



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

za rok 2011

**z preskúmania účtovnej závierky
akciovej spoločnosti**

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

Tlmače



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Pre akcionárov spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. Tlmače

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s., so sídlom v Tlmačoch, IČO: 31 411 690, ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2011, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní, výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci k uvedenému dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov a Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovávanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť stanovisko k tejto účtovnej závierke na základe nášho auditu. Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše audítorské stanovisko.

Stanovisko

Podľa nášho stanoviska účtovná závierka poskytuje vo všetkých významných súvislostiach pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. k 31. decembru 2011 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou.

Zdôraznenie niektorých skutočností

Bez vplyvu na naše stanovisko upozorňujeme na nasledovné skutočnosti:

1. Ako je uvedené v poznámke B 1 účtovnej závierky, k 31.12.2011 sa Spoločnosť rozhodla zmeniť účtovnú politiku pre vykazovanie položiek pozemkov, budov a zariadení z nákladovej metódy na vykazovanie v reálnej hodnote. Reálna hodnota majetku bola stanovená v spolupráci s nezávislým znalcom. Hodnota prebytku z precenenia k 31.12.2011 je 18 998 552 EUR. Odložená daň z tejto transakcie je vykázaná priamo voči položke vlastného imania, preto efektívny netto dopad precenenia majetku na kapitálové fondy je 15 388 827 EUR.
2. Ako je uvedené v poznámke C 16 účtovnej závierky, významnou položkou je vykázanie odloženej daňovej pohľadávky z neumorených strát minulých rokov. Spoločnosť sa túto pohľadávku rozhodla vykazať, nakoľko v minulosti neboli splnené predpoklady pre jej vykázanie, avšak Spoločnosť predpokladá dosiahnutie dostatočného kladného hospodárskeho výsledku v nasledovnom období.

3. Ako je uvedené v poznámke C 37 účtovnej závierky, Spoločnosť SES a.s. eviduje významné pohľadávky voči dcérskej spoločnosti SES Chile, s.r.o. v sume 18,9 mil. EUR. Návratnosť týchto pohľadávok je závislá od ďalšieho pokračovania činnosti tejto dcérskej spoločnosti a schopnosti získať nové projekty v Južnej Amerike.
4. Ako je uvedené v poznámke C 39 účtovnej závierky, Spoločnosť dodáva v rámci konzorcia so spoločnosťou Technimont elektrárenský blok v Colbune Čile. Konzorcium jednalo so zákazníkom ohľadom posunutia termínu odovzdania kvôli dopadu zemetrasenia vo februári 2010 v Čile na dokončenie diela. Dňa 25.11.2011 si Colbun uplatnil bankové záruky v hodnote 27 mil. USD, ktoré aj boli vyplatené 26.12.2011. Toto jednanie zákazníka považuje SES a.s. za neoprávnené a za hrubé porušenie zmluvy. Konzorcium podalo návrh na medzinárodnú arbitráž na arbitrážnom súde. Colbun reagoval podaním protiarbitráže za porušenie povinností na strane konzorcia. Uplatnenie týchto bankových záruk má významný dopad na vlastné imanie a hospodársky výsledok Spoločnosti za rok 2011.
5. Ako je uvedené v poznámke C 40 účtovnej závierky, dňa 29.2.2012 sa konalo mimoriadne Valné zhromaždenie akcionárov SES a.s.. Jedným z dôvodov na jeho zvolanie bola očakávaná strata Spoločnosti za rok 2011, ktorá je vyššia ako jedna tretina základného imania. Predstavenstvo spoločnosti prezentovalo návrh opatrení, ktorý zahŕňa odpredaj aktív súvisiacich s výrobou a montážnou činnosťou.

Banská Bystrica, 27. marca 2012

BDR, spol. s r.o. Banská Bystrica
M.M.Hodžu 3, 974 01 Banská Bystrica
Licencia SKAu č. 6
Obchodný register Okresného súdu Banská Bystrica
Oddiel: Sro, Vložka číslo: 98/S, IČO: 00614556
Nezávislý člen Moore Stephens International Limited

Ing. Ľudmila Svätovánska Kiňová, MBA
Zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 936

