



**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**  
**za rok 2012**

**z preskúmania účtovnej závierky  
akciovej spoločnosti**

**SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.**  
**Tlmače**



## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Pre akcionárov spoločnosti SLOVENSKE ENERGETICKE STROJARNE a.s. Tlmače

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti SLOVENSKE ENERGETICKE STROJARNE a.s., so sídlom v Tlmačoch, IČO: 31 411 690, ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2012, 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 auditorskými 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 auditorských 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 auditorské 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre naše auditorské stanovisko.

Dňa 20. marca 2013 vydala naša spoločnosť nemodifikovanú správu nezávislého audítora k účtovnej závierke zostavenej k 31.12.2012 s upozorňujúcimi odsekmi s ohľadom na skutočnosti uvedené v odsekoch č.1 až č.4.

1. Ako je uvedené v poznámke B 10 účtovnej závierky Riadenie kapitálu a v poznámke C 39 účtovnej závierky, spoločnosť vykázala k 31.12.2012 záporné vlastné imanie v hodnote 6 111 tis. EUR. Vzhľadom na túto skutočnosť týkajúcu sa finančnej situácie spoločnosti, vedenie spoločnosti realizuje a pokračuje v krokoch stanovených v pláne revitalizácie zameraných na stabilizáciu finančnej situácie a zlepšenie konkurencieschopnosti. Zvýšenie vlastného imania chce Spoločnosť dosiahnuť aj mimoriadnymi príjmami z odpredaja časti aktív.
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. V roku 2012 spoločnosť očakávala zdaniteľný zisk z predaja majetku, pri ktorom predpokladala umorenie daňovej straty z minulých období. Časť z predpokladanej transakcie sa uskutočnila začiatkom roka 2013 a spoločnosť predpokladá dokončenie predaja zostávajúcej časti majetku súvisiaceho s výrobnou činnosťou v nasledujúcich obdobiach, počas ktorých bude existovať možnosť umorovania týchto strát. Ako je uvedené v poznámke C 40 účtovnej závierky, Spoločnosť zmluvou z 18. januára 2013 predala akcie dcérskej spoločnosti SES ENERGY, a.s. spoločnosti EP Industries, a.s. a predala 26. februára 2013 spoločnosti SES ENERGY, a.s. hmotné aktíva za predajnú cenu v hodnote 15 mil. EUR. Uvedené transakcie sú súčasťou povoleného plánu reorganizácie.
3. Ako je uvedené v poznámke C 37 účtovnej závierky, Spoločnosť SES a.s. eviduje významnú pohľadávku voči dcérskej spoločnosti Ingenieria y construction SES Chile Ltda. v sume 20, 318 mil.

EUR. Návravnosť tejto pohľadávky 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, dňa 7.12.2012 bola podpísaná dohoda konzorcia Tecnimont a SES so zákazníkom Colbun, ktorej súčasťou je ukončenie arbitráže. Spoločnosť vysporiadala a uzatvorila všetky vzťahy na zákazníka z projektu Colbun v závierke roku 2012. V rámci konzorcia SES a Tecnimont sú všetky záväzky vysporiadané.

Na základe skutočností zistených po dátume zostavenia účtovnej závierky a následne na základe rozhodnutia predstavenstva účtovnej jednotky v súlade s uznesením predstavenstva zo dňa 16.4.2013 otvoriť účtovné knihy za rok 2012 účtovná jednotka vykonala otvorenie účtovných kníh za rok 2012, doúčtovala úpravu záväzku z finančných výpomocí voči spoločnosti J&T Private Equity B.V. z výšky 10 164 tis. EUR na výšku 11 167 tis. EUR a súvisiacich úrokových nákladov o 1 003 tis. EUR. Spoločnosť zostavila novú účtovnú závierku dňa 16.4.2013 pred jej schválením na riadnom valnom zhromaždení.

V súvislosti s uvedenou skutočnosťou vydávame túto správu audítora k priloženej účtovnej závierke zostavenej dňa 16.4.2013.

#### *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 2012 a výsledku jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi 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 10 účtovnej závierky Riadenie kapitálu a v poznámke C 39 účtovnej závierky, spoločnosť vykázala k 31.12.2012 záporné vlastné imanie v hodnote 7 114 tis. EUR. Vzhľadom na túto skutočnosť týkajúcu sa finančnej situácie spoločnosti, vedenie spoločnosti realizuje a pokračuje v krokoch stanovených v pláne revitalizácie zameraných na stabilizáciu finančnej situácie a zlepšenie konkurencieschopnosti. Zvýšenie vlastného imania chce Spoločnosť dosiahnuť aj mimoriadnymi príjmami z odpredaja časti aktív.
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. V roku 2012 spoločnosť očakávala zdaniteľný zisk z predaja majetku, pri ktorom predpokladala umorenie daňovej straty z minulých období. Časť z predpokladanej transakcie sa uskutočnila začiatkom roka 2013 a spoločnosť predpokladá dokončenie predaja zostávajúcej časti majetku súvisiaceho s výrobnou činnosťou v nasledujúcich obdobiach, počas ktorých bude existovať možnosť umorovania týchto strát. Ako je uvedené v poznámke C 40 účtovnej závierky, Spoločnosť zmluvou z 18. januára 2013 predala akcie dcérskej spoločnosti SES ENERGY, a.s. spoločnosti EP Industries, a.s. a predala 26. februára 2013 spoločnosti SES ENERGY, a.s. hmotné aktíva za predajnú cenu v hodnote 15 mil. EUR. Uvedené transakcie sú súčasťou povoleného plánu reorganizácie.
3. Ako je uvedené v poznámke C 37 účtovnej závierky, Spoločnosť SES a.s. eviduje významnú pohľadávku voči dcérskej spoločnosti Ingenieria y construction SES Chile Ltda. v sume 20, 318 mil. EUR. Návravnosť tejto pohľadávky 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, dňa 7.12.2012 bola podpísaná dohoda konzorcia Tecnimont a SES so zákazníkom Colbun, ktorej súčasťou je ukončenie arbitráže. Spoločnosť vysporiadala a uzatvorila všetky vzťahy na zákazníka z projektu Colbun v závierke roku 2012. V rámci konzorcia SES a Tecnimont sú všetky záväzky vysporiadané.

Banská Bystrica, 16. apríla 2013

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 Svätotajnska Kiňová, MBA  
Zodpovedný audítor  
Licencia SKAu č. 936

