

ROČNÁ FINANČNÁ SPRÁVA EMITENTA – PRÍLOHA Č.1

SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s.

Príloha k Ročnej finančnej správe spoločnosti SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (skrátene: SES a.s.) so sídlom v Tlmačoch, Továrnska 210, PSČ: 935 28, IČO: 31 411 690, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Nitra, oddiel Sa, vložka číslo 39/N, zverejnená v zmysle § 36 zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov za rok 2013.

1.)

KOMODITNÉ OČAKÁVANIA A TERITORIÁLNY ROZVOJ - Česká republika, Slovensko, Balkán (najmä Srbsko), Turecko, Južná Amerika (najmä Čile, Brazília, Kuba), Rusko, Ukrajina

V ďalšom období bude hlavné trhové zameranie na vyššie uvedené teritória. Spoločnosť je pripravená reagovať aj na obchodné príležitosti mimo týchto teritórií, ale tu bude potrebné vždy vyhodnotiť predpokladanú ziskovosť, a najmä riziká projektov. Hlavné zameranie technológie v dodávkach SES bude v oblasti fluidných kotlov, kotlov do spaľovní, kotlov na odpadové teplo, práškových kotlov, vrátane využitia pozície ako „OEM“ v retrofitch, najmä v ČR/SR, na Balkáne a v Turecku. Stále platí, že zaujímavou trhovou príležitosťou je modernizácia energetických zdrojov v ČR, SR s väzbou na splnenie legislatívnych podmienok EU.

S ohľadom na súčasnú nepredikovateľnosť vývoja na energetickom trhu došlo i k určitej zmene v prístupe k tzv. „non core business“, kde sa jedná o zákazky charakterizované kratšou dobou biznisového cyklu, lepšou predikovateľnosťou C-F a nižším rizikom pri realizácii. Zámerom je navýšenie podielu „non core business“ na celkových výkonoch firmy, čo by umožnilo zaistiť stabilnejšie pokrytie fixných nákladov, väčšiu stabilitu v likvidite firmy.

1.) KLASICKÁ ENERGETIKA

Spaľovanie uhlia, plynu, biomasy, odpadov:

- Hlavnými trhmi sú Slovensko, Česko, Turecko, Balkán (najmä Srbsko), Brazília a Kuba. Atraktívne je pre nás najmä Turecko, v posledných rokoch však prišlo k prehriatiu jeho ekonomiky a väčšina investícií sa pozastavila. Trh však perspektívu má, môžeme na ňom uplatniť našu technológiu fluidných kotlov. V oblasti pripravovaných uhoľných projektov je potrebné zvažovať najmä možnosti a zámery investorov. V týchto teritóriách disponuje SES dostatočnými referenciami.
- Ďalšími príležitosťami sú určite Poľsko, Rusko či Ukrajina. V Rusku je zastaralá technológia v uhoľných elektrárnach, určite sa bude musieť modernizovať. To je veľký potenciál. Všeobecne však platí, že chceme pre vstup na ruský trh najst lokálneho partnera, s ktorým by sme boli komplementárne a mali pre neho hodnotu ako firma s referenciami, technickým know how. Novú príležitosť vidíme na ruskom trhu v spolupráci s ruským partnerom pri modernizácii zastaralých kotlov pre 100 – 300 MWe bloky v Rusku, najmä v sibírskej oblasti a v Kazachstane.
- Zároveň významnú oblasť predstavujú rekonštrukcie a modernizácie teplární najmä v ČR a SR, kde má SES identifikované projekty v súlade s nutnosťou splniť požiadavky novej emisnej normy EU na limity platné po r. 2016. Pre tieto riešenia SES disponujú referenčnými projektami, ktoré v súčasnosti zabezpečujú v rámci úpravy kotlov v Sokolovskej uhoľní – Vřesová (kotly K1-K5). V tomto segmente sme v roku 2013 podpísali kontakty na modernizáciu a DENOX kotlov v

Elektrárnach Opatovica a v Dalkii Třebovice. Na Slovensku sa tieto projekty týkajú všetkých veľkých teplární a priemyselných podnikov. SES sa v roku 2013 zapojili do procesov predkvalifikácie a podávania obchodno - technických ponúk pre projekty v SR, rozhodnutia o dodávateľoch bude o oznamované v máji 2014. Ide však aj o výstavbu nových zdrojov, čoho dôkazom je podpis kontraktu (04/2013) na dodávku 125 t/h fluidného kotla na spaľovanie uhlia so spoluspaľovaním vysokopecného plynu a biomasu.

- Z pohľadu rekonštrukcií a modernizácií sa otvárajú ďalšie možnosti najmä v Srbsku, kde majú SES inštalovaný z pohľadu referencií jeden z najväčších rozsahov dodávok. V súčasnosti si SES kontraktami pre rekonštrukciu elektrárne Kostolac a Obrenovac a partnerstvami s domácimi firmami vytvorili veľmi dobré pozície aj pre ďalšie riešenia.
- Sledujeme projekt využitia uhlia z bane Mibrag /Nemecko/, ČEZ ako vlastník zvažuje výstavbu elektrárenského bloku.
- Z pohľadu rozvoja teritórií je nutné zdôrazniť najmä Turecko, kde vidíme veľký potenciál rastu vo výstavbe nových uhoľných blokov na báze fluidnej i klasickej technológie. Z pohľadu uplatnenia fluidnej technológie sú potenciálnymi trhmi Česká rep., Poľsko a Turecko, pričom v každej krajine už máme podané obchodné ponuky na konkrétne projekty. Obdobnými pohľadmi disponujú aj firmy z oblasti uvažovaných dodávok strojnín pre tieto teritória.
- Tiež je potrebné zdôrazniť oblasť kotlov s nadkritickými parametrami. Jedná sa o riešenia s podstatne vyššími účinnosťami využitia a tým aj zhodnotenia palív. Pre SES Tlmače je veľký priestor pre uplatnenie výrobných a montážnych kapacít SES pre dodávateľov týchto typov kotolní.

Olejovo- plynové kotly, resp. rekonštrukcie:

- Tieto riešenia sa SES dotýkajú najmä z pohľadu brazílskej, kubánskej, tureckej energetiky a nový potenciál vidíme v Bielorusku.
- V oblasti dodávok kotlov na spaľovanie hutníckych plynov čiastočne ČR, SR a Ruska

Spaľovanie biomasy a odpadov

- Z pohľadu prípravy blokov - celkov s elektrickým a tepelným výkonom niekoľkých desiatok megawattov, avšak s výškou investícií v rádovo v miliónoch eur, sú tieto projekty vhodné pre SES ako zákazky pomerne rýchle, vhodné pre vytázenie výrobných kapacít. Podobnú skupinu z pohľadu vhodného vytázenia predstavujú aj projekty rekonštrukcií a modernizácií.
- Pre SES tiež z pohľadu referencií vznikajú možnosti najmä dodávkami tlakových častí kotlov pre prípadné projekty napr. v Nemecku, Rakúsku, Španielsku, Švajčiarsku.

Projekty paroplynových cyklov, HRSG ,

- V tejto komodite sa očakávajú ďalšie riešenia, kde sa predpokladá uplatnenie inžinieringu a výroby SES v uvažovaných projektoch najmä v ČR, SR v partnerstvách napr. s firmami, s ktorými sa zúčastňujeme na dodávkach pre Paroplynový cyklus Počerady.
- Rusko: Dodávkami dvoch kotlov pre projekt Kurgan (2x110 MW) si SES Tlmače vytvorili dobrú východiskovú pozíciu pre získanie ďalších dodávok týchto kotlov (napr. podaná ponuka na HRSG 110 t/h pre projekt v S. Peterburgu). Na tomto trhu sa pripravujú ďalšie projekty, vhodné pre SES Tlmače spolu s partnermi.

2.) JADROVÁ ENERGETIKA

Pripravované projekty a zámery v jadrovej energetike

- Uvažované projekty na Slovensku (J. Bohunice) a v Maďarsku (Paks) vytvárajú možnosti uplatnenia sa dodávkami aj pre SES., najmä v oblasti kondenzácií, regenerácií a kooperačné možnosti ťažkých zverencov a obrobkov do hmotnosti 200 ton. Táto základňa SES umožňuje pri zapojení sa do týchto riešení z pohľadu vnútorného vytázenia výrobných kapacít využitie dvoch výrobných hál, čo predstavuje pre SES využitie základne pre tieto účely aj pôvodne budované.

Konkurencia

1.) Konkurencia pre SES a.s. ako dodávateľ energetických zariadení na kľúč (EPC kontraktor)

Hlavnými konkurentmi pre SES a.s. v závislosti od teritórií sú veľké a kapitálovo silné zahraničné spoločnosti s bohatými skúsenosťami a medzinárodnými referenciami získanými pri dodávkach a stavbe tepelných elektrární ako dodávateľ energetických zariadení na kľúč. Tieto spoločnosti spravidla ponúkajú zákazníkom komplexné služby vrátane možnosti financovania a bankových garancií. Medzi takéto spoločnosti patria Alstom (Francúzsko), Ansaldo (Taliansko), Babcock-Borsig (SRN), Babcock & Wilcox, Foster Wheeler (USA), Mitsubishi Heavy Industry (Japonsko), Doosan (Korea) a ďalšie.

Tieto spoločnosti sú zvyčajne kapitálovo veľmi silné, majú početné referencie, vysoký podiel na svetovom trhu, silné zastúpenie a dostupný servis vo všetkých významných teritóriách. Oproti SES a.s. majú tieto spoločnosti vyššie ceny svojich dodávok a služieb a zdĺhavé rozhodovanie.

2.) Konkurencia pre SES a.s. ako výrobcu energetických zariadení

Konkurentmi pre SES a.s. sú hlavne kotlárske firmy v transformujúcich sa a rozvojových krajinách schopné ponúknuť výrobu za porovnateľné alebo nižšie ceny. Medzi takéto spoločnosti patria Rafako, Foster Wheeler Polska, Sefako (Poľsko); Vulkan (Rumunsko); EM Alians (Rusko); Podolsk (Rusko); Dongfang Boiler, kotlárne v Shanghai, Babcock Wilcox Beijing, Wuhane (Čína); BHEL (India); Korea Heavy Industry, Hyundai (Kórea). Táto konkurencia je viazaná k svojmu domácomu trhu.

Hlavné nevýhody konkurencie v tomto segmente spočívajú v absencii inžinieringu, v niektorých prípadoch nízkej kvalite výroby a vysokej orientácii na domáci trh. Medzi takéto spoločnosti patria hlavne čínske, indické a rumunské firmy.

3.) Konkurencia – najväčší výrobcovia kotlov vo svete

	1	2	3	4
Aalborg Engineering A/S, Aalborg, Dánsko		x		x
Ansaldo Energia, Genova, Taliansko	x	x	x	x
Alstom, Levallois-Perret, Cedex, Francúzsko	x	x	x	x
Babcock&Wilcox, Barberton, OH, USA	x	x	x	x
Doosan Babcock, Tokyo, Japonsko (Mitsui Babcock)		x	x	x
Hitachi Power Europe, Oberhausen, Nemecko		x	x	x
Baharat Heavy Electricals Ltd., Tiruchirapalli, Tamilandu, India		x		x
Breeseon, Praha, ČR (namiesto ČKD Dukla)		x	x	x
CMI HRCG, Seraing, Belgicko	x	x		
FLS Miljø, Valby, Dánsko (Burmeister&Wain Energi)		x		x
Foster Wheeler Inc., Clinton, NJ, USA	x	x	x	x
Rolls-Royce International Limited, London, UK		x		
Kawasaki Heavy Industries Power Systems, Tokyo, Japonsko		x		
Mitsubishi Heavy Industries Power Systems, Tokyo, Japonsko	x	x	x	x
NEM bv, Leiden, Holandsko (NEM, Schelde, Stork)		x		x
Kvaerner Power Oy, Tampere, Fínsko		x	x	x
První brněnská strojírna, a.s., Třebíč, ČR		x	x	x
Rafako SA, Racibóř, Polsko		x	x	x
SES Tlmače, SR	x	x	x	x
Vítkovice a.s., div. Vítkovice Heavy Machinery, Ostrava, ČR		x	x	x

Legenda:

- 1 vedúci svetový výrobca (vývoj, inžiniering, výroba, montáž, sortiment, objem dodávok)
- 2 spalínové kotly
- 3 fluidné kotly
- 4 ostatné typy klasických kotlov

Prednosti SES Tlmače

Kotly SES sú v prevádzke vo viac ako 40 štátoch

- SES boli dlhodobo súčasťou koncernu Škoda
- Pod značkou Škoda sa dodávali elektrárne z bývalého Československa - takmer všetky kotly vyrobili SES Tlmače
- Už po 18 rokoch od založenia firmy SES dodávali kotly pre 200 MW bloky

Kotly SES sú v úspešnej prevádzke na 4 kontinentoch

- prevažne kotly veľkých výkonov
- takmer všetky boli postavené podľa vlastného základného a detailného inžinieringu.
- kotly v Číne pre 500 MW bloky získali ocenenie pre najmenej poruchovú prevádzku v roku 2001 a 2002
- Podobne ocenenia získali kotly v Brazílii, na Kube a v Srbsku.
- Výborná pozícia na tureckom trhu v oblasti dodávok fluidných kotlov na spaľovanie nízkovýhrevného uhlia.

SES ako EPC kompletného bloku

- ako generálny dodávateľ vo Vojanoch v SR s dvoma blokmi po 110 MW spaľujúcu ukrajinský antracit s nízkym podielom prchavých častíc
- SES prebrali zodpovednosť EPC kontraktora (Zlín, Vojany, Santa Cruz, Slovnaft)
- Pre americkú spoločnosť Cinergy – druhú najväčšiu elektrárenskú spoločnosť v USA sme dodali tepláreň v Zlíne v ČR.
 - o SES zvíťazili vďaka najlepšiemu technickému riešeniu a najlepšej cene.
 - o tepláreň spaľuje čierne i hnedé uhlie, samostatne, alebo v ich kombinácii,
 - o zákazník zaraduje výkon teplárne podľa ceny a podľa aktuálneho dopytu na teplo

SES vyrába a dodáva „na kľúč“ (projektovanie, výroba, dodávky, montáž a uvádzanie do prevádzky):

- kotly na všetky typy palív
- kotly všetkých typov

SES napreduje v predaji kotlov na spaľovanie biomasy a kotlov na spaľovanie komunálneho odpadu,

- každoročne kontrahujú niekoľko kotlov do štátov západnej Európy.

SES nedodáva len nové kotly,

- ponúkajú rekonštrukcie a modernizácie kotlov s cieľom dosiahnutia prísnejších emisných limitov požadovaných novou legislatívou, resp. pre možnosti spaľovať iné palivo

2.) „Udalosti po dni účtovnej závierky“ sú uvedené v prílohe k účtovnej závierke, v bode 41.

Do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie účtovnej závierky za obdobie končiacie 31.12.2013.

3.) Predpokladaný budúci vývoj činnosti do konca roku 2014 (podľa SAS)

- Dosiahnutie celkovej výroby vo výške 106,111 mil. EUR
- Prevádzkový hospodársky výsledok vo výške 2,956 mil. EUR
- Dosiahnutie EBITDA vo výške 5,117 mil. EUR
- Celkový HV pred zdanením vo výške 0,439 mil. EUR
- Investície vo výške 0,633 mil. EUR

4.) Náklady na výskum

V roku 2013 spoločnosť neúčtovala o nákladoch na výskum a vývoj, v roku 2012 spoločnosť investovala do vývoja 2 tis. EUR (podľa IFRS).

5.) Rozdelenie zisku /umorovanie straty

Dosiahnutá strata za rok 2013 v sume 29 870 841,00 EUR je navrhnutá na preúčtovanie na účet neuhradenej straty z minulých rokov (podľa IFRS).

6.) K účtovnej závierke k 31.12.2013 spoločnosť zostavuje výročnú správu

7.) Organizačné jednotky v zahraničí

Spoločnosť má v zahraničí nasledovné organizačné jednotky:

- Organizačná jednotka so sídlom: Mikulčická 1131/2A, 627 00 Brno, Česká republika
- Organizačná jednotka so sídlom: Neumann Janos ut. 3, 3580 Tiszaujvaros, Maďarská republika (v likvidácii)
- Organizačná jednotka so sídlom: Polocká 20-V/44, 831 00 Doneck, Ukrajina
- Organizačná jednotka so sídlom: Oğuzlar Mah. Ceyhun Atif Kansu Cad. 1370 Sok. No:22/2 Balgat-Çankaya, Ankara, Turecko

8.) Vyhlásenie zodpovedných osôb (vid'. Príloha 3)

9.) riadna účtovná závierka je overovaná audítorom

a.) riadenie rizík

Skutočnosť, že Spoločnosť 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 sa uskutočňuje na úrovni Spoločnosti. Spoločnosť na riadenie rizika vyplývajúceho z peňažných tokov v iných menách ako je euro využíva derivátové obchody.

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov nie je výrazne odlišná od finančnej hodnoty, Spoločnosť má poskytnuté úvery pri variabilných úrokových mierach.

Okrem nižšie uvedených druhov rizík a ich riadenia má SES a.s. na zníženie operačného rizika uzatvorené rôzne typy poistení v súvislosti so zákazkovou výrobou, montážou a prevádzkou v rámci Spoločnosti.

b.)

Úverové riziko

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

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. 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.

Trhové riziko

a) Úrokové riziko

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

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

b) Menové riziko

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

Spoločnosť 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.

c) Cenové riziko

Spoločnosť sa pri bežnej činnosti stretáva aj s rizikom výkyvu cien pri nákupe vstupov a preto riadi aj cenové riziko, a to 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 verzus v záväzných objednávkach).

Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom riadenia kapitálu je dosiahnutie vyrovnaného vývoja finančných ukazovateľov firmy a zároveň optimálne cash flow tak, aby Spoločnosť prinášala návratnosť kapitálu vlastníčkovi a mohla platiť záväzky v čase, keď sú splatné. Celková stratégia Spoločnosti sa oproti roku 2009 nezmenila. Spoločnosť sleduje vývoj ukazovateľov ako sú výkony, hospodársky výsledok, pridaná hodnota v porovnaní s jednoročným plánom. Všetky výrazné zmeny sú analyzované.

10.) Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku (vid'. Príloha 2)

11.) Spoločnosť využíva a ďalej rozvíja procesné riadenie jednotlivých činností, uplatňuje krátkodobé a strednodobé plánovanie

Spoločnosť má spracované riadiace dokumenty - Prevádzkové a organizačné pravidlá, Popis úloh a zodpovedností a Prehľad rozhodovacích právomocí. Tieto riadiace akty sú prehodnocované a revidované.

Spoločnosť má vypracované interné predpisy pre riadenie a kontrolu :

Predpisy všeobecné :

Poriadky /Pracovný poriadok, Mzdový poriadok, Podpisový poriadok, Poriadok pre riadenie IPS/

Organizačné smernice, Pracovné pokyny, Inštrukcie, Príkazy GR, Vyhlášky GR

Systémy manažérstva:

Kvalita, Enviroment, Bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci

Ostatné predpisy TPV:

Pracovné návody, Technologické smernice, Normatívy práce

12.) Odchýlky v dodržiavaní a uplatňovaní zásad kódexu sú uvedené vo Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku (vid'. Príloha 2)

13.) Systémy vnútornej kontroly

spoločnosť má v organizačnej štruktúre vytvorené

na úseku Riadenie kvality - sekcie: Systémy Kvality, Inšpekcia Kvality a Technická kontrola,

na úseku Financie a správa – sekcia: Controlling

Riadenie rizika sa uskutočňuje na úrovni Spoločnosti. Spoločnosť na riadenie rizika vyplývajúceho z peňažných tokov v iných menách ako je euro využíva derivátové obchody.

Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov nie je výrazne odlišná od finančnej hodnoty, Spoločnosť má poskytnuté úvery pri variabilných úrokových mierach.

Okrem uvedených druhov rizík a ich riadenia má SES a.s. na zníženie operačného rizika uzatvorené rôzne typy poistení v súvislosti so zákazkovou výrobou, montážou a prevádzkou v rámci Spoločnosti.

14.) Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti a rozhoduje o najdôležitejších otázkach, ako sú napríklad zmena stanov, zrušenie a likvidácia spoločnosti, použitie zisku, odvoláva a volí členov predstavenstva a dozornej rady atd. Práva akcionárov nie sú zo strany spoločnosti nijako obmedzené a svoje akcionárske práva uplatňujú hlasovaním na valnom zhromaždení. (vid'. Stanovy)

15.) Predstavenstvo spoločnosti má 4 členov v zložení Ing. Martin Paštika, MBA predseda, a členovia Ing. Robert Bundil, Mgr. Milan Války, FCCA a Ing. Dalibor Cucor. Predstavenstvo sa pravidelne schádzalo na svojich zasadnutiach. Predstavenstvo nemá zriadené žiadne výbory. Spoločnosť má zriadený výbor pre audit v zložení Ing. Mária Dubnická, predseda, Mgr. Róber Kováč, člen a JUDr. Ivan Piterka, člen.
(viď. Ročná správa)

16.) CENNÉ PAPIERE VYDANÉ EMITENTOM SES a.s.

Emitent cenného papiera:

Názov : SLOVENSKÉ ENERGETICKÉ STROJÁRNE a.s. (skrátene: SES a.s.)
Adresa : Továrenská 210, Tlmače
PSČ : 935 28
IČO : 31 411 690
Dátum vzniku : 1.5.1992
Základné imanie: 22 010 739,34048 EUR

Cenné papiere :

emisia SES 01 – ISIN : SK1120008034
druh, forma a podoba cenného papiera: akcie kmeňové - na doručiteľa, zaknihované
počet akcií: 1 565 345
menovitá hodnota jednej akcie: 6,638784 EUR
podiel emisie na základnom imaní 47,21%
akcie sú prijaté na obchodovanie na kótovanom hlavnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

emisia SES 02 – ISIN : SK1120010386
druh, forma a podoba cenného papiera: akcie kmeňové - na doručiteľa, zaknihované
počet akcií: 1 452 344
menovitá hodnota jednej akcie: 8,00 EUR
podiel emisie na základnom imaní 52.79%
akcie sú prijaté na obchodovanie na kótovanom hlavnom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave, a.s.

17.) Prevoditeľnosť cenných papierov

Prevoditeľnosť cenných papierov SES 01 ISIN SK1120008034 nie je obmedzená.

Prevoditeľnosť cenných papierov SES 02 ISIN SK1120010386 nie je obmedzená.

18.) ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV SPOLOČNOSTI K 31.12.2012

	Podiel na ZI v %
SEGFIELD INVESTMENTS LIMITED	85,37
Ostatní akcionári (vlastníci menej ako 5%-ný podiel na ZI)	14,63

19.) Hlasovacie práva spojené s akciami SES 01 a SES 02 nie sú obmedzené.

20.) Valné zhromaždenie spoločnosti rozhoduje o vymenovaní alebo odvolaní členov predstavenstva, členov dozornej rady (okrem členov dozornej rady volených zamestnancami). V prípade vzdania sa funkcie člena predstavenstva alebo člena dozornej rady môže kooptovať náhradného člena za podmienok upravených stanovami. Zmenu stanov schvaľuje valné zhromaždenie.

21.) Do pôsobnosti Predstavenstva ďalej patrí najmä:

- prevádzať a scudzovať nehnuteľný majetok spoločnosti, zriaďovať ťarchy, vecné bremená, ako aj iné obmedzenia na tomto majetku,
- prevádzať hnutel'ný majetok spoločnosti,
- prenajímať nehnuteľný majetok spoločnosti,
- schvaľovať organizačný poriadok spoločnosti,
- schvaľovať majetkovú účasť, vrátane majetkových vkladov a akékoľvek pohyby s týmito vkladmi a účasťami v iných spoločnostiach a družstvách, prípadne združeniach,
- schvaľovať riaditeľov a konateľov spoločností, v ktorých má spoločnosť výlučnú majetkovú účasť,
- schvaľovať zástupcov spoločnosti v orgánoch spoločností, v ktorých má spoločnosť majetkovú účasť,
- schvaľovať obchodný plán a finančný rozpočet bežného roku,
- schvaľovať bankové a nebankové záruky, úvery a iné finančné nástroje,
- schvaľovať vydanie obligácií a dlhopisov,
- schvaľovať a vykonávať zmenkové operácie,
- uzatvárať a ukončovať pracovný pomer s generálnym riaditeľom spoločnosti.

22.) Spoločnosť nemá žiadne dohody ani zmluvy súvisiace s ponukou na prevzatie a pod.

23.) Spoločnosť nemá žiadne dohody ani zmluvy s členmi orgánov ani zamestnancami, z ktorých by vyplývali záväzky nad rámec zákonníka práce ani v súvislosti s ponukou na prevzatie.

24.) Významné udalosti za účtovné obdobie sú uvedené v bode 40. Poznámok k účtovnej závierke.

25.) Obchody so spriaznenými osobami sú uvedené v bode 39. Poznámok k účtovnej závierke.

V Tlmačoch, dňa 29.04.2013



Mgr. Milan Váľky, FCCA
člen predstavenstva
Slovenské energetické strojárne, a.s.



Ing. Dalibor Cucor
člen predstavenstva
Slovenské energetické strojárne, a.s.