

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 bola založená 1. mája 1992. Zapísaná je v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, oddiel Sa, vložka číslo 39/N, Slovenská republika.

SES má organizačné jednotky :

Organizačná jednotka so sídlom: Mikulčická 1131/2A, 627 00 Brno, Česká republika

Organizačná jednotka so sídlom: Neumann Janos ut. 3, 3580 Tiszaújváros, Maďarská republika

Organizačná jednotka so sídlom: Polocká 20-V/44, 830 92 Doneck, Ukrajina

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

Skupina je zaregistrovaná pre daňové účely v Slovenskej republike, v Českej republike, Maďarsku, na Ukrajine, v Rusku, Španielsku , Čile, Nemecku a v Turecku.

Priemerný počet zamestnancov bol v roku 2011 v Skupine SES a.s. 1 960, z toho počet vedúcich zamestnancov bolo 21.

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

Názov	Krajina zaregistrovania spoločnosti	% vlastníctva	% hlas. práv	Hlavná činnosť
SES INSPEKT s.r.o.	Slovensko	100	100	Inšpekčná činnosť
SES ENERGY a.s.	Slovensko	100	100	Sprostredkovanie
SES POLSKA s.r.o.	Poľsko	100	100	Nevykazuje činnosť
SES BOHEMIA s.r.o.	Česká republika	100	100	Sprostredkovanie
SES BOHEMIA ENGINEERING a.s.	Česká republika	81	81	Inžiniering
SES HUNGARIA s.r.o.	Maďarsko	90	90	Sprostredkovanie
SES ENERGOPROJEKT s.r.o.	Slovensko	51	51	Inžiniering
SES Chile s.r.o.	Čile	99,9	100	Obchodná činnosť

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

2. HLAVNÉ ČINNOSTI SPOLOČNOSTI

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
Mgr. Marek Janča - podpredseda
Ing. Robert Bundil - člen
Mgr. Milan Války FCCA - člen
Ing. Dalibor Cucor - člen

Dozorná rada: JUDr. Daniel Křetínský - predseda
Mgr. Marek Spurný - podpredseda
Ing. Jozef Šumeraj - člen

4. ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

Tabuľka č. 1 Akcionári vlastniaci viac ako 5% základného imania k 31.12.2011 :

Názov	Podiel na ZI	
	absolútny v tis. EUR	percentuálny
SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	18 791	85,37 %
Ostatní akcionári	3 220	14,63 %
Celkom	22 011	100%

Počet kmeňových akcií je 1 565 345 v hodnote 6,638784 EUR a počet 1 452 344 v hodnote 8 EUR. Hlasovacie práva zodpovedajú podielu v eurách.

Výpočet zisku na akciu ku 31.12.2011

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%	(9,55)
6,637874 EUR	47,21%	(7,92)

5. VYHLÁSENIE O ZHODE

Účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardami pre finančné vykazovanie International Financial Reporting Standards (ďalej len „IFRS“) prijatými Radou pre medzinárodné účtovné štandardy IASB (International Accounting Standards Board) tak, ako boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“).

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvanie spoločnosti SES a.s.. Táto účtovná závierka je konsolidovanou účtovnou závierkou spoločnosti SES a.s. Prezentačnou menou v závierke je euro. Všetky hodnoty sa uvádzajú v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovná závierka je zostavená na princípe historických nákladov okrem vybraných položiek majetku a záväzkov ako napr. ocenenie derivátových nástrojov, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote. Metódy použité na určenie reálnych hodnôt sú uvedené v časti B. v účtovných pravidlách.

Účtovné pravidlá, 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

V roku 2010 Spoločnosť uplatnila všetky nové a revidované štandardy, ktoré boli účinné ku dňu účtovnej závierky.

Štandardy vydané 12. mája 2011, efektívne od 01.januára 2013, neaplikované v závierke:

IFRS 10 – Konsolidovaná účtovná závierka
IFRS 11 – Spoločné formy podnikania
IFRS 12 – Zverejňovanie informácií o podieloch v iných účtovných jednotkách
IFRS 13 – Stanovenie objektívnej hodnoty
IAS 27 – Separátna účtovná závierka

Štandardy vydané 16. júna 2011, neaplikované v závierke:

IAS 1 – Prezentácia položiek ostatných súčastí komplexného výsledku, efektívny od 01.07.2012
IAS 19 – Zamestnanecké požitky, efektívny od 01.01.2013

Pripravované novely:

1. IAS 12 - Dane, efektívne pre účtovné obdobia po 01.01.2012
2. Zlepšenia k prvej implementácii IFRS , efektívne pre účtovné obdobia po 01.07.2011 (IFRS 9, posunutý na 1.1. 2015)

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.

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, ktoré nemajú významný vplyv na výsledok:

- 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.

B. ÚČTOVNÉ POLITIKY A ZÁSADY

1. KONSOLIDÁCIA

Skupina zostavila prvýkrát konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardami k 01.01.2004. Účtovné politiky použité v individuálnej účtovnej závierke sú totožné s politikami v konsolidovaných výkazoch.

Spoločnosti, v ktorých má materská spoločnosť kontrolný vplyv/rozhodujúce právo sú konsolidované metódou úplnej konsolidácie. Účtovné závierky materskej spoločnosti a jej dcérskych spoločností použité pri zostavení konsolidovanej účtovnej závierky sú zostavené k rovnakému dátumu. Pri zostavení účtovnej závierky materská jednotka kombinuje svoju účtovnú závierku so závierkami dcérskych spoločností riadok po riadku spočítaním položiek majetku, záväzkov, vlastného imania, výnosov a nákladov. Vnútropodnikové zostatky účtov pohľadávok a záväzkov, vzájomné transakcie a súvisiace náklady a výnosy sa eliminujú v plnom rozsahu. Nekontrolované podiely sú tou časťou zisku alebo straty a čistých aktív dcérskej spoločnosti, ktoré nie sú vo vlastníctve materskej spoločnosti a tieto sú prezentované samostatne.

Spoločnosti, v ktorých nemá materská spoločnosť rozhodujúce právo sú do výkazov zahrnuté metódou vlastného imania (equity method). Pri aplikovaní tejto metódy sa podiel v pridruženej jednotke prvotne vykázaný v obstarávacej cene následne upraví o zmenu podielu na vlastnom imaní pridruženého podniku.

Goodwill vzniknutý pri prvej konsolidácii je ocenený ako rozdiel peňažných prostriedkov použitých na nákup novej spoločnosti a jej vlastného imania. Goodwill v cudzej mene je prepočítavaný na eurá kurzom ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Goodwill sa každoročne testuje na zníženie hodnoty.

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 nasledovne 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 01.01.2009 euro. Transakcie slovenských spoločností Skupiny 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, ku ktorému sa zostavila súvaha. 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 z hlavnej činnosti zahŕňajú výnosy zo zákazkovej výroby, ktoré sa účtujú metódou dokončenia zákazky (viď: C bod 20). 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 2012 neprijala štátne dotácie.

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, Maďarsku, na Ukrajine, v Rusku, Španielsku, v Čile, Nemecku a v Turecku.

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 (odpredajom, vo výrobnom procese) 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 zdaniiteľný zisk, oproti ktorému sa pohľadávka bude môcť uplatniť. Platná sadzba dane z príjmov v Slovenskej republike v rokoch 2010 a 2011 bola 19% a po 31.decembri 2011 sa predpokladá, že ostane na úrovni 19%.

Prehľad platných sadzieb daní v krajinách, kde má Skupina dcérske spoločnosti je v tabuľke.

Krajina	Platná sadzba dane z príjmov právnických osôb
Slovenská republika	19%
Česká republika	20%
Maďarsko	16%
Čile	17%
Turecko	20%

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.

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 je zrealizovanie hodnoty položiek pozemkov, budov a zariadení spoločnosti. Reálnou hodnotou sa rozumie hodnota k dátumu precenenia znížená o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty k dátumu precenenia majetku. Pri tejto metóde sa precenenie vykonáva dostatočne pravidelne na to, aby sa zabezpečilo, že k súvahovému dňa nie je účtovná hodnota majetku výrazne odlišná od hodnoty, ktorá bola stanovená na základe reálnej hodnoty. Životnosti majetku neboli precenením ovplyvnené.

Reálna hodnota majetku vykázaná vo výkaze finančnej pozície k 31.12.2011 bola stanovená v spolupráci s nezávislým znalcom.

Významné predpoklady a metódy použité pri precenení:

Znalec pri stanovení reálnej hodnoty aktív vybral primeranú metódou na precenenie aktív vzhľadom na ich štruktúru a a aktívny trh k dátumu precenenia. Ako najvhodnejšia metóda bola určená metóda trhových cien a v prípade, že takáto cena nebola dostupná tak sa použila nákladová metóda stanovenia ceny. Metóda trhových cien bola aplikovaná na skupiny majetku ako pozemky, autá, telefóny a prídavné zariadenia, počítače a výpočtová technika a časť strojných zariadení. Pri ostatných skupinách majetku bola aplikovaná nákladová metóda.

Východiskové predpoklady:

- znalec uskutočnil v priestoroch spoločnosti fyzickú obhliadku jednotlivých položiek majetku so zameraním sa na významné skupiny majetkov,
- zohľadnenie úžitkovej životnosti majetku,
- zohľadnenie trhových cien u porovnateľného majetku,
- indexácia pôvodných obstarávacích cien majetku,
- dopad funkčného a ekonomického zastarania majetku na výšku reálnej hodnoty,
- testovanie reálnej hodnoty a konzultácia s užívateľom dát.

Na ocenenie pozemkov mala významný vplyv lokalita pozemku, register pozemkov ako aj terajšie a budúce využitie pozemku. Na precenenie áut vplývali faktory ako vek áut, typ motora a cena podobných áut na aktívnom trhu. Faktory, ktoré vplývali na určenie ceny telefónov, počítačov a prídavných zariadení boli ceny na trhu, typ a model prístroja/zariadenia. V prípade,, že sa na trhu nenašli porovnateľné aktíva, znalec aplikoval nákladový model, pričom významný vplyv na určenie ceny mali náklady na obstaranie obdobného majetku k dátumu precenenia upravené o vplyv fyzického opotrebenia majetku ako aj prípadného ekonomického a funkčného zastarania majetku.

Pri aplikácii ocenenia majetku reálnou hodnotou Spoločnosť každoročne preveruje indikátory, ktoré majú vplyv na zmeny reálnych hodnôt položiek pozemkov, budov a zariadení, ktoré boli predmetom precenenia. Ak sa hodnota preceneného majetku výrazne líši od účtovnej hodnoty, je potrebné ďalšie precenenie.

	Účtovná zostatková hodnota majetku k 31.12.2011*	Precenená hodnota
Budovy	9 112 237,60	13 171 936,36
Zariadenia	6 788 166,74	15 177 362,12
Autá	1 087 862,24	2 345 260,00
Drobný majetok	82 898,48	799 010,00
Pozemky	1 220 829,86	5 900 000
Spolu	18 291 994,92	37 003 066,86

*Rozumie sa hodnota, ktorá by bola vykázaná v prípade, že by bol majetok ocenený v súlade s metódou ocenenia obstarávacou cenou.

Hodnota hmotného majetku pred precenením a po precenení je znížená o hodnotu majetku v prevádzke Železovce, ktorá je plánovaná na odpredaj (viď bod 25). Hodnota prebytku z precenenia k 31.12.2011 je 18 998 551,94,- EUR, z čoho časť 317 480,- EUR sa týka drobného majetku s nulovou zostatkovou hodnotu v zásobách. Oceňovací rozdiel je vykázaný vo výkaze finančnej pozície ako súčasť kapitálových fondov. Odložená daň z tejto transakcie je vykázaná priamo voči položke vlastného imania, preto efektívny netto dopad na fondy je 15 388 827,07,- EUR.

Skupina SES eviduje drobný majetok, ktorý sa odpisuje počas dvoch rokov. Neobežný hmotný majetok sa odpisuje na základe odpisových plánov spoločnosti, ktoré odzrkadľujú dobu životnosti majetku a účtujú sa do výkazu súhrnného zisku a strát.

Druh majetku	Doba odpisovania v rokoch	Odpisová metóda
Mobilné telefóny , 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. Spoločnosť vedie v evidencii majetok so zostatkovou hodnotou 0,- EUR, ktorý sa ešte využíva v prevádzkovom 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 súhrnného zisku 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. Skupina odpisuje nehmotný majetok rovnomerne počas celej doby životnosti majetku.

Názov majetku	Doba životnosti
Software	4 roky
Obchodná značka	10 rokov

Náklady na software sa odpisujú počas doby platnosti licencií na jeho používanie. Obchodná značka sa odpisuje počas odhadnutej doby životnosti, ktorá je 10 rokov.

Skupina vykazuje pridelené emisné kvóty na obdobie 2008-2012. Emisné kvóty sú oceňované v obstarávacej cene v prípade ich nedostatočnosti sa tvorí na ne rezerva. Spotreba emisných kvót sa účtuje ako prevádzkový náklad.

9. FINANČNÝ LEASING – SPOLOČNOSŤ 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 (u majetku bez určenej doby životnosti), odhadne sa späťne ziskateľná suma majetku. Ak je táto suma nižšia ako zostatková hodnota majetku, zaúčtuje sa strata z poklesu hodnoty do výkazu ziskov a strát.

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 zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním (clo, dovoznú prirážku, prepravu, poistné, provízie, skonto a pod.). Úroky z cudzích zdrojov nie sú súčasťou obstarávacej ceny. Náklady súvisiace s obstaraním zásob sa pri prijímaní 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

Spoločnosť 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.*“ Spoločnosť 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 Spoločnosť nevie odhadnúť percento dokončenia, tržby sa vykážu len v rozsahu vynaložených nákladov, pri ktorých je pravdepodobné, že budú zaplatené zákazníkom.

Zmluvné výnosy Spoločnosť 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 fakturácia. Tento vzorec sa aplikuje individuálne na každú zákazku. Kladný výsledok z výpočtu je vykázaný ako pohľadávka, záporný výsledok výpočtu je vykázaný ako záväzok.

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 ako 365 dní) a dlhodobé (zostatková doba splatnosti od závierkového dňa je dlhšia ako 365 dní). Pohľadávky sú pri ich vzniku ocenené v reálnej hodnote.

Dlhodobé pohľadávky sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka diskontujú na súčasnú hodnotu. Diskontný faktor sa odhaduje vo väzbe na úrokovú sadzbu úverov, za ktoré by si vedel zákazník 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 prepočítajú kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu zostavenia účtovnej závierky tj. 31.12.2011.

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, záväzok voči zamestnancom za nevyplatené mzdy na dovolenky v roku 2011. Záväzky sa oceňujú v reálnej hodnote. Skupina vykazuje v účtovnej závierke záväzky ocenené metódou efektívnej úrokovej miery.

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 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.

Skupina má vo vykazovanom období uzatvorené zmluvy v amerických dolároch a eurách, pričom v krajine sídla zákazníka americký dolár a euro nie je menou ekonomického prostredia. Skutočnosť, že zmluva je uzatvorená v inej mene, ako je mena ekonomiky štátov, kde sídli zmluvné strany zakladá povinnosť vykazovať oddelene vnorený derivát. Skupina vykazuje vnorené deriváty zo zmlúv na projekty Ledvice (Česká republika), Vřesová (Česká republika), Colbun (Čile) a Bocamina (Čile).

17. RIZIKÁ SÚVISIACE S DRŽANÝMI FINANČNÝMI NÁSTROJMI

Skutočnosť, že Skupina drží finančné nástroje generuje riziká:

- 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 posielat' reporting na materskú spoločnosť, ktorý obsahuje výkazy a základné ukazovatele o vývoji hospodárenia spoločností. Dcérska spoločnosť SES Chile vykázala za roky 2010 a 2011 straty, čo malo negatívny vplyv aj na vlastné imanie skupiny. Ďalšie pokračovanie činnosti tejto dcérskej spoločnosti závisí od podpory materskej spoločnosti SES a.s., ktorá tento zámer do budúcnosti potvrdila.

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 za rok 2010

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	8 822	0	8 822
Z toho:			
Brazília	3 340	0	0
Čile	3 887	0	0
Ostatné	1 595	0	0
Po lehote splatnosti	10 318	2 922	7 396
- do 30 dní	0	0	0
- do 90 dní	0	0	0
- do 180 dní	0	0	0
- do 365 dní	9 120	2 650	6 470
- nad 365 dní	1 198	272	926
Spolu	19 140	2 922	16 218

Analýza pohľadávok za zádržné so znehodnotením za rok 2011

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	7 444	470	6 974
Z toho:			
Turecko	4 271	79	4 192
Nemecko	801	0	801
Čile	853	0	853
ostatné	1 519	391	1 128
Po lehote splatnosti	6 766	6 561	205
- do 30 dní			
- do 90 dní	20	0	20
- do 180 dní	0	0	0
- do 365 dní	76	0	76
- nad 365 dní	6 670	6 561	109
Spolu	14 210	7 031	7 179

Analýza krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením za rok 2010

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	25 083		25 083
Z toho:			
Česká republika	12 136		12 136
Brazília	7 321		7 321
Ostatné	5 626		5 626
Po lehote splatnosti	20 306	4 541	15 765
- do 30 dní	2 014		2 014
- do 90 dní	2 566		2 566
- do 180 dní	3 772		3 772
- do 365 dní	3 055		3 055
- nad 365 dní	8 899	4 541	4 358
Spolu	45 389	4 541	40 848

Analýza krátkodobých obchodných pohľadávok so znehodnotením za rok 2011

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	18 939	0	18 939
Z toho:			
Maďarsko	13 196	0	13 196
Čile	767	0	767
Slovensko	1 451	0	1 451
Japonsko	682	0	682
Ostatné	2 843	0	2 843
Po lehote splatnosti	8 998	2 825	6 173
- do 30 dní	3 345	0	3 345
- do 90 dní	1 248	0	1 248
- do 180 dní	543	0	543
- do 365 dní	583	0	583
- nad 365 dní	3 279	2 825	454
Spolu	27 937	2 825	25 112

Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením za rok 2010

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	6 355		6 355
Z toho:			
Čile	2 467		2 467
Slovensko	1 839		1 839
Ostatné	2 049		2 049
Po lehote splatnosti	3 926	1 638	2 288
- do 30 dní	224		224
- do 90 dní	144		144
- do 180 dní	438		438
- do 365 dní	487		487
- nad 365 dní	2 633	1 638	995
Spolu	10 281	1 638	8 643

Analýza ostatných pohľadávok so znehodnotením za rok 2011

	Nominálna hodnota	Opravná položka	Účtovná hodnota
V lehote splatnosti	7 264	0	7 264
Z toho:			
Nemecko	2 898	0	2 898
Ukrajina	2 755	0	2 755
Slovensko	1 359	0	1 359
Ostatné	243	0	243
Po lehote splatnosti	14 646	7 011	7 635
- do 30 dní	154	0	154
- do 90 dní	9 515	5 177	4 338
- do 180 dní	208	0	208
- do 365 dní	524	0	524
- nad 365 dní	4 245	1 834	2 411
Spolu	21 901	7 011	14 899

Riziko likvidity

Cieľom Skupiny je dosiahnutie optimálneho cash flow. Skupina 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.

Analýza rizika likvidity za rok 2010:

Názov položky	Spolu	Splatnosť			
		Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Prijaté úvery	41 769	0	0	12 554	29 215
Slovensko	16 447	0	0	12 554	3 893
Česko	25 322	0	0		25 322
Krátkodobé záväzky	121 887	113 789	4 761	3 337	0
Česko	47 016	46 332	249	435	0
Slovensko	15 522	12 482	2 228	812	0
Nemecko	16 295	14 734	232	1 329	0
Čile	7 385	7 286		99	0
Brazília	7 771	7 717	48	6	0
Maďarsko	9 703	9 702		1	0
Turecko	6 339	6 265	3	71	0
Ostatné	11 856	9 271	2 001	584	0
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	3 608	0	0	0	3 608
Ostatné záväzky	6 331	0	0	6 331	
Záväzky z leasingov	68	0	0	51	17
Záväzky z derivátov	174	0	0	49	125

Analýza rizika likvidity za rok 2011:

Názov položky	Spolu	Splatnosť			
		Do 1 mesiaca	Od 1 do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov
Prijaté úvery	70 314	27 301	31 418	0	11 595
Slovensko	32 203	27 301	3 471	0	1 431
Česko	27 947		27 947	0	0
Holandsko	10 164				10 164
Krátkodobé záväzky	89 105	79 539	6 947	2 634	0
Česko	29 262	25 785	2 468	1 009	0
Slovensko	21 025	17 526	2 501	998	0
Nemecko	9 563	8 616	617	330	0
Brazília	4 573	3 212	1 361	0	0
Čile	5 618	5 618	0	0	0
Turecko	14 564	14 532	0	32	0
Taliano	565	300	0	265	0
Ostatné	3 935	3 935	0		0
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	3 913	0	0	0	3 913
Ostatné záväzky	5 304	5 262	0	0	42
Záväzky z leasingov	18	0	0	18	0
Záväzky z derivátov	244	0	0	117	127

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 úverové riziko v EUR

	K 31.12.2010		K 31.12.2011	
	Zvýšenie/zníženie úrokovej miery o%	Dopad na zisk pred zdanením v EUR	Zvýšenie/zníženie úrokovej miery o%	Dopad na zisk pred zdanením v EUR
EURIBOR	+0,4%	(142 296)	+0,4%	(182 296)
EURIBOR	-0,4%	142 296	-0,4%	182 296

b) Menové riziko

Skupina je vystavená menovému riziku pretože významná časť obchodov je uzatvorená v amerických dolároch a v českých korunách.

Skupina sa snaží časť svojho rizika zabezpečovať prirodzeným ekonomickým hedžingom tak, že zmluvy s dodávateľmi sú uzatvárané v tej mene ako je mena odberateľského kontraktu.

Pri analýze menového rizika je vykázaný dopad na hospodársky výsledok z pohľadávok a záväzkov v cudzej mene a otvorenej pozície z menových derivátov.

Analýza citlivosti na menové riziko USD v tis. EUR

	K 31. decembru 2010		K 31. decembru 2011	
	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na hospodársky výsledok pred zdanením	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na hospodársky výsledok pred zdanením
USD	+20%	5 514	+20%	6 376
USD	+5%	1 385	+5%	1 772
USD	-5%	(1 367)	-5%	(1 772)
USD	-20%	(5 497)	-20%	(6 376)

Analýza citlivosti na menové riziko CZK v tis. EUR

	K 31. decembru 2010		K 31. decembru 2011	
	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na hospodársky výsledok pred zdanením	Zvýšenie/zníženie kurzu v %	Dopad na hospodársky výsledok pred zdanením
CZK	+20%	905	+20%	229
CZK	+5%	226	+5%	119
CZK	-5%	(226)	-5%	(119)
CZK	-20%	(905)	-20%	(229)

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 Skupiny SES a zároveň optimálne cash flow. Skupina sleduje vývoj ukazovateľov ako sú výkony, hospodársky výsledok, pridaná hodnota v porovnaní s jednoročným plánom. Všetky výrazné zmeny sú analyzované.

Rozdelenie finančných nástrojov podľa IAS 39 k dátumu zostavenia závierky

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Aktíva držané na obchodovanie	0	0
Investície držané do splatnosti	0	0
Poskytnuté úvery a pohľadávky	99 426	57 167
Z toho:		
Dlhodobé pohľadávky	5	0
Pohľadávky za zádržné	16 218	7 179
Krátkodobé pohľadávky	40 848	25 112
Ostatné pohľadávky	8 643	14 899
Finančné aktíva ocenené reálnou hodnotou cez výsledovku	903	1 101
Peňažné prostriedky	32 814	8 876
Prijaté úvery a záväzky	(173 837)	(168 898)
Z toho:		
Prijaté úvery	(41 769)	(70 314)
Dlhodobé záväzky	(3 608)	(3 913)
Krátkodobé záväzky	(121 887)	(89 105)
Ostatné záväzky	(6 331)	(5 304)
Záväzky z leasingov	(68)	(18)
Finančné pasíva ocenené reálnou hodnotou cez výsledovku	(174)	(244)

18. NÁKLADY NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Skupina má dlhodobý program definovaných požitkov pozostávajúcich z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku a vernostného príspevku za odpracované roky. SES 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 projektovaných dôchodkových kreditov. Pri výpočte boli zanedbané odchody do predčasného dôchodku a jednorázový príspevok na odškodnenie pozostalým.

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.

19. ŠTÁTNY PROGRAM SOCIÁLNEHO A DÔCHODKOVÉHO POISTENIA

Na základe zákona platného v Slovenskej republike spoločnosti na Slovensku 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. Spoločnosť nemá záväzok odvádzať 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.

C. POZNÁMKY K ÚČTOVNÝM VÝKAZOM v tis. EUR

1. TRŽBY

	Rok 2010	Rok 2011
Tržby zo zákazkovej výroby	137 696	171 968
Tržby z predaja služieb	6 131	8 560
Ostatné tržby	660	3 359
Spolu	144 487	183 887

2. VÝNOSY PODĽA TYPOV KOTLOV

	Rok 2010	Rok 2011
Bloky pre tepelnú energetiku	13 996	46 093
Kotly na spaľovanie biomasy	10 480	4 243
Fluidné kotly	10 185	6 377
Kusové dodávky	5 766	16 521
Klasické kotly	52 414	17 056
Kotly na odpadové teplo	16 310	42 184
Montážne akcie	13 355	23 719
Ostatné	21 981	27 694
Spolu	144 487	183 887

3. GEOGRAFICKÉ INFORMÁCIE

Výnosy	Rok 2010	Rok 2011
Brazília	25 964	10 725
Turecko	1 583	366
Česká republika	33 402	81 887
Nemecko	3 397	14 950
Čile	12 001	2 575
Taliansko	9 682	2 513
Španielsko	1 834	7 264
Rakúsko	1 088	0
Ostatné	55 536	63 607
Spolu	144 487	183 887

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

4. INFORMÁCIE O HLAVNÝCH ZÁKAZNÍKOCH

Zákazníci, s ktorými mala Skupina významné transakcie.

Názov zákazníka	Hodnota výnosov v roku 2010	Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2010
Zákazník 1	30 854	21,35%
Zákazník 2	24 025	16,63%
Zákazník 3	11 825	8,18%
Zákazník 4	11 521	7,97%
Zákazník 5	10 587	7,33%
Ostatné	55 675	38,53%
Spolu	144 487	100%

Názov zákazníka	Hodnota výnosov v roku 2011	Podiel na celkových výnosoch v % za rok 2011
Zákazník 1	26 515	14,41%
Zákazník 2	25 995	14,14%
Zákazník 3	23 404	12,72%
Zákazník 4	16 627	9%
Zákazník 5	15 909	8,65%
Ostatné	75 437	41,08%
Spolu	183 887	100%

5. FINANČNÉ VÝNOSY

	Rok 2010	Rok 2011
Ostatné finančné výnosy	1 091	76
Výnosy z derivátových operácií	3 787	1 279
Kurzové zisky	4 804	3 934
Výnosy z úrokov	161	62
Spolu	9 843	5 351

6. FINANČNÉ NÁKLADY

	Rok 2010	Rok 2011
Ostatné finančné náklady	(196)	(2 464)
Náklady na derivátové operácie	(706)	(1 167)
Kurzové straty	(1 626)	(3 906)
Úroky	(5)	(3 510)
Spolu	(2 533)	(11 047)

Najvýznamnejší vplyv na kurzové rozdiely mal dolár a česká koruna, ktorých hodnoty boli ku 31.12.2010 EUR/USD 1,2939 a EUR/CZK 25, 787.

7. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok 2010	Rok 2011
Hrubé mzdy zamestnancov	(25 079)	(25 058)
Odpisy do fondov	(10 188)	(9 863)
Z toho: dôchodkové poistenie	(2 240)	(2 168)
Spolu	(35 267)	(34 921)

8. NÁKLADY NA AUDIT

	Rok 2010	Rok 2011
Overenie účtovnej závierky	(88)	(63)
Uisťovacie audítorské služby	0	0
Súvisiace audítorské služby	0	0
Daňové poradenstvo	0	0
Ostatné audítorské služby	0	0

9. POZEMKY, BUDOVY A STROJE

	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia a ostatné	Celkom
OBSTARÁVACIE NÁKLADY			
K 31.decembru 2010	38 837	46 742	85 579
Prírastky	179	1 201	1 380
Úbytky	(101)	(608)	(709)
K 31.decembru 2011	38 915	47 335	86 250
OPRÁVKY A POKLES HODNOTY			
K 31. decembru 2010	(25 563)	(37 209)	(62 772)
Odpisy	(317)	(2 154)	(2 471)
Zrušené pri vyradení	10	418	428
K 31.decembru 2011	(25 880)	(38 943)	(64 825)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA NETTO			
K 31. decembru 2010	13 093	10 843	23 936
K 31. decembru 2011	13 035	8 390	21 425
Precenenie	8 372	7 451	15 823
K 31. decembru 2011	21 407	15 841	37 248

10. NEHMOTNÝ MAJETOK

	Software	Ostatný	Celkom
OBSTARÁVACIE NÁKLADY			
K 31. decembru 2010	1 255	76	1 331
Prírastky	93	17	110
Úbytky	9		9
K 31. decembru 2011	1 339	93	1 432
OPRÁVKY A POKLES HODNOTY			
K 31. decembru 2010	(1 080)	(24)	(1 104)
Odpis za rok	(101)	(14)	(115)
Zrušené pri vyradení			
K 31. decembru 2011	(1 181)	(38)	(1 219)
ZOSTATKOVÁ HODNOTA			
K 31.decembru 2010	175	52	227
K 31.decembru 2011	158	55	213

11. MAJETOK PRENAJATÝ FORMOU LEASINGU

Leasing	Názov	Prenajímateľ	Doba trvania
LZ1000302	Tlač. Stroj OCE TDS600	Unicredit Leasing Slovakia a.s.	11/2009 – 11/2013

Leasing	Suma budúcich splátok		Súčasná hodnota budúcich splátok	Zostatková hodnota po ukončení leasingu
	Do 1 roka	Od 1 až do 5 rokov		
LZ1000302	18	0	18	0
Spolu	18	0	18	0

12. POISTENIE MAJETKU

Poist'ovňa	Číslo poistnej zmluvy	Poistná suma v EUR	Platnosť zmluvy
Allianz– Slovenská poisťovňa	PZ411004076	170 899	1.1.2008 – neurčito
Allianz– Slovenská poisťovňa	PZ7710005401	28 214	1.10.2004 – neurčito

Dlhodobý majetok je umiestnený v Slovenskej republike.

13. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA

Popis základne k odloženej dani	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Opravná položka k zásobám	144	190
Opravná položka k tovaru	17	17
Zníženie zákazkovej výroby	2 851	0
Opravná položka k pohľadávkam	560	2 050
Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých pôžitkov	370	490
Očakávaná strata z nevýhodných zmlúv	817	44
Z rozdielu účtovných a daňových zostatkových cien majetku	(1 118)	(1 270)
Z derivátov	(136)	(163)
Závazok z garancií	228	228
Závazok na odmeny nevyplatené v bežnom roku	135	0
Diskont závazkov	0	(5)
Nevyužité straty z min. rokov	0	12 527
Precenenie majetku	0	(3 609)
Celkom	3 868	10 499

Odložená daň vzniká z dočasných rozdielov medzi účtovnou a daňovou hodnotou majetku, pohľadávok, a závazkov. Dočasný zdaniteľný 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. Významnou položkou je vykázanie odloženej daňovej pohľadávky z neumorených strát minulých rokov. Spoločnosť sa túto pohľadávku rozhodla vykazať, nakoľko pre jej vykázanie v minulých obdobiach neboli splnené predpoklady (spoločnosť predpokladá dosiahnutie dostatočného kladného hospodárskeho výsledku v nasledovnom období).

Dočasný rozdiel	Hodnota dočasného zdaniteľného rozdielu	Odložená daň
Opravná položka k zásobám	(1 003)	190
Opravná položka k tovaru	(94)	17
Opravná položka k pohľadávkam	(10 794)	2 050
Závazok voči zamestnancom zo zamestnaneckých pôžitkov	(1 902)	490
Očakávaná strata z nevýhodných zmlúv	(233)	44
Z rozdielu účtovných a daňových zostatkových cien majetku	6 684	(1 270)
Z derivátov	860	(163)
Závazok z garancií	(1 200)	228
Diskont závazkov	29	(5)
Nevyužité straty z min. rokov	(65 931)	12 527
Precenenie majetku	18 681	(3 609)
Celkom		10 499

14. OSTATNÉ FINAČNÉ INVESTÍCIE

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Ostatné finančné investície	3 497	3 971

V položke ostatné finančné investície je vykazaný termínovaný vklad z titulu dozabezpečenia bankovej záruky v Tatrabanke, v Slovenskej sporiteľni, v Eximbanke, Royal Bank of Scotland a Credit Agricole.

15. DLHODOBÉ POHLÁDÁVKY

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Do lehoty splatnosti	5	0
Po lehote splatnosti	0	0
Straty zo zníženia hodnoty	0	0
Dlhodobé pohľadávky netto	5	0

16. ZÁSoby

	Materiálové zásoby	Materiál na ceste	Tovar	OP k materiálu	OP k tovaru	Netto
K 31. decembru 2010	10 651	7 908	94	(757)	(94)	17 802
Prírastky	63 466	267	0	(246)	0	
Úbytky	(62 466)	(7 908)	0	0	0	
K 31. decembru 2011	11 651	267	94	(1 003)	(94)	10 915

17. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K ZÁSobám

	K 31.12.2010	Tvorba	Čerpanie	K 31.12.2011
OP k materiálu	757	246	0	1 003
OP k tovaru	94	0	0	94
Spolu	851	246	0	1 097

18. PREHĽAD OPRAVNÝCH POLOŽIEK K POHLÁDÁVKAM

	K 31.12.2010	Tvorba	Čerpanie	K 31.12.2011
OP k pohľadávkam z obch. styku	2 761	506	(2 023)	1 244
OP k pohľadávkam v konkurze	1 781	0	(200)	1 581
OP k pohľadávkam za zádržné	2 921	4 189	(79)	7 031
OP k ostatným pohľadávkam	1 638	5 417	(44)	7 011
Spolu	9 101	10 033	2 235	16 867

19. PREHĽAD NAJVÄČŠÍCH ZÁKAZIEK

Názov zákazky	Rozpočítované výnosy	Stupeň dokončenia v %
Colbun	90 421	99,46
Bocamina	85 132	95,99
Ledvice - montáž	55 633	68,89
Ledvice - výroba	24 117	90,67
Rnest	54 552	68,13
Slovnaft	88 438	66,74
Počerady	78 340	66,24

20. ZÁKAZKOVÁ VÝROBA

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
<i>Pohľadávky voči zákazníkom</i>		
Náklady na zákazky do konca účt. obdobia	234 466	162 063
Zisk	12 450	19 369
Fakturácia	(214 245)	(111 613)
Pohľadávky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby	32 672	69 819
<i>Záväzky voči zákazníkom</i>		
Náklady na zákazky do konca účt. obdobia	126 981	238 017
Zisk	(1 800)	(5 181)
Fakturácia	(126 987)	(264 135)
Záväzky voči zákazníkom zo zákazkovej výroby	(1 806)	(31 299)
Prijaté preddavky	53 505	41 697
Zádržné netto	16 218	7 179

21. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Krátkodobé pohľadávky	45 389	27 937
Do lehoty splatnosti	25 083	18 939
Po lehote splatnosti	20 306	8 998
Straty zo zníženia hodnoty	(4 541)	(2 825)
Krátkodobé pohľadávky netto	40 848	25 112

22. OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Ostatné pohľadávky	10 281	21 910
- do lehoty splatnosti	6 355	7 264
- po lehote splatnosti	3 926	14 646
Straty zo zníženia hodnoty	(1 638)	(7 011)
Ostatné pohľadávky netto	8 643	14 899

23. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Bankové účty	30 558	8 821
Pokladne	56	55
Spolu	30 614	8 876

24. AKTÍVA DRŽANÉ NA PREDAJ

Manažment spoločnosti v predchádzajúcom období rozhodol o zámere predat' prevádzku v Želiezovciach v priebehu roku 2012. Majetok je v stave, ktorý umožňuje predaj záujemcovi, ktorého cenová ponuka bola predbežne akceptovaná a je v procese schvaľovania. Majetok je vo výkaze o finančnej pozícii 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.

25. DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	K 31.12.2010	K 31.12.2011
Do lehoty splatnosti	3 608	3 913
Po lehote splatnosti	0	0
Spolu	3 608	3 913

26. REZERVY

	K 31.12.2010	Tvorba	Čerpanie	K 31.12.2011
Rezerva na odchodné a jubileá	1970	559	(596)	1 933
Total	1 970	559	(596)	1 933

27. ÚVERY

Druh úveru	Veriteľ	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2011	Splatnosť
Zmenkový	EXIMBANKA	5 872	3 632	28.06.2013
Kontokorentný	VÚB	1 656	1 758	31.03.2012
Kontokorentný	SLSP a.s.	3 465	1 452	31.03.2012
Kontokorentný	Citibanka	4 146	2 680	31.01.2012
Kontokorentný	ČSOB	834	1 453	30.05.2012
Spotrebný úver	Tatra Leasing	469	261	09.02.2013
Kontokorentný	RBS	0	20 966	31.12.2012
Finančná výpomoc	EPI	0	10 164	31.12.2016
Finančná výpomoc	EPH	25 326	10 164	31.03.2012
Finančná výpomoc	JTPE	0	27 948	31.12.2016
Spolu		41 769	70 314	

Splátky budúcich úrokov z úverov sú v hodnote 257 tis. EUR pri zmenkovom úvere. Pri kontokorentných úveroch sa úroková sadzba mení na mesačnej báze, takže odhad úrokov by nebol spoľahlivo ocenený. SES Energy a.s. zverejnila oznam o zámere znížiť svoje základné imanie a v rámci tejto transakcie bude uspokojený aj nárok spoločnosti SES Energy a.s. z poskytnutej pôžičky voči SES a.s. Vzhľadom ku skutočnostiam popísaným v poznámke C 39 spoločnosť vedie rokovania k úverovým rámcom so všetkými bankovými inštitúciami. K dátumu odsúhlasenia účtovnej závierky 27.3.2012 neboli tieto rokovania ukončené.

28. ZÁVÄZKY ZO ZAMESTNANECKÝCH POŽITKOV

Kľúčové predpoklady použité pri odhade aktuárskeho ocenenia

	2010	2011
Hodnota záväzku	1 949	1 902
Diskontná sadzba	3,9%	4,74%
Predpokladané zvýšenie miezd	3,00%	4,00%
Minimálna mzda	317,00 EUR	327,20 EUR
Príspevok pri úmrtí pre pozostalých	1 665 EUR	1 665 EUR
Náklady na zamestnanecké požitky	507 tis. EUR	559 tis. EUR

Výška vyplateného odchodného v roku 2011 bola 413 939 EUR.

29. KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

	K 31.12.2010	K 01.01.2011
Do lehoty splatnosti	107 354	79 524
Po lehote splatnosti	14 533	9 581
Spolu	121 887	89 105

30. OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

	K 31.12.2010	K 01.01.2011
Do lehoty splatnosti	6 331	5 253
Po lehote splatnosti	0	51
Spolu	6 331	5 304

Medzi ostatné krátkodobé záväzky patria aj záväzky voči zamestnancom za nevyplatené dovolenky a mzdy.

31. ODSÚHLASENIE EFEKTÍVNEJ DAŇOVEJ SADZBY

	K 31.12.2010	K 01.01.2011
Hospodársky výsledok pred zdanením	(14 750)	(26 287)
Sadzbá dane v SR	19%	19%
Predpokladaná daň	(2 802)	(4 994)
Vplyv trvalých rozdielov	2 681	549
Vplyv pohľadávky z umorovania straty	0	9 886
Dočasné rozdiely	0	(5 197)
Daň	121	(244)
Skutočná daňová sadzba	0,95%	0,9%

Materská spoločnosť v roku 2011 dosiahla daňovú stratu vo výške - 43 444 tis. EUR , ktorú má zo zákona možnosť umorovať do roku 2018.

32. BANKOVÉ ZÁRUKY

Druh záväzku	Popis	Stav k 31.12.2010	Stav k 31.12.2011	Vecné zabezpečenie záväzkov
Bankové záruky	Bankové záruky výkonové	85 587	53 722	zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín.vkladmi
Bankové záruky	Bankové záruky bid bond, akontačné, ...	31 866	21 522	zmenkami, majetkom, pohľadávkami, termín.vkladmi
Spolu		117 453	75 244	

33. ZÁLOŽNÉ PRÁVA

Názov	K 31.12.2010	K 31.12.2011	Titul	Banka
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	2 822	2 882	Záruky,úvery	ČSOB
Záložné právo na budúce pohľadávky	3 900	3 331	Záruky,úvery	ČSOB
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	3 018	2 806	Záruky,úvery	CITI BANKA
Záložné právo na budúce pohľadávky	8 699	2 870	Záruky,úvery	CITI BANKA
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	9 030	9 030	Záruky	EXIMBANKA
Záložné právo na budúce pohľadávky	86 895	80 329	Záruky,úvery	EXIMBANKA
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	11 034	11 034	Záruky	RBS
Záložné právo na budúce pohľadávky	27 950	6 651	Záruky	RBS
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	4 892	4 892	Záruky,úvery	SLSP
Záložné právo na budúce pohľadávky	61 103	24 652	Záruky,úvery	SLSP
Záložné právo na dlhodobý hmotný majetok	3 436	3 436	Záruky	CREDIT AGTICOLE
Záložné právo na budúce pohľadávky	7 902	5 408	Záruky	CREDIT AGTICOLE
Záložné právo na budúce pohľadávky	24 774	12 285	Záruky,úvery	VÚB
Záložné právo na budúce pohľadávky	142 022	101 479	Záruky,úvery	TATRA BANKA

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

	Odmeny 2010	Odvody 2010	Dôchodkové poistenie
Štatutárne orgány	51	4	0
Dozorné orgány	7	1	0
Riadiace orgány	765	162	37
	Odmeny 2011	Odvody 2011	Dôchodkové poistenie
Štatutárne orgány	40	5	0
Dozorné orgány	6	1	0
Riadiace orgány	660	143	70

Členom štatutárnych, riadiacich a dozorných orgánov neboli v roku 2011 poskytnuté žiadne iné nepeňažné alebo peňažné príjmy, výhody alebo úvery.

35. PODMIENÉ AKTÍVA A PASÍVA

Spoločnosť podala žalobu na Medzinárodný Rozhodcovský súd Hospodárskej komory Rakúska voči spoločnosti HS Energieanlagen, GmbH o čiastku 1 465 978,81 EUR s príslušenstvom. Spoločnosť predpokladá ukončenie súdu vo svoj prospech. Voči spoločnosti AK Building, s.r.o. Bratislava podala spoločnosť žalobu na Okresnom súde Bratislava o sumu 51 171,95 EUR s príslušenstvom. Spoločnosť vedie súdne spory aj so svojimi bývalými zamestnancami. Spoločnosť nemá podmienené aktíva, ktoré spĺňajú podmienky na vykazovanie.

36. VÝZNAMNÉ UDALOSTI

Spoločnosť dodáva v rámci konzorcia so spoločnosťou Tecnimont elektrárenský blok s výkonom 370MW v Colbune. Predbežné odovzdanie diela malo nastať v roku 2011. Konzorcium bolo v niekoľkých jednaniach 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 boli vyplatené 26.12.2011. Toto jednanie zákazníka považuje Spoločnosť za neoprávnené a za hrubé porušenie zmluvy. Konzorcium podalo návrh na medzinárodnú arbitráž na arbitrážnom súde. Colbun reagoval podaním proti arbitráže za porušenie povinností na strane konzorcia. Súdne pojednávania môžu prebiehať aj niekoľko rokov. Konzorcium sa pokúša aj o mimosúdne vyrovnanie so zákazníkom. Uplatnenie bankových záruk má významný dopad na vlastné imanie spoločnosti a hospodársky výsledok za rok 2011.

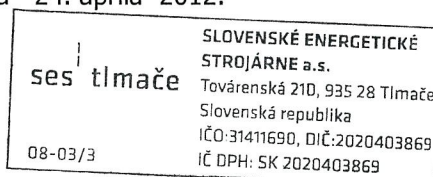
37. UDALOSTI PO DNI ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

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 výrobnou a montážnou činnosťou.

38. ODSÚHLASENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka za rok 2010 bola schválená členmi predstavenstva dňa 05. mája 2011. Účtovná závierka za rok 2011 bude schválená 24. apríla 2012.


Ing. Robert Bundil
Člen predstavenstva




Mgr. Milan Války, FCCA
Člen predstavenstva