.2011 sa materská spoločnosť rozhodla zmeniť účtovnú politiku pre vykazovanie položiek pozemkov, budov a zariadení z nákladovej metódy na vykazovanie v reálnej hodnote. Cieľom precenenia bolo zrealizovanie hodnoty položiek pozemkov, budov a zariadení spoločnosti. Precenenie bolo opätovne vykonané ku dňu 31.12.2015, aby sa zabezpečilo, že k súvahovému dňu nie je účtovná hodnota majetku výrazne odlišná od hodnoty, ktorá bola stanovená na základe reálnej hodnoty. Precenenou hodnotou sa rozumie hodnota k dátumu precenenia znížená o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty k dátumu precenenia majetku. Precenená hodnota majetku vykázaná vo výkaze finančnej situácie k 31.12.2015 bola stanovená v spolupráci s nezávislým znalcom. Pre každú kategóriu dlhodobého hmotného majetku boli brané do úvahy špecifické charakteristiky, súvisiace riziko a dostupné informácie, ktoré viedli k dosiahnutiu záveru o vhodnom spôsobe ocenenia pri použití trhového prístupu a nákladového prístupu.



*Zostatková cena majetku k 31.12.2015 ak by nebol precenený.*

<b>Druh majetku</b>	<b>ZC účtovná bez precenenia</b>	<b>ZC po precenení</b>
Pozemky	1 174	3 038
Budovy	7 361	11 181
Stroje a zariadenia	2 256	8 210
Dopravné prostriedky	240	1 818

Neobežný hmotný majetok sa odpisuje na základe odpisových plánov spoločnosti, ktoré odzrkadľujú dobu životnosti majetku a účtujú sa do výkazu súhrnného zisku a strát.

<b>Druh majetku</b>	<b>Doba odpisovania v rokoch</b>	<b>Odpisová metóda</b>
Prístroje a zariadenia	2 – 4	rovnomerne
Automobily a zdvíhacie a manipulačné stroje	4 - 20	rovnomerne
Výpočtová technika	5	rovnomerne
Obrábacie a tvárniace stroje	10	rovnomerne
Vozíky, upínacie dosky	12	rovnomerne
Žeriavy mostové	15	rovnomerne
Budovy a stavby	50-80	rovnomerne

Metódy odpisovania, určenia životnosti a zostatkových hodnôt sa každý rok ku dňu účtovnej závierky preverujú. Odpisy majetku sú účtované do výsledku, precenenie majetku sa účtuje ako súčasť ostatného komplexného výsledku.

Skupina vedie v evidencii aj majetok so zostatkovou hodnotou 0,- EUR (obstarávacia cena 55 tis. EUR), ktorý sa ešte využíva vo výrobnom procese.

Výdaje v súvislosti s výmenou komponentu, ktorý je súčasťou položky majetku, ale sa účtuje oddelene, vrátane výdajov na generálne opravy a veľké inšpekcie, sa zaradujú do majetku. Ostatné výdaje nasledujúce po dátume obstarania sa priradujú k účtovnej hodnote majetku (technické zhodnotenie majetku) len vtedy, ak sa očakáva, že z výdajov budú plynúť vyššie ekonomické úžitky, inak sa výdaje zaúčtujú na účty výkazu súhrnných ziskov a strát.

## 8. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok sa vykazuje v obstarávacích nákladoch znížených o oprávky a straty z poklesu hodnoty. Náklady na nehmotný majetok vytvorený vo vlastnej réžii sa účtujú ihneď ako vzniknú na účty výkazu súhrnného zisku a strát. Skupina odpisuje nehmotný majetok rovnomerne počas celej doby životnosti majetku.

<b>Názov majetku</b>	<b>Doba životnosti</b>	<b>Zostatková doba odpisovania</b>
Software	1-4 roky	36 mesiacov
Obchodná značka	1 rok	0 mesiacov

Náklady na software sa odpisujú počas doby platnosti licencií na jeho používanie. Odpisy majetku sú účtované do výsledku, precenenie majetku sa účtuje ako súčasť ostatného komplexného výsledku. Skupina v roku 2015 nemala pridelené emisné kvóty.

## 9. FINANČNÝ LEASING – SKUPINA AKO NÁJOMCA

Leasing sa klasifikuje ako finančný leasing vždy, keď sa podľa podmienok kontraktu transferujú všetky podstatné riziká a výhody vlastníctva na nájomcu (IAS 17, čl. 4 a čl. 8). Všetky ostatné leasingy sa klasifikujú ako operatívny leasing. Majetok a záväzok získaný na základe finančného leasingu sa zaúčtuje v nižšej z reálnej hodnoty zo dňa obstarania a súčasnej hodnoty minimálnych leasingových splátok (IAS 17, čl. 20). Finančné náklady, ktoré predstavujú rozdiel medzi celkovou povinnosťou z finančného leasingu a reálnou hodnotou obstaraného majetku, sa zaúčtujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát počas obdobia leasingu s použitím efektívnej úrokovej sadzby.



## 10. NÁKLADY NA PRIJATÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa účtujú na účty výkazu súhrnného zisku a strát v období, v ktorom vzniknú. Náklady na prijaté úvery a pôžičky priamo priraditeľné k obstaraniu, výstavbe alebo výrobe majetku sa kapitalizujú ako súčasť obstarávacích nákladov tohto majetku.

## 11. NÁKLADY NA VÝSKUM A VÝVOJ

Výdavky na výskumnú činnosť, ktoré sa uskutočňujú za účelom získania nových technických poznatkov, sa účtujú do nákladov vo výkaze súhrnného zisku a strát hneď, ako vzniknú. V prípade, že sa nové technické riešenie týka uzatvorenej zmluvy, výdavky sa aktivujú do zákazky.

## 12. POKLES HODNOTY MAJETKU

Zostatkové hodnoty pozemkov, budov, strojov a nehmotného majetku sa ku dňu zostavenia závierky testujú na zníženie hodnoty v zmysle IAS 36. Ak takáto indikácia existuje alebo sa v štandarde výslovne požaduje prevedenie testu na zníženie hodnoty majetku (pri majetku bez určenej doby životnosti), odhadne sa spätne ziskateľná hodnota majetku. Ak je táto hodnota nižšia ako zostatková hodnota majetku, zaúčtuje sa strata z poklesu hodnoty do výkazu ziskov a strát.

Faktory, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty majetku sú:

- technologický pokrok,
- významne nedostatočné prevádzkové výsledky v porovnaní s historickými alebo plánovanými prevádzkovými výsledkami,
- významné zmeny v spôsobe použitia majetku Skupiny alebo celkovej zmeny stratégie Skupiny,
- zastaralosť produktov.

Ak Skupina zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku prevyšuje účtovná hodnota majetku jeho návratnú hodnotu, určí zníženie hodnoty majetku na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku, vrátane jeho prípadného predaja.

Strata zo zníženia hodnoty majetku iného ako goodwill sa rozpustí, ak dôjde k zmenám v odhadoch, ktoré sa použili na určenie návratnej sumy. Strata sa rozpustí len v takom rozsahu, aby zostatková hodnota nebola vyššia ako zostatková hodnota (mínus oprávky) za situácie, ak by nebol žiaden pokles hodnoty (IAS 36, čl. 114).

## 13. ZÁSObY

Zásoby sú majetkom Skupiny držaným na predaj v bežnom podnikaní, v procese výroby pre takýto predaj alebo vo forme materiálu alebo dodávok na spotrebu vo výrobnom procese alebo pri poskytovaní služieb (IAS 2, čl. 6). Nakupované zásoby sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, dovoznú prirážku, prepravu, poistné, provízie, skonto a pod.) alebo čistou realizačnou hodnotou, ak je nižšia. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena pri bežnom obchodnom styku znížená o odhadované náklady spojené s uskutočnením predaja a odhadované odbytové náklady. Úroky z cudzích zdrojov nie sú súčasťou obstarávacej ceny. Náklady súvisiace s obstaraním zásob sa pri príjme na sklad rozpočítavajú cenou obstarania na technickú jednotku obstaranej zásoby. Pri vyskladnení zásob sa používa metóda váženého aritmetického priemeru v súlade s IAS 2 čl. 25.

Pokiaľ sa obstarávacia cena zásob zníži alebo sú zásoby poškodené, ďalej nepoužiteľné vo výrobnom procese, prípadne zastarané, tvorí sa opravná položka v zmysle IAS 2 čl. 28.

## 14. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

Skupina účtuje o zákazkovej výrobe v zmysle IAS 11. Podľa čl. 3 štandardu „*zákazková výroba je zmluva, osobitne dohodnutá na zhotovenie aktíva alebo kombinácie hmotných aktív, ktoré spolu úzko súvisia alebo sú navzájom závislé, vzhľadom na dizajn, technológiu, funkciu alebo účel konečného použitia.*“ Skupina vykazuje náklady a výnosy podľa stupňa dokončenia zákazky.



Stupeň dokončenia sa zisťuje ako pomer vynaložených nákladov na práce vykonané k dátumu k odhadnutým celkovým nákladom na zmluvu. Vykázané zmluvné tržby zahŕňajú pôvodnú sumu tržieb dohodnutých v zmluve so zákazníkom ako aj dodatočné odchýlky a nároky v zmluvných prácach.

Vykázané náklady na zákazku zahŕňajú priame náklady na zákazku, ako aj časť nepriamych nákladov (napr. výrobná réžia). Náklady sa vykazujú v období, v ktorom boli skutočne vynaložené. V prípade, že Skupina nevie odhadnúť percento dokončenia, tržby sa vykážu len v rozsahu vynaložených nákladov, pri ktorých je pravdepodobné, že budú zaplatené zákazníkom.

Zmluvné výnosy Skupina vykazuje k závierkovému dňu podľa stupňa dokončenia zákazky. Ak je pravdepodobné, že celkové zmluvné náklady prevýšia celkové zmluvné tržby, očakávaná strata sa vykáže v bežnom účtovnom období ako náklad.

Pohľadávky a záväzky zo zákazkovej výroby sú určené vzorcom vynaložené náklady plus vykázané zisky mínus suma vykázaných strát a postupnej fakturácie. Tento vzorec sa aplikuje individuálne na každú zákazku. Kladný výsledok z výpočtu je vykázaný vo výkaze o finančnej situácii ako pohľadávka zo zákazkovej výroby, záporný výsledok výpočtu je vykázaný ako záväzok zo zákazkovej výroby.

## 15. FINANČNÉ NÁSTROJE NEDERIVÁTOVÉ

Finančné nederivátové nástroje predstavujú investície do majetkových cenných papierov, obchodné a ostatné pohľadávky, peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, pôžičky a úvery, obchodné a ostatné záväzky.

Obchodné a ostatné pohľadávky sú vykázané podľa zostatkovej doby splatnosti ako krátkodobé (zostatková doba splatnosti od závierkového dňa je kratšia alebo rovná 365 dní) a dlhodobé (zostatková doba splatnosti od závierkového dňa je dlhšia ako 365 dní). Pohľadávky sú pri ich vzniku ocenené v reálnej hodnote, následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

Dlhodobé pohľadávky sa ku dňu zostavenia účtovnej závierky diskontujú na súčasnú hodnotu. Diskontný faktor sa odhaduje vo väzbe na úrokovú sadzbu úverov, za ktoré by si Spoločnosť vedela požičať peňažné prostriedky.

Opravné položky vytvára Skupina na pohľadávky, pri ktorých je riziko, že dlžník čiastočne alebo úplne nezaplatí. Opravné položky sa tvoria najmä po inventarizácii ku dňu účtovnej závierky, po zistení skutočností, ktoré smerujú k tomu, že pohľadávky nebudú uspokojené a na základe rozhodnutia Komisie pre monitoring a vymáhanie pohľadávok. Komisia pri vyhodnocovaní berie do úvahy faktory ako je splatnosť pohľadávok, bonita dlžníka, doterajšie platby od zákazníka.

Pohľadávky sa ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu prepočítavajú kurzom platným deň pred dňom dodania a ku dňu účtovnej závierky boli prepočítané kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky tj. 31.12.2015.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa skladajú z hotovosti a zostatkov na účtoch v bankách a sú ocenené v nominálnej hodnote. Bankové kontokorentné účty sú vykázané v záväzkoch.

Ako záväzky vykazuje Skupina obchodné záväzky, záväzky z leasingov a ostatné záväzky vrátane bankových úverov a iných pôžičiek. Ako záväzok je vykázaná aj suma nevyfakturovaných dodávok, pri ktorých je známa výška záväzku ku dňu zostavenia účtovnej závierky, záväzky voči zamestnancom za nevyplatené mzdy a iné záväzky voči zamestnancom. Záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote, následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

## 16. FINANČNÉ NÁSTROJE DERIVÁTOVÉ

Skupina je vystavená menovému riziku, ktoré vyplýva zo štruktúry jej pohľadávok a záväzkov. SES je Skupina s výrazným podielom exportu svojich výrobkov hlavne na trhy v Južnej Amerike, Turecku a v Českej republike. Existencia časového nesúladu medzi fakturáciou a inkasom tržieb a volatilita spotového kurzu na dennej báze znásobujú menové riziko.



Za účelom zníženia menového rizika Skupina primárne uzatvára zmluvy v eurách. Na existujúce menové riziko sa uzatvárajú transakcie ako menové forwardy a opcie, ktoré sú vykázané ako finančný majetok a záväzky spoločnosti.

Finančné deriváty (menové forwardy, swapy a opcie) sa prvotne aj ku dňu zostavenia účtovnej závierky oceňujú na reálnu hodnotu v zmysle IAS 39 čl. 43. Zmeny v reálnej hodnote finančných derivátov sa účtujú priamo do výsledku (finančné náklady alebo finančné výnosy). Spoločnosť neúčtuje o zabezpečení peňažných tokov podľa IAS 39.86(b). Reálna hodnota derivátov bola stanovená na základe modelu so vstupnými údajmi, ktoré sa dajú overiť na trhu (IFRS 7, čl. 27A ods. b).

## 17. RIZIKÁ SÚVISIACE S ČINNOSŤOU SKUPINY

Aktivity Skupiny v rámci jej obvyklej činnosti vystavujú skupinu týmto rizikám:

- úverové riziko,
- riziko likvidity,
- trhové riziko, ktoré zahŕňa úrokové riziko, menové riziko a ostatné riziká zo zmien trhových cien.

Riadenie rizika v Skupine sa uskutočňuje na úrovni materskej spoločnosti. Dcérske spoločnosti majú povinnosť mesačne posilať reporting na materskú spoločnosť, ktorý obsahuje výkazy a základné ukazovatele o vývoji hospodárenia spoločností. V roku 2015 dcérske spoločnosti (okrem SES Inspekt a SES Energoprojekt) vykázali straty, čo má negatívny vplyv aj na vlastné imanie skupiny.

### Úverové riziko

Skupina predáva svoje výrobky odberateľom na základe podpísaných zmlúv, ktoré obsahujú podmienky pre fakturáciu a platby. Úverové riziko je generované tým, že Skupina 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 Skupinu. 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.

Analýza pohľadávok za zádržné so znehodnotením k 31.12.2015

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	1 888	133	1 755
Z toho:			
Česko	1 400	133	1 267
Brazília	392	0	392
Slovensko	96	0	96
Po lehote splatnosti	7 121	7 121	0
- nad 365 dní	7 121	7 121	0
<b>Spolu</b>	<b>9 009</b>	<b>7 254</b>	<b>1 755</b>

## Analýza pohľadávok za zádržné so znehodnotením k 31.12.2014

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	3 402	392	3 010
Z toho:			
Brazília	392	0	392
Kuba	300	0	300
Česko	1 853	323	1 530
Turecko	813	66	747
Ostatné	44	3	41
Po lehote splatnosti	8 346	7 370	976
- do 30 dní	391	391	0
- do 90 dní	125	0	125
- do 180 dní	1 125	275	850
- do 365 dní	1	0	1
- nad 365 dní	6 704	6 704	0
<b>Spolu</b>	<b>11 748</b>	<b>7 762</b>	<b>3 986</b>

## Analýza krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2015

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	11 082	0	11 082
Z toho:			
Česká republika	2 036	0	2 036
Slovensko	5 504	0	5 504
Francúzsko	1 475	0	1 475
Ostatné	2 067	0	2 067
Po lehote splatnosti	7 135	4 524	2 611
- do 30 dní	240	0	240
- do 90 dní	153	0	153
- do 180 dní	326	0	326
- do 365 dní	182	0	182
- nad 365 dní	6 234	4 524	1 710
<b>Spolu</b>	<b>18 217</b>	<b>4 524</b>	<b>13 693</b>

## Analýza krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2014

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	12 064	0	12 064
Z toho:			
Česká republika	3 599	0	3 599
Čile	5 354	0	5 354
Slovensko	778	0	778
Brazília	2 229	0	2 229
Ostatné	104	0	104
Po lehote splatnosti	12 301	4 544	7 757
- do 30 dní	5 542	0	5 542
- do 90 dní	255	0	255
- do 180 dní	1 666	974	692
- do 365 dní	17	0	17
- nad 365 dní	4 821	3 570	1 251
<b>Spolu</b>	<b>24 365</b>	<b>4 544</b>	<b>19 821</b>



## Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2015

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	2 611	0	2 611
Z toho:			
Česká republika	954	0	954
Slovensko	170	0	170
Ostatné	1 487	0	1 487
Po lehote splatnosti	3 574	1 519	2 055
- do 30 dní	78	0	78
- do 90 dní	36	0	36
- do 180 dní	44	0	44
- do 365 dní	943	0	943
- nad 365 dní	2 473	1 519	954
<b>Spolu</b>	<b>6 185</b>	<b>1 519</b>	<b>4 666</b>

## Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením k 31.12.2014

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	3 450	0	3 450
Z toho:			
Rakúsko	1 594	0	1 594
Ostatné	1 856	0	1 856
Po lehote splatnosti	3 718	1 528	2 190
- do 30 dní	477	0	477
- do 90 dní	22	0	22
- do 180 dní	187	0	187
- do 365 dní	1 010	0	1 010
- nad 365 dní	2 022	1 528	494
<b>Spolu</b>	<b>7 168</b>	<b>1 528</b>	<b>5 640</b>

## 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 a z iných finančných zdrojov. 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.

## Analýza rizika likvidity k 31.12.2015:

Názov položky	Spolu	Do 1 mesiaca	Splatnosť			Od 1 do 5 rokov
			Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov		
Prijaté úvery	<b>75 911</b>	0	628	1 446		73 837
Slovensko	2 074	0	628	1 446		0
Česko	73 837	0	0	0		73 837
Krátkodobé záväzky	<b>19 516</b>	14 979	4 397	0		140
Slovensko	8 094	4 540	3 554	0		0
Česko	6 633	5 924	709	0		0
Turecko	166	166	0	0		0
Brazília	918	918	0	0		0
Ostatné	3 381	3 360	21	0		0
Prijaté preddavky	324	71	113	0		140
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	<b>8 201</b>	0	0	0		8 201
Ostatné záväzky	<b>3 589</b>	3 589	0	0		0



## Analýza rizika likvidity k 31.12.2014:

Názov položky	Spolu	Splatnosť			
		Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Prijaté úvery	<b>76 197</b>	0	628	2 031	73 538
Slovensko	4 544	0	628	2 031	1 885
Česko	71 653	0	0	0	71 653
Krátkodobé záväzky	<b>29 760</b>	16 462	6 994	189	6 115
Slovensko	11 332	8 525	2 807	0	0
Česko	8 566	4 712	3 854	0	0
Turecko	32	32	0	0	0
Brazília	1 106	917	0	189	0
Nemecko	592	545	47	0	0
Ostatné	1 394	1 108	286	0	0
Prijaté preddavky	6 738	623	0	0	6 115
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	<b>7 606</b>	0	0	0	7 606
Ostatné záväzky	<b>5 408</b>	5 408	0	0	0

## Analýza likvidity pohľadávok k 31.12.2015:

Názov položky	Spolu	Do 1 mesiaca	Splatnosť		
			Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Dlhodobé pohľadávky	<b>752</b>	0	0	0	752
Pohľadávky za zádržné	<b>1 755</b>	0	0	0	1 755
Pohľadávky z obchodného styku	<b>13 693</b>	7 633	4 189	1 871	0
Ostatné pohľadávky	<b>4 666</b>	3 924	487	255	0

## Analýza likvidity pohľadávok k 31.12.2014:

Názov položky	Spolu	Do 1 mesiaca	Splatnosť		
			Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Dlhodobé pohľadávky	<b>1 810</b>	0	0	0	1 810
Pohľadávky za zádržné	<b>3 986</b>	0	0	0	3 986
Pohľadávky z obchodného styku	<b>19 821</b>	10 965	3 502	5 354	0
Ostatné pohľadávky	<b>5 640</b>	5 448	43	149	0

## Trhové riziko

## a) Úrokové riziko

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

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

## Analýza citlivosti na úrokové riziko v tis. EUR

	K 31.12.2015		K 31.12.2014	
	Zvýšenie/zníženie úrokovej miery o %	Dopad na HV pred zdanením v EUR	Zvýšenie/zníženie úrokovej miery o %	Dopad na HV pred zdanením v EUR
EURIBOR	+0,4%	(6)	+0,4%	(7)
EURIBOR	-0,4%	6	-0,4%	7



### b) Menové riziko

Skupina je vystavená menovému riziku pretože významná časť obchodov je uzatvorená v českých korunách. Skupina sa snaží časť svojho rizika zabezpečiť 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.

Analýza citlivosti na menové riziko CZK v tis. EUR

	K 31.12.2015		K 31.12.2014	
	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením
CZK	+20%	(337)	+20%	(223)
CZK	+5%	(96)	+5%	(64)
CZK	-5%	106	-5%	71
CZK	-20%	506	-20%	335

Analýza citlivosti na menové riziko USD v tis. EUR

	K 31.12.2015		K 31.12.2014	
	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na HV pred zdanením
USD	+20%	(14)	+20%	882
USD	+5%	(4)	+5%	252
USD	-5%	4	-5%	(279)
USD	-20%	21	-20%	(1 323)

Pohľadávky podľa mien v tis. EUR

	K 31.12.2015		K 31.12.2014	
	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2015	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2014
CZK	203 595	7 536	313 023	11 324
USD	65	59	7 280	5 930

Záväzky podľa mien v tis. EUR

	K 31.12.2015		K 31.12.2014	
	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2015	Hodnota v cudzej mene	Hodnota v EUR k 31.12.2014
CZK	258 264	9 557	350 193	12 654
USD	158	145	854	703

### c) Cenové riziko

Skupina riadi aj cenové riziko vkladáním eskalačných klauzúl do kontraktov – pokiaľ je odberateľ prístupný na takúto formu zvýšenia ceny. Základom na riadenie tohto rizika je cenotvorba v kontraktačnej fáze a manažment dodávateľov (ceny v predbežných vs v záväzných objednávkach).

### Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom riadenia kapitálu je dosiahnutie vyrovnaného vývoja finančných ukazovateľov firmy a zároveň optimálneho cash flow tak, aby Spoločnosť prinášala návratnosť kapitálu vlastníčkovi a mohla platiť záväzky v čase, keď sú splatné. Celková stratégia Spoločnosti sa oproti roku 2014 nezmenila. Spoločnosť sleduje vývoj ukazovateľov ako sú výkony, hospodársky výsledok, pridaná hodnota v porovnaní s jednoročným plánom. Všetky výrazné zmeny sú analyzované.

Skupina vykázala k 31.12.2015 záporné vlastné imanie v hodnote 34 974 tis. EUR, k 31.12.2014 v hodnote 39 093 tis. EUR. Vzhľadom na tieto skutočnosti týkajúce sa finančnej situácie materskej



spoločnosti, vedenie spoločnosti realizuje a pokračuje v krokoch stanovených v pláne revitalizácie zameraných na stabilizáciu finančnej situácie a zlepšenie konkurencieschopnosti.

*Rozdelenie finančných nástrojov podľa IAS 39 k dátumu zostavenia závierky*

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Poskytnuté úvery a pohľadávky	39 544	44 782
Z toho:		
Dlhodobé pohľadávky	752	1 810
Pohľadávky za zádržné	1 755	3 986
Finančné investície – termínované vklady	3 155	3 893
Krátkodobé pohľadávky	13 693	19 821
Ostatné pohľadávky	4 666	5 640
Peniaze a peňažné ekvivalenty	15 523	9 632
Prijaté úvery a záväzky	(107 217)	(118 971)
Z toho:		
Prijaté úvery	(75 911)	(76 197)
Dlhodobé záväzky	(8 201)	(7 606)
Krátkodobé záväzky	(19 516)	(29 760)
Ostatné záväzky	(3 589)	(5 408)

## 18. NÁKLADY NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Spoločnosť SES a.s. má dlhodobý program definovaných požitkov pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, jednorazového príspevku pre pozostalých pri úmrtí zamestnanca následkom pracovného úrazu a vernostného príspevku za odpracované roky. SES a.s. zároveň vypláca svojim zamestnancom odmeny pri životných jubileách.

Náklady na zamestnanecké požitky predstavujú sumu budúcich požitkov, ktorých časť si zamestnanci už zaslúžili (zarobili) svojou súčasnou a minulou prácou. Záväzok sa vypočítal metódou plánovaného ročného zhodnotenia požitkov. Pri výpočte boli zanedbané odchody do predčasného dôchodku.

Použitá metóda výpočtu rezervy zohľadnila všeobecné demografické predpoklady, fluktuáciu a finančné predpoklady (diskontná sadzba, rast miezd).

Podľa metódy projektovaných kreditov sa náklady na poskytovanie dôchodkov účtujú do nákladov alebo výnosov bežného obdobia tak, aby sa pravidelne opakujúce náklady rozložili na dobu trvania pracovného pomeru, resp. na dobu do splnenia podmienok na výplatu príspevku alebo odmeny (odpracované roky, životné jubileá). Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných výdavkov diskontovaných sadzbou vo výške úrokového výnosu vysokokvalitných korporátnych dlhopisov v eurách. Doba splatnosti týchto dlhopisov sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku.

Pri nákladoch na zamestnanecké požitky je vplyv dcérskych spoločností zanedbateľný.

## 19. ŠTÁTNY PROGRAM SOCIÁLNEHO A DÔCHODKOVÉHO POISTENIA

Na základe zákonov platných v Slovenskej republike a v Českej republike spoločnosti odvádzajú príspevky na zákonné zdravotné, nemocenské a dôchodkové zabezpečenie a príspevok do fondu zamestnanosti z objemu hrubých miezd podľa sadzieb platných pre daný rok. Náklady na sociálne poistenie sa účtujú do výkazu súhrnného zisku a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina nemá záväzok odvádzat' z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec, percento odvodov je stanovené platným zákonom o sociálnom a zdravotnom poistení.

## 20. REZERVY

Rezerva je záväzok s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a vykazuje sa vtedy, ak existuje súčasná povinnosť ako výsledok minulých udalostí, je pravdepodobné, že na vysporiadanie udalostí je potrebný úbytok aktív alebo nárast záväzkov Spoločnosti a je možné spoľahlivo odhadnúť sumu povinnosti. Ak je vplyv časovej hodnoty významný, rezervy sa diskontujú. Diskont sa vykazuje ako finančný náklad (úrok).



## 21. ZISK NA AKCIU

Základný ukazovateľ zisk na akciu sa počíta vydelením zisku alebo straty priraditeľnej akcionárom Spoločnosti na základe váženého priemeru a doby vlastníctva akcie v danom období. Spoločnosť nezverejňuje zriadený zisk na akciu, nakoľko nevlastní konvertibilné cenné papiere ani zamestnanecké opcie na nákup akcií.

Skupina dosiahla za účtovné obdobie 2015 stratu (1 170) tis. EUR pripadajúcu na vlastníkov materskej spoločnosti. EUR. Strata pripadajúca na akciu materskej spoločnosti v hodnote 6,638784 EUR je (0,35) EUR, na akciu v hodnote 8,00 Eur je to (0,43) EUR.

## 22. MAJETOK NA PREDAJ

Majetok na predaj (aktíva držané na predaj) je vo výkaze o finančnej situácii vykázaný v účtovnej zostatkovej hodnote, nakoľko štandard IFRS 5 vyžaduje vykázanie v nižšej z účtovnej zostatkovej ceny a očakávanej kúpnej ceny po odpočítaní nákladov na predaj. Pri uvedenom majetku bolo zastavené účtovanie odpisov. Majetok je každoročne testovaný na zníženie hodnoty. V prípade zníženia hodnoty majetku by bola strata zo zníženia účtovaná hneď do výsledku príslušného účtovného obdobia.

## C. POZNÁMKY K ÚČTOVNÝM VÝKAZOM V TIS. EUR

### 1. TRŽBY

	Rok 2015	Rok 2014
Tržby zo zákazkovej výroby	100 737	103 699
Tržby z predaja služieb	794	663
Ostatné tržby	1 891	3 272
<b>Spolu</b>	<b>103 422</b>	<b>107 634</b>

### 2. VÝNOSY PODĽA TYPOV KOTLOV

	Rok 2015	Rok 2014
Bloky pre tepelnú energetiku	652	10 791
Ekológia - denox	73 102	25 983
Kotly na spaľovanie biomasy	7 311	2 212
Fluidné kotly	10 856	55 934
Kusové dodávky	2 127	1 741
Kotly na odpadové teplo	148	2 373
Montážne akcie	169	340
Ostatné	9 057	8 260
<b>Spolu</b>	<b>103 422</b>	<b>107 634</b>

### 3. GEOGRAFICKÉ INFORMÁCIE

	Rok 2015	Rok 2014
Výnosy		
Brazília	754	1 093
Turecko	5 066	25 835
Česká republika	44 240	53 797
Čile	198	78
Taliansko	166	294
Kuba	653	118
Slovensko	42 821	22 882
Veľká Británia	8 600	1 525
Ostatné	924	2 012
<b>Spolu</b>	<b>103 422</b>	<b>107 634</b>

Pri geografickom členení sa ako východisko pokladá umiestnenie stavby (kotla), nie sídlo zákazníka.

#### 4. INFORMÁCIE O HLAVNÝCH ZÁKAZNÍKOCH

Názov zákazníka	Hodnota výnosov v roku 2015	Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2015
Zákazník 1	28 706	28
Zákazník 2	26 016	25
Zákazník 3	12 776	12
Zákazník 4	7 245	7
Zákazník 5	6 050	6
Ostatné	22 629	22
<b>Spolu</b>	<b>103 422</b>	<b>100</b>

Názov zákazníka	Hodnota výnosov v roku 2014	Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2014
Zákazník 1	30 453	28
Zákazník 2	18 942	18
Zákazník 3	10 370	10
Zákazník 4	9 939	9
Zákazník 5	8 758	8
Ostatné	29 172	27
<b>Spolu</b>	<b>107 634</b>	<b>100</b>

#### 5. SPOTREBA SLUŽIEB

	Rok 2015	Rok 2014
Opravy a udržiavanie	(1 010)	(741)
Služby na zákazky	(44 518)	(29 096)
Ostatné služby	(5 062)	(2 728)
<b>Spolu</b>	<b>(50 590)</b>	<b>(32 565)</b>

#### 6. FINANČNÉ VÝNOSY

	Rok 2015	Rok 2014
Ostatné finančné výnosy	464	1
Kurzové zisky	1 988	648
Výnosy z úrokov	10	9
<b>Spolu</b>	<b>2 462</b>	<b>658</b>

#### 7. FINANČNÉ NÁKLADY

	Rok 2015	Rok 2014
Ostatné finančné náklady	(953)	(319)
Kurzové straty	(1 882)	(1 169)
Úroky	(240)	(299)
<b>Spolu</b>	<b>(3 075)</b>	<b>(1 787)</b>

Najvýznamnejší vplyv na kurzové rozdiely mal kurz dolára a českej koruny, ktorých hodnoty boli 31.12.2015 EUR/USD 1,0887 a EUR/CZK 27,023.

#### 8. PREDAJ DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI

Na základe Zmluvy o odplatnom prevode listinných cenných papierov zo dňa 1. decembra 2015 predala Spoločnosť svoj podiel vo výške 81% v dcérskej spoločnosti SES BOHEMIA ENGINEERING a.s. Dcérska spoločnosť dosiahla do dňa predaja podielu stratu (185) tis. EUR, hodnota vlastného imania dcérskej spoločnosti ku dňu predaja podielu bola 761 tis. EUR, z toho podiel materskej spoločnosti bol 617 tis. EUR.



## 9. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok 2015	Rok 2014
Hrubé mzdy zamestnancov	(14 061)	(14 093)
Odvody do fondov	(5 500)	(5 705)
Z toho: dôchodkové poistenie	(2 447)	(2 242)
príspevok na DDS	(220)	(209)
<b>Spolu</b>	<b>(19 561)</b>	<b>(19 797)</b>

## 10. NÁKLADY NA AUDIT

	Rok 2015	Rok 2014
Overenie účtovnej závierky	56	(64)
Ostatné auditorské služby	2	(2)

## 11. NEHMOTNÝ MAJETOK

	Software	Ostatný	Celkom
<b>OBSTARÁVACIE NÁKLADY</b>			
K 31. decembru 2013	1 175	55	1 230
Prírastky	72	8	80
Úbytky	(124)	0	(124)
K 31. decembru 2014	1 123	63	1 186
Prírastky	65	0	65
Úbytky	(27)	0	(27)
Predaj spoločnosti SES Boh. Engineering	(12)	(17)	(29)
K 31. decembru 2015	1 149	46	1 195
<b>OPRÁVKY A POKLES HODNOTY</b>			
K 31. decembru 2013	(1 123)	(34)	(1 157)
Odpis za rok	(45)	0	(45)
Zrušené pri vyradení	124	0	124
K 31. decembru 2014	(1 044)	(34)	(1 078)
Odpis za rok	(38)	(21)	(59)
Zrušené pri vyradení	27	0	27
Predaj spoločnosti SES Boh. Engineering	12	9	21
K 31. decembru 2015	(1 043)	(46)	(1 089)
<b>ZOSTATKOVÁ HODNOTA</b>			
<b>K 31. decembru 2014</b>	<b>79</b>	<b>29</b>	<b>108</b>
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>106</b>

## 12. POZEMKY, BUDOVY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky, budovy a stavby	Stroje, zariadenia a ostatné	Celkom
<i>OBSTARÁVACIE NÁKLADY</i>			
K 31. decembru 2013	42 179	51 239	93 418
Prírastky	5	252	257
Úbytky	(1)	(424)	(425)
K 31. decembru 2014	42 183	51 067	93 250
Prírastky	0	198	198
Úbytky	(1)	(1 218)	(1 219)
Predaj spoločnosti SES Boh. Engineering	(459)	(119)	(578)
Precenenie majetku	(151)	5 646	5 495
K 31. decembru 2015	41 572	55 574	97 146
<i>OPRÁVKY A POKLES HODNOTY</i>			
K 31. decembru 2013	(26 395)	(43 103)	(69 498)
Odpisy	(454)	(2 518)	(2 972)
Zrušené pri vyradení	1	424	425
K 31. decembru 2014	(26 848)	(45 197)	(72 045)
Odpisy	(520)	(1 649)	(2 169)
Zrušené pri vyradení	1	1 218	1 219
Predaj spoločnosti SES Boh. Engineering	14	100	114
K 31. decembru 2014	(27 353)	(45 528)	(72 881)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NETTO			
<b>K 31. decembru 2013</b>	<b>15 784</b>	<b>8 136</b>	<b>23 920</b>
<b>K 31. decembru 2014</b>	<b>15 335</b>	<b>5 870</b>	<b>21 205</b>
<b>K 31. decembru 2015</b>	<b>14 219</b>	<b>10 046</b>	<b>24 265</b>

## 13. MAJETOK PRENAJATÝ FORMOU LEASINGU

Skupina neeviduje majetok obstaraný formou leasingu.

## 14. POISTENIE MAJETKU

Poist'ovňa	Číslo poistnej zmluvy	Poistný limit	Platnosť zmluvy
Allianz– Slovenská poisťovňa	PZ411004076	346 123	1.1.2008 – neurčito

Dlhodobý majetok je umiestnený v Slovenskej republike a v Českej republike.



## 15. ODLOŽENÁ DAŇ

Popis základne k odloženej dani	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Opravná položka k zásobám	229	233
Opravná položka k tovaru	21	21
Opravná položka k pohľadávkam	985	985
Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých pôžitkov	384	477
Očakávaná strata z nevýhodných zmlúv	0	0
Z rozdielu účtovných a daňových zostatkových cien majetku	9	(388)
Závazok z garancií	215	198
Z rezerv ostatných	20	206
Odložená daňová pohľadávka z umorovania strát	1 017	1 016
Precenenie majetku	(3 913)	(2 815)
<b>Celkom</b>	<b>(1 033)</b>	<b>(67)</b>

Odložená daň vzniká z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku, pohľadávok, a záväzkov. Pripočítateľný rozdiel je taký rozdiel, ktorý bude viesť k pripočítateľným sumám pri určovaní zdaniteľného zisku v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude uhradená alebo vysporiadaná. Odpočítateľné daňové rozdiely sú také dočasné rozdiely, ktoré budú v budúcnosti viesť k sumám, ktoré sú odpočítateľné pri určovaní zdaniteľného zisku v budúcich obdobiach, keď účtovná hodnota aktíva alebo záväzku bude uhradená alebo vysporiadaná.

Pre rok 2015 do odloženej daňovej pohľadávky bol započítaný vplyv z možného umorovania daňových strát z predchádzajúcich období vo výške 4 600 tis. EUR. Dcérska spoločnosť v Čile má možnosť umorovať daňovú stratu vo výške 12 102 tis. EUR, z čoho odložená daň predstavuje 2 420 tis. EUR. Dcérska spoločnosť ale o tejto odloženej dani v roku 2015 neúčtovala.

Prehľad neumorených strát v tis. EUR

	Hodnota straty	Možnosť umorenia do zdaňovacieho obdobia	Hodnota straty, ktorú možno umoriť
Daňová strata 2010	1 797	2014 - 2017	899
Daňová strata 2011	40 654	2014 - 2017	20 327
Daňová strata 2012	6 174	2014 - 2017	3 087
Daňová strata 2014	349	2015 - 2018	262

Pre odloženie daň v súlade s IAS 12 bola aplikovaná sadzba 22%. Z dcérskych spoločností o odloženej dani účtuje spoločnosť SES Bohemia s.r.o. (odložená daňová pohľadávka 6 tis. EUR), preto je vplyv dcérskych spoločností na celkovú odloženú daň skupiny zanedbateľný.

Dočasný rozdiel	Hodnota dočasného zdaniteľného rozdielu	Odložená daň
Opravná položka k zásobám	(1 042)	229
Opravná položka k tovaru	(94)	21
Opravná položka k pohľadávkam	(4 476)	985
Rozdiel účtovných a daňových zostatkových cien majetku	(41)	9
Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých pôžitkov	(1 747)	384
Závazok z garancií	(975)	215
Z precenenia majetku	17 787	(3 913)
Z rezerv	(92)	20
Odložená daň. pohľadávka z umorovania strát	(4 623)	1 017
<b>Celkom</b>	<b>4 697</b>	<b>(1 033)</b>

## 16. OSTATNÉ FINAČNÉ INVESTÍCIE

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Ostatné finančné investície – dlhodobé	3 155	3 128
Ostatné finančné investície - krátkodobé	0	765

V položke ostatné finančné investície sú vykázané dlhodobé termínované vklady v bankách z titulu zabezpečenia bankových záruk.

## 17. ZÁSoby

	Materiálové zásoby	Materiál na ceste	Tovar	OP k materiálu	OP k tovaru	Netto
K 31. decembru 2014	7 591	144	94	(1 060)	(94)	6 675
Prírastky	33 063	202	0	0	0	33 265
Úbytky	(34 316)	(144)	0	18	0	(34 442)
K 31. decembru 2015	<b>6 338</b>	<b>202</b>	<b>94</b>	<b>(1 042)</b>	<b>(94)</b>	<b>5 498</b>

Materiál použitý na výrobu je účtovaný do nákladov ako spotreba materiálu. V roku 2015 bol úbytok z predaja zásob účtovaný do ostatných prevádzkových nákladov v hodnote 607 tis. EUR.

## 18. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K ZÁSobám

	K 31.12.2014	Tvorba	Čerpanie	Zrušenie	K 31.12.2015
OP k materiálu	1 060	0	(18)	0	1 042
OP k tovaru	94	0	0	0	94
<b>Spolu</b>	<b>1 154</b>	<b>0</b>	<b>(18)</b>	<b>0</b>	<b>1 136</b>

Zostatková hodnota zásob, ku ktorým bola tvorená opravná položka je 0 EUR (opravná položka je tvorená vo výške 100%). Zníženie úžitkovej hodnoty zásob bolo zohľadnené vytvorením opravnej položky. Úžitková hodnota zásob sa znížila v dôsledku nadmernosti zásob.

## 19. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K POHĽADÁVKAM

	K 31.12.2014	Tvorba	Čerpanie	Zrušenie	K 31.12.2015
OP k pohľadávkam z obch. styku	2 963	35	0	(56)	2 942
OP k pohľadávkam v konkurze	1 581	1	0	0	1 582
OP k pohľadávkam za zádržné	7 762	76	0	(584)	7 254
OP k ostatným pohľadávkam	1 528	0	0	9	1 519
<b>Spolu</b>	<b>13 834</b>	<b>112</b>	<b>0</b>	<b>(649)</b>	<b>13 297</b>



## 20. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
<b>Pohľadávky voči zákazníkom</b>		
Náklady na zákazky do konca účt. obdobia	21 696	134 603
Zisk	1 673	12 719
Fakturácia	(20 179)	(134 970)
Pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby	3 190	12 352
<b>Závazky voči zákazníkom</b>		
Náklady na zákazky do konca účt. obdobia	119 000	122 353
Zisk	14 702	14 797
Fakturácia	(134 545)	(144 088)
Závazky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby	(843)	(6 938)
Prijaté preddavky	322	6 717
Zádržné netto	1 755	3 986

## 21. PREHĽAD NAJVÄČŠÍCH ZÁKAZIEK

Názov zákazky	Rozpočtované výnosy	Stupeň dokončenia v %
Bolu Gonyuk K1	42 000	99,17
Bolu Gonyuk K2	39 352	99,09
North Yorkshire	14 259	51,75
Nováky GO	12 946	99,93

## 22. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Krátkodobé pohľadávky	18 217	24 365
Do lehoty splatnosti	11 082	12 064
Po lehote splatnosti	7 135	12 301
Straty zo zníženia hodnoty	(4 524)	(4 544)
Krátkodobé pohľadávky netto	<b>13 693</b>	<b>19 821</b>

## 23. OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Ostatné pohľadávky	6 185	7 168
- do lehoty splatnosti	2 611	3 450
- po lehote splatnosti	3 574	3 718
Straty zo zníženia hodnoty	(1 519)	(1 528)
Ostatné pohľadávky netto	<b>4 666</b>	<b>5 640</b>

## 24. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Bankové účty	15 514	9 616
Pokladne	9	16
<b>Spolu</b>	<b>15 523</b>	<b>9 632</b>

## 25. AKTÍVA DRŽANÉ NA PREDAJ

Manažment spoločnosti v roku 2011 rozhodol o zámere predat' prevádzku v Želiezovciach. Majetok je v stave, ktorý umožňuje predaj záujemcovi, pričom sa prehodnocujú cenové ponuky od záujemcov, ktorí zareagovali na predajnú ponuku. Majetok je vo výkaze o finančnej situácii vykázaný v účtovnej zostatkovej hodnote, nakoľko štandard IFRS 5 vyžaduje vykázanie v nižšej z hodnôt účtovnej zostatkovej ceny alebo očakávanej kúpnej ceny po odpočítaní nákladov na predaj.

Majetok na predaj k 31. decembru 2015

	Pozemky	Budovy a stavby	Stroje, zariadenia	Ostatný hmotný majetok	Celkom
OBSTARÁVACIE NÁKLADY	453	8 770	4 057	32	13 312
OPRÁVKY	0	(5 931)	(4 016)	(32)	(9 979)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA	453	2 839	41	0	3 333

## 26. VLASTNÉ IMANIE

### Základné imanie

Základné imanie je tvorené základným imaním spoločnosti SES a.s.. Informácie o zložení základného imania sú uvedené v bode A.4 Štruktúra akcionárov.

### Fondy zo zisku

Skupina je povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 10% z čistého zisku ročne, maximálne do výšky 20% základného imania. Spoločnosť SES a.s. od roku 2009 dosahuje v hospodárení stratu, preto zákonný rezervný fond netvorila. Zákonný rezervný fond môže byť použitý iba na krytie strát spoločnosti.

### Kapitálové fondy

V položke kapitálové fondy sú vykázané oceňovacie rozdiely z precenenia majetku spoločnosti SES a.s. znížené o vplyv odloženej dane. EUR. Bližšie informácie o precenení majetku sú v častiach B.7 a C.11.

Oceňovací rozdiel k 31.12.2015 brutto	17 787 tis. EUR
Odložená daň	(3 913) tis. EUR
Oceňovací rozdiel netto	13 874 tis. EUR

## 27. DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Do lehoty splatnosti	8 201	3 969
Po lehote splatnosti	0	3 637
<b>Spolu</b>	<b>8 201</b>	<b>7 606</b>

## 28. REZERVY

	K 31.12.2014	Tvorba	Čerpanie	Zrušenie	K 31.12.2015
Rezerva na odchodné a odstupné dlhodobá	1 322	0	0	(142)	1 180
Rezerva na odstupné krátkodobá	170	553	(87)	0	636
<b>Spolu</b>	<b>1 492</b>	<b>553</b>	<b>(87)</b>	<b>(142)</b>	<b>1 816</b>



## 29. ZÁVÄZKY ZO ZAMESTNANECÝCH POŽITKOV

Kľúčové predpoklady použité pri odhade aktuárskeho ocenenia

	2015	2014
Hodnota záväzku	1 216	1 394
Diskontná sadzba	0,03% - 2,4%	0,13% - 1,62%
Predpokladané zvýšenie miezd	1,0% - 1,9%	0,7%-1,4%
Minimálna mzda	405 EUR	380 EUR
Priemerná mzda v SES a.s.	1 311 EUR	1 234 EUR
Odvodové zaťaženie	35,2%	35,2%
Príspevok pri úmrtí pre pozostalých	2 000 EUR	2 000 EUR

Výpočet hodnoty záväzku bol uskutočnený pre 713 zamestnancov z ich priemernej mesačnej mzdy. Miera fluktuácie použitá pri výpočte je 2% ročne. Výška vyplateného odchodného v roku 2015 bola 34 tis. EUR a výška vyplateného odstupného bola 87 tis. Eur.

## 30. KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Do lehoty splatnosti	8 657	21 194
Po lehote splatnosti	10 859	8 566
<b>Spolu</b>	<b>19 516</b>	<b>29 760</b>

## 31. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Do lehoty splatnosti	2 699	4 978
Po lehote splatnosti	890	430
<b>Spolu</b>	<b>3 589</b>	<b>5 408</b>

## 32. ÚVERY A PÔŽIČKY

Druh úveru	Veriteľ	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
<i>Dlhodobé úvery</i>			
Zmenkový	EXIMBANKA	1 257	1 885
Finančná výpomoc	EPI	72 580	71 502
Úver SES Bohemia Eng.	Komerční banka	-	151
<i>Krátkodobé úvery</i>			
Kontokorentný	VÚB	1 272	1 795
Kontokorentný	SLSP a.s.	174	236
Zmenkový	EXIMBANKA	628	628
<b>Spolu</b>		<b>75 911</b>	<b>76 197</b>

Spoločnosť podpísala dňa 21.12.2012 s financujúcimi bankami Zmluvu o neuplatňovaní práv, ktorá vstúpila do účinnosti po splnení odkladacích podmienok dňa 31.1.2013. Počas obdobia neuplatňovania banky zachovali angažovanosť voči SES, nepožadovali predčasné splatenie úverov alebo dodatočné zabezpečenie k angažovanosti za podmienok definovaných v Zmluve o neuplatňovaní práv. Dňa 31.12.2015 nadobudol účinnosť Dodatok č. 4 k Zmluve o neuplatňovaní práv, ktorým sa toto obdobie predĺžilo do 31.12.2016. Prijaté úvery sú v EUR.

### 33. ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

	K 31.12.2015	K 31.12.2014
Hospodársky výsledok pred zdanením	(1 326)	996
Sadzba dane	22%	22%
Predpokladaná daň	(292)	219
Vplyv trvalých rozdielov	840	835
Vplyv pohľadávky z umorovania straty	(814)	0
Vplyv dočasných rozdielov	389	(1 029)
Daň	123	25
Skutočná daňová sadzba	(9,28%)	2,51%

Materská spoločnosť v roku 2015 dosiahla daňový zisk 3 698 tis. EUR.

### 34. ZÁLOŽNÉ PRÁVA

Názov	K 31.12.2015	K 31.12.2014	Titul	Banka
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	9 030	9 030	Záruky	EXIMBANKA
Záložné právo na budúce pohľadávky	11 247	16 946	Záruky, úvery	EXIMBANKA
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	4 892	4 892	Záruky, úvery	SLSP
Záložné právo na budúce pohľadávky	6 746	2 335	Záruky, úvery	SLSP
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	0	3 436	Záruky	CREDIT AGRICOLE
Záložné právo na budúce pohľadávky	0	5 869	Záruky	CREDIT AGRICOLE
Záložné právo na budúce pohľadávky	0	520	Úvery	VÚB
Záložné právo na budúce pohľadávky	0	497	Záruky	TATRA BANKA

### 35. BANKOVÉ ZÁRUKY

Popis	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014	Vecné zabezpečenie záväzkov
Bankové záruky výkonové a za záručnú dobu	52 025	70 226	zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín. vkladmi
Bankové záruky za ponuky a za akontácie	2 231	3 115	zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín. vkladmi
<b>Spolu</b>	<b>54 256</b>	<b>73 341</b>	

### 36. INFORMÁCIE O PRÍJMOCH A VÝHODÁCH ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SKUPINY

	Odmeny 2015	Odvody 2015	Dôchodkové poistenie
Štatutárne orgány	32	9	6
Dozorné orgány	6	2	1
Riadiace orgány	633	156	61

	Odmeny 2014	Odvody 2014	Dôchodkové poistenie
Štatutárne orgány	32	9	5
Dozorné orgány	6	2	1
Riadiace orgány	629	152	58

Členom štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov neboli v roku 2015 poskytnuté žiadne iné nepeňažné alebo peňažné príjmy, výhody alebo úvery.



### 37. PODMIENÉ AKTÍVA A PASÍVA

Materská spoločnosť vedie súdne spory so svojimi bývalými zamestnancami v celkovej výške približne 160 tis. Eur. Spoločnosť z tohto titulu neočakáva žiaden významný negatívny dopad.

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. Výsledkom miestneho zisťovania je, že spoločnosť má v jej prospech argumenty pre postup zdanenia v Španielsku a transfer pricingová dokumentácia k projektu Mallorca, spracovaná spoločnosťou Baker & McKenzie, Španielsko by mala byť dostatočná pre preukázanie dosiahnutej straty z projektu v španielskej stálej prevádzkarni SES. V súvislosti s Procedúrou vzájomnej dohody sa v októbri 2015 uskutočnilo stretnutie zástupcov Spoločnosti so zamestnancami Ministerstva financií SR, ktorí v tejto veci budú pokračovať v rokovaní so správcom dane v Španielsku. 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 Spoločnosť k 31. decembru 2015 nevykazuje záväzky vyplývajúce z rozhodnutí orgánov v Španielsku.

### 38. SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVILA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Nie sú známe žiadne takéto skutočnosti.

### 39. ODSÚHLASENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2014 bola schválená členmi predstavenstva dňa 3. júna 2015. Konsolidovaná účtovná závierka za rok 2015 bude prerokovaná členmi predstavenstva v mesiaci júl 2016.



**Ing. Martin Paštika, MBA**  
Predseda predstavenstva



**Mgr. Milan Války, CFA, FCCA, DipIFR**  
Člen predstavenstva

