

ses' tlmače

# VÝROČNÁ SPRÁVA

O VÝSLEDKOVÝCH HOSPODÁRENIA  
KONSOLIDOVANÉHO CELKU SPOLOČNOSTI  
**SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.**  
za rok  
**2015**

Tlmače 8. júl 2016

Spoločnosť SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. so sídlom v Tlmačoch, Továrnská 210, PSČ: 935 28, IČO: 31 411 690, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, oddiel Sa, vložka číslo 39/N, zverejňuje v súlade s § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve výročnú správu o konsolidovaných výsledkoch hospodárenia skupiny za rok 2015.

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

*Dcérske spoločnosti so sídlom na Slovensku:*

SES INSPEKT s.r.o.,

SES Energoprojekt s.r.o.

*Dcérske spoločnosti so sídlom v zahraničí:*

SES BOHEMIA, s.r.o.,

Ingenieria y construccion SES Chile Ltda.,

SES Polska, sp. z o.o.

Spoločnosť má ďalej investície v pridruženej spoločnosti Energoprojekty a.s., ktorá je konsolidovaná metódou vlastného imania. 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.

Štruktúra akcionárov materskej spoločnosti:

	Podiel na ZI v %
SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	85,37
EP Industries, a.s.	8,62
Ostatní akcionári	6,01

Spoločnosť k 31.12.2015 nenadobudla vlastné akcie, nevydala žiadne dlhopisy ani zamestnanecké akcie. Majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly nie sú. Spoločnosti nie sú známe dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv.

### **(I) Vývoj činnosti účtovnej jednotky a jej finančnej situácie**

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

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

Krátkodobé aktíva pozostávajúce najmä zo zásob, pohľadávok a finančného majetku dosiahli k 31.12.2015 hodnotu 45 903 tis. EUR (60,45 % z celkových aktív). Zásoby tvoria 11,98 % (5 498 tis. EUR) krátkodobých aktív, pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby tvoria 6,95 % (3 190 tis. EUR) krátkodobých aktív. Hodnota finančných prostriedkov bola 15 523 tis. EUR, čo predstavuje 33,82 % krátkodobých aktív.

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

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

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

Celkové aktíva (netto) dosiahli hodnotu 88 397 tis. EUR, z toho dlhodobé aktíva tvoria 34,21 % (30 237 tis. EUR). Dlhodobé aktíva zahŕňajú dlhodobý hmotný a nehmotný majetok, finančné investície a dlhodobé pohľadávky.

Krátkodobé aktíva pozostávajúce najmä zo zásob, pohľadávok a finančného majetku dosiahli k 31.12.2014 hodnotu 58 160 tis. EUR (65,79 % z celkových aktív). Zásoby tvoria 11,48 % (6 675 tis. EUR) krátkodobých aktív, pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby tvoria 21,24 % (12 352 tis. EUR) krátkodobých aktív. Hodnota finančných prostriedkov bola 9 632 tis. EUR, čo predstavuje 16,56 % krátkodobých aktív.

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

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

V nasledujúcej tabuľke sa uvádza prehľad niektorých vybraných ukazovateľov za r. 2015 a 2014:

<b>Ukazovateľ</b>	<b>Jednotka</b>	<b>r. 2015</b>	<b>r. 2014</b>	<b>Nárast/pokles</b>
Tržby z hlavnej činnosti	tis. EUR	100 737	103 699	(2 962)
Vývoz	tis. EUR	59 694	84 742	(25 048)
Zisk/(Strata) pred zdanením	tis. EUR	(1 326)	3 129	(4 455)
Daň splatná	tis. EUR	(8)	(25)	17
Daň odložená	tis. EUR	131	(244)	375
Zisk/(Strata) po zdanení	tis. EUR	(1 203)	2 860	(4 063)
Osobné náklady	tis. EUR	(19 561)	(19 797)	(236)
Odpisy	tis. EUR	(2 225)	(3 017)	(792)
Pridaná hodnota	tis. EUR	23 281	31 122	(7 841)
Zamestnanci	osoby	902	926	(24)
Pridaná hodnota na zamestnanca	EUR	25 810	33 609	(7 799)
Priemerný plat	EUR	1 311	1 234	77
Pohotovú likvidita skupiny	%	151,56	114,52	37,04
Bežná likvidita skupiny	%	172,19	129,37	42,82
Celková zadlženosť	%	146,06	144,22	1,84

## **(II) Dôležité skutočnosti**

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

Na základe daňovej kontroly za obdobie 2008 – 2011 vykonanej správcom dane v Španielsku bola v záverečnom Protokole z daňovej kontroly materskej 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 správcou 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.

### ***(III) Údaje o zamestnanosti***

Priemerný evidenčný stav v r. 2015 predstavoval 902 zamestnancov, v roku 2014 bol priemerný evidenčný stav 926 zamestnancov.

### ***(IV) Štruktúra základného imania***

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

### ***(V) Údaje o vplyve činnosti na životné prostredie***

Materská spoločnosť má zavedený environmentálny manažérsky systém podľa STN EN ISO14001, ktorý je pravidelne auditovaný. V stanovenej politike EMS má SES a.s. stanovené základné zámery v zlepšovaní životného prostredia v činnosti spoločnosti i pri prevádzkovaní svojich výrobkov.

Týmto postupom sa spoločnosť snaží, aby všetky jej aktivity a strategické plány prispievali k ochrane životného prostredia a viedli k trvalému zlepšovaniu environmentálneho profilu spoločnosti.

### ***(VI) Predpokladaný budúci vývoj činnosti Skupiny***

Stratégiou spoločnosti a skupiny pre nasledujúce obdobie je:

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

### ***(VII) Výdavky na oblasť výskumu a vývoja***

V roku 2015 skupina o nákladoch na výskum a vývoj neúčtovala, rovnako ako v roku 2014.

### **(VIII) Vyhlásenie o správe a riadení skupiny**

Systém riadenia Spoločnosti SES je založený na nasledovných princípoch:

1. spoločnosť je riadená v maticovej štruktúre podporovanej systémom riadiacich aktov založených na procesoch,
2. v rámci systému riadenia sa kontrolujú kľúčové pozície z vrcholu skupiny,
3. riadiace procesy sú katalogizované v systéme riadenia spoločnosti a sú v dvojročnom cykle aktualizované.

Riadenie Spoločnosti sa uskutočňuje formou rozdelenia spoločnosti na jednotlivé úseky. Nižším článkom úseku je sekcia. V roku 2015 mala spoločnosť tieto úseky:

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

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

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

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

## **Orgány spoločnosti**

### *Valné zhromaždenie*

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

Valné zhromaždenie je zvolávané predstavenstvom zverejnením oznámenia o konaní valného zhromaždenia. Valné zhromaždenia spoločnosti sa koná minimálne raz za rok a to buď v sídle spoločnosti alebo na inom mieste, pokiaľ sa predstavenstvo rozhodne inak. V roku 2015 sa konalo riadne Valné zhromaždenie 30. júna 2015.

### *Predstavenstvo*

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

### *Dozorná rada*

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

### *Výbor pre audit*

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

### *Akciónári*

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



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

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

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

#### *Zverejňovanie informácií a transparentnosť*

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

Táto výročná správa je neoddeliteľnou súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. rok 2015.

#### **(IX) Rozdelenie zisku**

Strata pripadajúca na akcionárov materskej spoločnosti za rok 2015 v sume 1 170 tis. EUR bude zaúčtovaná nasledovne:

- prevod do nerozdelených strát minulých období vo výške 1 170 tis. EUR.

#### **(X) Organizačné jednotky materskej spoločnosti v zahraničí**

Spoločnosť má organizačné jednotky v zahraničí:

- Organizačná jednotka so sídlom: Mikulčická 1131/2A, 627 00 Brno, Česká republika,
- Organizačná jednotka so sídlom: Starokyjevská 10 G, 04116 Kyjev, Ukrajina,

- Organizačná jednotka so sídlom: Oğuzlar Mah. Ceyhun Atif Kansu Cad. 1370 Sok. No:22/2 Balgat-Çankaya, Ankara, Turecko.

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



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



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