

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2011

spoločnosti CEMMAC a.s. so sídlom v Hornom Srní

Spoločnosť zapísaná v OR Okresného súdu v Trenčíne, v oddieli Sa, vložka číslo:14 /R

OBSAH

- 1. Profil spoločnosti**
- 2. Podnikateľské aktivity**
- 3. Správa predstavenstva spoločnosti o činnosti a finančnej situácii za rok 2011**
 - 3.1 Správa o činnosti a finančnej situácii**
 - 3.1.1. Predaj**
 - 3.1.2. Investície a zdroje**
 - 3.1.3. Hospodársky výsledok**
 - 3.2 Finančná analýza**
 - 3.2.1. Prehľad vybraných ukazovateľov**
 - 3.2.2. Prehľad o štruktúre aktív a pasív, nákladov a výnosov a ich vývoji**
 - 3.3 Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia**
- 4. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2012**
 - 4.1 Návrh obchodného plánu na rok 2012**
 - 4.2 Návrh investičného plánu na rok 2012**
- 5. Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti**
- 6. Druh a objem vydaných akcií**
- 7. Štruktúra akcionárov spoločnosti**
- 8. Pravidlá voľby a odvolania členov štatutárneho orgánu a ich právomoci**
- 9. Informácia o významných dohodách**
- 10. Návrh na rozdelenie zisku**
- 11. Návrh na odmeňovanie členov dozornej rady v roku 2012**

Prílohy:

- Výrok audítora k účtovnej závierke
- Súvaha
- Výkaz ziskov a strát
- Poznámky k účtovnej závierke

Predkladá

**Dipl. Ing. Karol Podhora
predseda predstavenstva
Horné Srnie, marec 2012**

1. Profil spoločnosti

Akciová spoločnosť CEMMAC a.s. Horné Srnie je uznávanou spoločnosťou medzi obchodnými partnermi v tuzemsku a zahraničí.

Svojou štruktúrou a počtom 225 zamestnancov k 31.12.2011 naďalej patrí medzi stredne veľké podnikateľské subjekty v odbore výroby stavebných hmôt. Hlavnými podnikateľskými aktivitami v rámci predmetu podnikania sú najmä:

- výroba cementu
- výroba iných minerálnych výrobkov nekovových (mletých vápencov)
- vykonávanie trhacích prác
- činnosť organizačných a ekonomických poradcov
- výroba cementov, mletej trosky a výroby na báze cementov
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi v rozsahu voľných živností (maloobchod)
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živností v rozsahu voľných živností (veľkoobchod)
- sprostredkovanie obchodu v rozsahu voľných živností
- poradenská činnosť v rozsahu voľných živností
- technické testovanie, meranie a analýzy v rozsahu voľnej živnosti
- prevádzkovanie dopravy na dráhe
- podnikanie v oblasti nakladania s nebezpečným odpadom
- montáž, opravy a údržba strojných a elektrotechnických zariadení
- výroba náhradných dielov

2. Podnikateľské aktivity

Hlavnou podnikateľskou aktivitou spoločnosti je výroba cementu. Súčasná technická úroveň výrobného zariadenia umožňuje vyrábať cement zodpovedajúci norme STN P ENV 197-1 v triede:

- CEM II/B-S 32,5 R
- CEM II/B-M 32,5 R
- CEM I 42,5 R
- CEM II/A-S 42,5 R
- CEM II/B-S 32,5 R DZ

3. Správa predstavenstva spoločnosti o činnosti a finančnej situácii za rok 2011

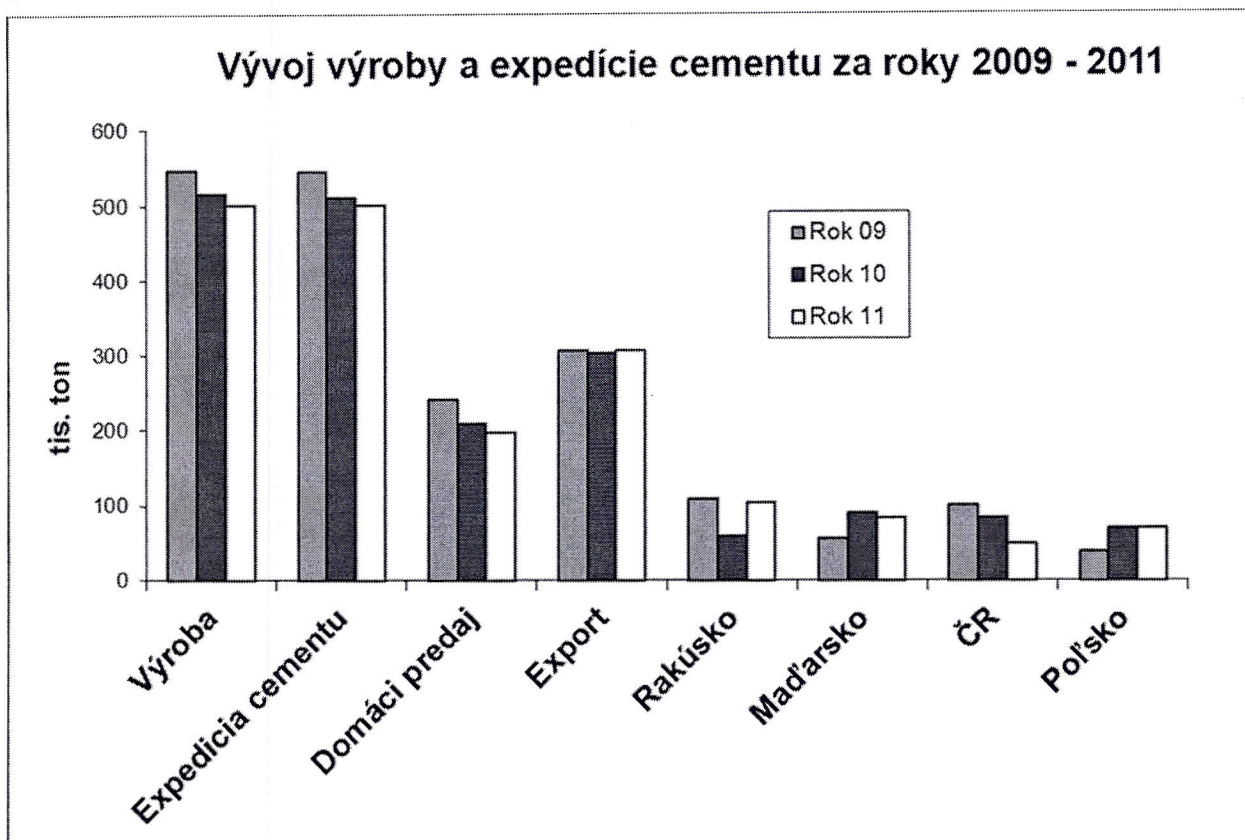
3.1. Správa o činnosti spoločnosti a finančnej situácii za r. 2011

3.1.1. Výroba a predaj výrobkov

Výroba aj predaj cementu boli oproti plánu nižšie o 38 tis. ton. Nesplnenie plánu výroby a predaja cementu bolo ovplyvnené predovšetkým poklesom predaja cementu na domácom trhu v dôsledku poklesu stavebnej výroby na Slovensku.

Ukazovateľ	Merná jed.	Plán r.2011	Skutočnosť r.2011	Plnenie v %	Skutočnosť r.2010	Skutočnosť r.2009
V Ý R O B A						
Slinok	t	390 000	396 000	101,5%	390 000	400 000
Nakupovaný slinok	t	16 000	-	-	4 842	19 185
Cement spolu	t	540 000	502 000	93,0%	516 000	547 000
z toho: CEM II/B-S-32,5 R	t	140 000	106 500	76,1%	144 100	274 454
CEM I 42,5 R	t	170 000	171 800	101,1%	91 600	253 696
CEM II/B-M 32,5 R	t	90 000	78 920	87,7%	209 400	18 850
CEM II/A-S 42,5 R	t	140 000	133 400	95,3%	70 900	-
CEM II/B-S 32,5 R DZ	t	-	11 380	-	-	-
EXPEDÍCIA						
Cement spolu	t	540 000	502 002	93,0%	511 244	544 877
z toho: : CEM II/B-S-32,5 R	t	140 000	107 000	76,4%	143 077	276 557
CEM I 42,5 R	t	170 000	172 048	101,2%	211 931	250 845
CEM II/B-M 32,5 R	t	90 000	79 162	88,0%	91 265	17 475
CEM II/A-S 42,5 R	t	140 000	133 933	95,7%	64 971	-
CEM II/B-S 32,5 R DZ	t	-	9 859	-	-	-
Domáci predaj	t	220 000	196 139	89,2%	208 068	239 764
Export	t	320 000	305 863	95,6%	303 176	305 113
z toho: Rakúsko	t	100 000	102 658	102,7%	58 479	108 913
Maďarsko	t	65 000	83 841	129,0%	90 445	56 445
Česká republika	t	90 000	49 478	55,0%	83 892	101 045
Poľsko	t	65 000	69 886	107,5%	70 360	38 710
Voľne ložený cement	t	370 000	366 600	99,1%	336 988	365 198
Balený cement	t	170 000	135 402	79,6%	174 256	179 679

Vývoj výroby a expedície cementu v porovnávanom období je znázornený v nasledujúcom grafe:



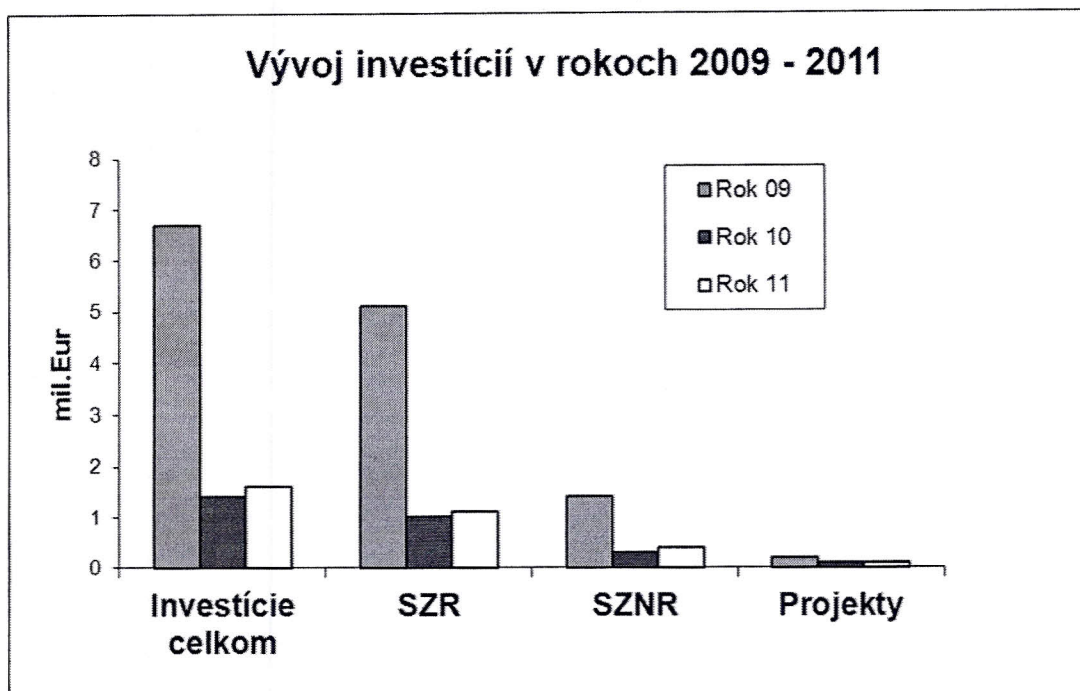
3.1.2. Investície a zdroje

V roku 2011 výdaje na investície predstavovali sumu 1 629 tis. EUR, z toho 1 116 tis. EUR na stavby, stroje a zariadenia zahrnuté do rozpočtu stavieb, 425 tis. EUR na stroje a zariadenia nezahrnuté do rozpočtu stavieb a 88 tis. EUR na projekty. Najväčší podiel na investíciách za rok 2011 tvorili výdaje na investičnú akciu „Rekonštrukcia chladiča rotačnej pece“ a „Odpraškové hospodárstvo“. Investície boli financované z vlastných zdrojov.

Vývoj investícií (v tis. Eur):

Ukazovateľ	Plán r.2011	Skutočnosť r.2011	Skutočnosť r.2010	Skutočnosť r.2009
I. STAVBY, STROJE ZAHRNUTÉ DO ROZPOČTU STAVIEB	1 110	1 116	982	5 103
z toho: stavebné práce	200	188	31	1 479
technológia, stroje a zariadenia	910	928	951	3 624
II. STROJE NEZAHRNUTÉ DO ROZPOČTU STAVIEB	330	425	303	1 408
III. PROJEKTOVÉ PRÁCE	60	88	73	204
IV. INÉ INVESTÍCIE				
C E L K O M	1 500	1 629	1 358	6 715

Vývoj investícií v porovnávanom období je znázornený v nasledujúcom grafe v (mil. EUR):

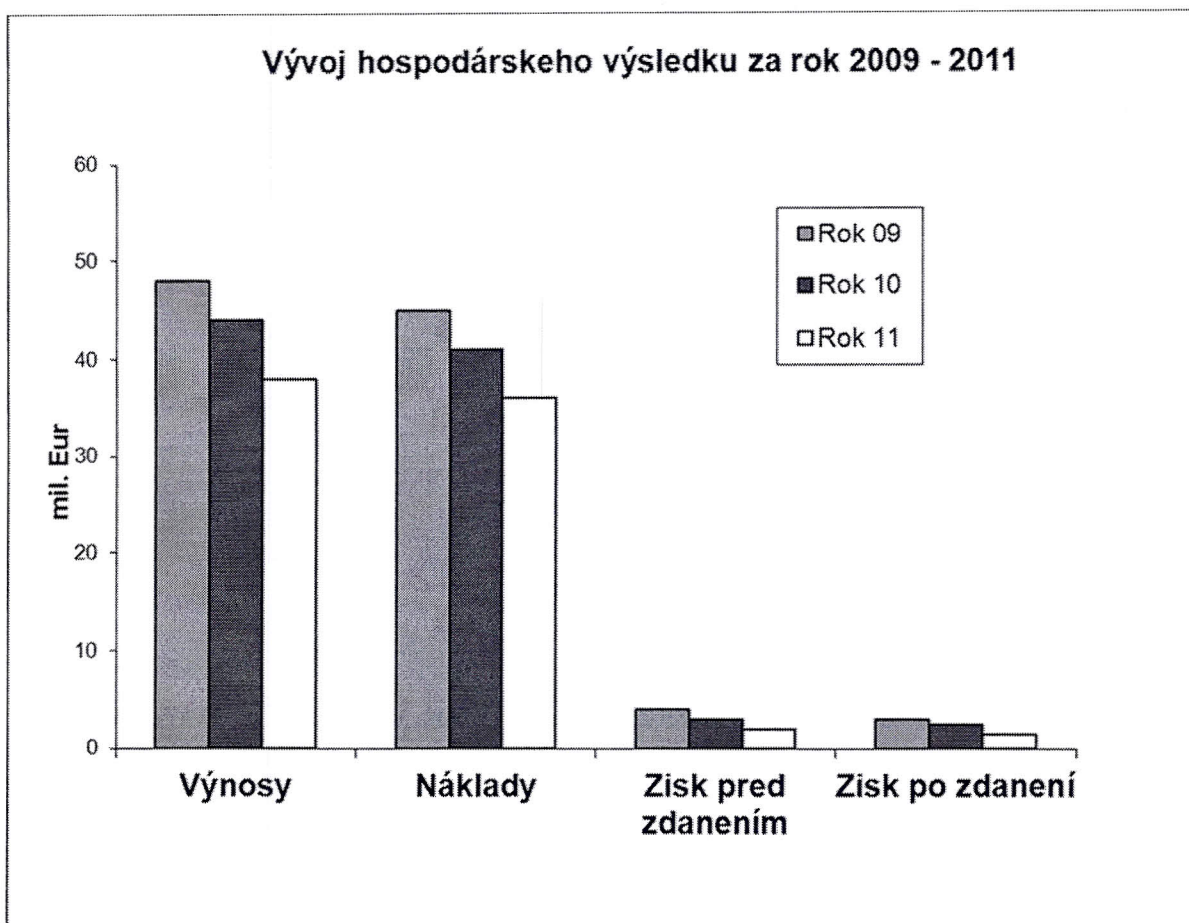


3.1.3. Hospodársky výsledok (v tis. Eur)

Ukazovateľ	Merná jed.	Plán r.2011	Skutočnosť r.2011	Plnenie v %	Skutočnosť r.2010	Skutočnosť r.2009
Výnosy	tis. EUR	36 572	37 892	103.6%	44 317	48 423
Náklady	tis. EUR	34 263	36 278	105.9%	41 164	44 708
Hospodársky výsledok(hrubý)	tis. EUR	2 308	1 614	69.9%	3 153	3 715
Hospodársky výsledok po zdanení	tis. EUR	1 869	1 547	82.8%	2 542	2 996

Zníženie hospodárskeho výsledku v roku 2011 v porovnaní s predchádzajúcimi dvoma účtovnými obdobiami zapríčinil predovšetkým pokles tržieb za vlastné výrobky v dôsledku zníženia cien cementu na trhu s touto komoditou.

Vývoj hospodárskeho výsledku v porovnávanom období je znázornený v nasledujúcom grafe(mil. EUR):



3.2. Finančná analýza

3.2.1. Prehľad vybraných ukazovateľov

Text položky	Min	Opt	Max	31.12.2010	31.12.2011
Ukazovatele likvidity:					
Okamžitá likvidita	0,80	0,90	1,00	0,56	0,58
Bežná likvidita	1,00	1,50	2,00	0,98	0,98
Celková likvidita	1,50	2,50	4,00	1,95	1,85
Ukazovatele viazanosti a stavu majetku v rokoch:					
Obrat neobežného majetku				1,59	1,41
Viazanosť neobežného majetku				0,63	0,71
Opotrebovanosť dlhodobého majetku				0,26	0,24
Ukazovatele využitia obežného majetku v dňoch :					
Priemerná doba inkasa pohľadávok				36	48
Obrátka zásob				4	3
Doba obrátky celkových zásob				82	107
Doba obrátky výrobných zásob				59	74
Doba obrátky nedokončenej výroby				17	26
Doba obrátky výrobkov				6	7
Ukazovatele rentability:					
Rentabilita celkového kapitálu				0,06	0,04
Rentabilita vlastného kapitálu		0,11		0,09	0,06
Rentabilita tržieb				0,07	0,05
Rentabilita nákladov				0,06	0,04
Iné ukazovatele:					
Celková zadlženosť	0,40		0,60	0,35	0,40
Úrokové zaťaženie zisku				0,10	0,13
Nákladová náročnosť tržieb				1,08	1,13
Altmanov Z-score model	0,30	2,00	4,50	2,59	2,07

Ukazovateľ celkovej likvidity informuje o platobnej schopnosti alebo likvidite podniku, určí sa ako pomer obežného majetku a všetkých krátkodobých záväzkov spoločnosti. Hodnoty okamžitej a bežnej likvidity sa blížila k spodnej hranici optimálnych hodnôt, celková likvidita je priaznivá. Priemerná doba inkasa pohľadávok je 48 dní, oproti predchádzajúcemu roku sa predĺžila o 12 dní. Doba obratu výrobných zásob sa zvýšila o 15 dní. Ukazovatele rentability dosahujú kladné hodnoty, čo znamená, že vložené prostriedky priniesli zisk. Rentabilita vlastného kapitálu je 6 %, čo možno považovať za priaznivú hodnotu. Altmanov Z-test pomôže odhadnúť pravdepodobný finančný vývoj spoločnosti. Ukazovateľ je dôležité sledovať v časovom rade, mal by mať narastajúcu tendenciu. Podniky s ukazovateľom vyšším ako 2,99 možno považovať za finančne stabilné, podniky s ukazovateľom nižším ako 1,81 možno charakterizovať ako podniky so zlým finančným stavom. Napriek tomu, že hodnoty ukazovateľa majú v časovom rade klesajúcu tendenciu, dosahujú stále optimálne hodnoty.

3.2.2. Prehľad o štruktúre aktív a pasív a ich vývoji

	31.12.2010		31.12.2011	
	v EUR	%	v EUR	%
MAJETOK spolu:	41 827 732	100%	42 703 982	100%
V tom:				
Pohľadávky za upísané vlastné imanie				
Neobežný majetok	24 340 428	58%	22 788 454	53%
1. Dlhodobý nehmotný majetok	820 921		595 063	
2. Dlhodobý hmotný majetok	23 519 507		222 193 391	
3. Dlhodobý finančný majetok	0		0	
Obežný majetok	17 480 437	42%	19 880 592	47%
1. Zásoby	8 692 586		9 405 325	
2. Dlhodobé pohľadávky	56 761		99 892	
3. Krátkodobé pohľadávky	3 741 029		4 131 841	
4. Finančné účty	4 990 061		6 243 534	
Časové rozlíšenie	6 867	0%	34 936	0%
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	41 827 732	100%	42 703 982	100%
Vlastné imanie	27 325 383	65%	25 408 748	59%
1. Základné imanie	16 414 080		16 414 080	
2. Kapitálové fondy	2 898 406		2 898 407	
3. Fondy zo zisku	3 961 245		3 961 245	
4. Výsledok hosp. minulých rokov	1 509 570		588 483	
5. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	2 542 082		1 546 533	
Záväzky	14 502 349	35%	16 873 990	40%
1. Rezervy	4 666 113		5 324 011	
2. Dlhodobé záväzky	870 766		822 659	
3. Krátkodobé záväzky	1 965 470		3 727 320	
4. Krátkodobé finančné výpomoci	0		0	
4. Bankové úvery a výpomoci	7 000 000		7 000 000	
Časové rozlíšenie	0	0%	421 244	1%

Hodnota majetku spoločnosti vzrástla o 2 %, vlastné imanie kleslo o 7 %, spoločnosť dosiahla kladný výsledok hospodárenia vo výške 1 546 533 EUR. Záväzky spoločnosti stúpili o 16 %, a to najmä v dôsledku rastu krátkodobých záväzkov z obchodného styku.

3.2.3. Prehľad o štruktúre nákladov a výnosov a ich vývoji

	2010	2011
Tržby za predaj tovaru		
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru		
Obchodná marža	0	0
Výroba	34 993 183	32 324 019
Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	34 699 577	31 837 368
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	219 534	442 807
Aktivácia	74 072	43 844
Výrobná spotreba r. 09 + r. 10	23 797 389	22 280 608
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľ. dodávok	18 413 152	16 852 144
Služby	5 384 237	5 428 464
Pridaná hodnota	11 195 794	10 043 411
Osobné náklady súčet	5 492 659	4 774 976
Dane a poplatky	294 181	373 216
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	3 383 487	3 138 517
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	851 365	266 367
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku	418 938	236 036
Tvorba a zúčtovanie OP k pohľadávkam	112 614	43 693
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5 352 015	5 287 940
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	4 588 869	5 175 785
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	3 108 426	1 855 495
Finančné výnosy	3 120 598	13 551
Finančné náklady	3 075 775	255 118
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	44 823	-241 567
Splatná daň z príjmov z bežnej činnosti	107 124	156 041
Odložená daň z príjmov z bežnej činnosti	504 043	-88 646
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	2 542 082	1 546 533
Mimoriadne výnosy		
Mimoriadne náklady		
Splatná daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		
Odložená daň z príjmov z mimoriadnej činnosti		
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	2 542 082	1 546 533
Výsledok hospodárenia pred zdanením	3 153 249	1 613 928

SPOLU VÝNOSY	44 317 161	37 891 877
SPOLU NÁKLADY	41 775 079	36 345 344
VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA	2 542 082	1 546 533

Pri analýze nákladov a výnosov možno konštatovať, že tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb klesli o 8 %, výrobná spotreba o 6 %. Celkovo pridaná hodnota je oproti predchádzajúcemu roku nižšia o 1 152 383 EUR. Osobné náklady klesli o 13 %.

3.3. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia

Spoločnosť po skončení účtovného obdobia nezaznamenala žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na jej finančnú a majetkovú situáciu vykázanú v účtovnej závierke za rok 2011.

4. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2012

4.1. Návrh obchodného plánu na rok 2012

Ukazovateľ	Merná. jednotka	Skutočnosť 2011	Plán 2012
Slinok-výroba	t	396 000	390 000
Nakupovaný slinok	t	-	-
Cement spolu	t	502 000	510 000
z toho: CEM II/B-S 32,5 R	t	106 500	115 000
CEM II/B-M 32,5 R	t	78 920	85 000
CEM I 42,5	t	171 800	150 000
CEM II/A-S 42,5 R	t	133 400	160 000
CEM II/B-S 32,5 R DZ	t	11 380	-
Balenie cementu	t	135 402	136 000
Predaj cementu spolu	t	502 002	510 000
Domáci predaj	t	196 139	210 000
Export	t	305 863	300 000
-z toho: Česká rep.	t	49 478	45 000
Rakúsko	t	102 658	100 000
Maďarsko	t	83 841	77 000
Poľsko	t	69 886	78 000
Výnosy	tis. EUR	37 892	33 602
Náklady	tis. EUR	36 278	31 182
Zisk (hrubý)	tis. EUR	1 614	2 420
Odpisy	tis. EUR	3 139	3 156
Cash flow	tis. EUR	4 686	5 116
Počet pracovníkov	osoby	225	208
Výnosy/ pracovník	tis. EUR	168	161,5
výroba cementu/ pracovník	t	2 231	2 452

V návrhu obchodného plánu sú premietnuté predpokladané ceny cementu podľa jednotlivých teritórií a sortimentov, ako aj očakávané ceny vstupov v roku 2012.

4.2 Návrh investičného plánu na rok 2012

	r. 2011	r. 2012	r. 2013
Stavby prechádzajúce z r. 2011:			
1.Odpraškové hospodárstvo	500 000	400 000	
2.Doprava a dávkovanie energosádrovca	40 000	80 000	
3.Rekonštrukcia chladiča RP	350 000	290 000	190 000
Spolu:		770 000	
Stavby začínajúce v r. 2012:			
1.Znižovanie Nox metódou SNCR		150 000	200 000
2.Rekonštrukcia dopravy cementu zo síl cementu č.1 a 2		30 000	
3.Dávkovanie TAP do výmenníka RP		200 000	
4.Protihlukové opatrenia		50 000	
5.Odstraňovanie nadrozmerných častíc z dopravy do HS		12 000	
Spolu:		442 000	
SZNR:			
1.Analytická váha		8 000	
2.Zdvíhacia montážna plošina pre nákladné vozidlá		40 000	
3.Priemyselný vysávač na vzorkovaciu stanicu		3 000	
4.3 ks adsorpčné sušiče stlačeného vzduchu		37 000	
5. Rezerva		100 000	
Spolu:		188 000	
Projekty			
		100 000	
Akvizícia (menšinový kapitálový podiel)			
		500 000	
Plán investičnej výstavby pre r. 2012 celkom:			
		2 000 000	

V roku 2012 sú plánované výdaje na investície vo výške 2 mil. EUR, z toho 1 212 tis. EUR na stavby, stroje a zariadenia zahrnuté do rozpočtu stavieb, 188 tis. EUR na stroje a zariadenia nezahrnuté do rozpočtu stavieb, 100 tis. EUR na projekty a 500 tis predstavuje možný menšinový kapitálový podiel v spoločnom podniku na TAP.

5. Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti

Riadiace orgány spoločnosti CEMMAC a.s. prijali Zjednotený kódex správa a riadenia spoločnosti v dole uvedenom rozsahu na základe odporúčaní Úradu pre finančný trh a Burzy cenných papierov v Bratislave.

A) Organizácia spoločnosti

Najvyšším orgánom spoločnosti je **valné zhromaždenie**.

Valné zhromaždenie rozhoduje najmä o:

- zmene stanov a zvýšení a znížení základného imania a o poverení predstavenstva zvýšiť základné imanie, kde sa vyžaduje dvojtretinová väčšina hlasov všetkých prítomných akcionárov,
- o zrušení spoločnosti a zmene jej právnej formy, súhlas musí vyjadriť trojštvrťinová väčšina prítomných akcionárov
- premene formy akcií vydaných vo forme zaknihovaných cenných papierov na listinné cenné papiere, skončení obchodovania s akciami spoločnosti na burze a premene akcií na doručiteľa na akcie na meno a naopak. Na rozhodnutie o zmene práv spojených s niektorým druhom akcií sa vyžaduje súhlas dvojtretinovej väčšiny akcionárov, ktorí vlastnia tieto akcie. V prípade rozhodnutia o premene akcií na doručiteľa na akcie na meno a naopak má akcionár právo na výmenu takto premenených akcií.

Valné zhromaždenie ďalej volí a odvoláva členov dozornej rady s výnimkou tých členov dozornej rady ktorých v zmysle § 200 Obchodného zákonníka volia zamestnanci spoločnosti a tiež schvaľuje riadnu a mimoriadnu účtovnú závierku, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určení tantiém.

V roku 2011 zasadalo Valné zhromaždenie iba jedenkrát a to 23.5.2011, ktoré na svojom zasadnutí zobralo na vedomie predloženú správu o činnosti spoločnosti, správu audítora a správu dozornej rady. Schválilo predloženú účtovnú závierku a výročnú správu za rok 2010, rozdelenie zisku vyplývajúceho z tejto závierky, pravidelné mesačné odmeny členom dozornej rady pre rok 2011, podnikateľský plán na rok 2011, audítora na rok 2011.

Akcionár má právo na podiel na zisku spoločnosti, ktorého výška bola stanovená na vyplatenie rozhodnutím valného zhromaždenia. Je oprávnený zúčastňovať sa na valnom zhromaždení. Môže hlasovať, požadovať vysvetlenia a predkladať návrhy. Hlasovacie právo patriace akcionárovi sa riadi menovitou hodnotou jeho akcií, pričom každých 33,20 EUR predstavuje jeden hlas.

V prípade zániku spoločnosti má právo na podiel na likvidačnom zostatku spoločnosti.

Vrcholným správnym orgánom spoločnosti je **predstavenstvo**, ktoré je zodpovedné za všetky aktivity spoločnosti.

Predstavenstvo v roku 2011 pracovalo v tomto zložení:

Dipl. Ing. Karol Podhora	predseda predstavenstva
Mag. Klaus Foedinger	člen
Dipl. Ing. Ján Šimko	člen

Predstavenstvo v priebehu obdobia, za ktoré sa vyhotovuje táto správa riadilo činnosť CEMMAC, a.s. a rozhodovalo vo všetkých záležitostiach CEMMAC a.s. pokiaľ tieto neboli upravené právnymi predpismi alebo neboli stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov.

Hlavná činnosť predstavenstva bola zameraná na rast akcionárskej hodnoty, zvyšovanie efektívnosti a na zabezpečenie transparentnosti aktivít spoločnosti voči zainteresovaným stranám. Rovnako tak predstavenstvo vynakladalo úsilie na riadenie podnikateľského rizika

Kontrolnú funkciu správy a riadenia spoločnosti zabezpečuje **dozorná rada**.

Dozorná rada pracovala v roku 2011 v tomto zložení:

Mag.Kurt Asamer	predseda
Mag. Manfred Asamer	člen
Mag. Wolfgang Rieder	člen
Robert Pree	člen
Dipl. Ing. Ivan Kebísek	člen
Mária Martonová	člen
Galko Pavol	člen

Členovia dozornej rady Dipl. Ing. Ivan Kebísek, Mária Martonová, a p.Galko Pavol sú volení z radov zamestnancov spoločnosti.

Dozorná rada v priebehu obdobia, za ktoré sa vyhotovuje táto správa kontrolovala dodržiavanie stanov spoločnosti a právnych predpisov v činnosti spoločnosti, vykonávanie hospodárskej a finančnej činnosti, kontrolovala stav vedenia účtovníctva a majetku spoločnosti, jej pohľadávok a záväzkov. Dozorná rada preskúmala účtovnú závierku spoločnosti za rok 2011 a svoje stanovisko, ktoré je súčasťou tejto správy predkladá valnému zhromaždeniu.

V roku 2011 nedošlo k žiadnym zmenám v zložení predstavenstva ani dozornej rady.

Všetci členovia dozornej rady a predstavenstva mali riadny prístup ku všetkým relevantným informáciám týkajúcich sa spoločnosti. Počas obdobia, ktoré je predmetom výročnej správy, predstavenstvo zasadalo 12- krát a dozorná rada 4-krát. Písomnosti s podrobnými informáciami boli distribuované v dostatočnom časovom predstihu, čím sa zabezpečila schopnosť dozornej rady a predstavenstva vynášať kvalifikované rozhodnutia v jednotlivých záležitostiach. Predstavenstvo aj dozorná rada v priebehu roka 2011 prijali iba rozhodnutia týkajúce bežného riadenia spoločnosti vo všetkých oblastiach jej činnosti.

Počas roka 2011 neboli predstavenstvom a dozornou radou prijaté rozhodnutia závažného charakteru, ktoré by mali vplyv na zmenu kurzu akcie.

V súčasnosti ani jeden z členov dozornej rady nie je členom predstavenstva spoločnosti a nezastáva inú významnú riadiacu funkciu v spoločnosti.

Odbornosť členov dozornej rady aj predstavenstva a ich skúsenosti z praxe sú zárukou efektívneho riadenia spoločnosti.

B) Vzťahy medzi spoločnosťou a akcionármi

Spoločnosť dodržiava ustanovenia Obchodného zákonníka týkajúce sa ochrany práv akcionárov obzvlášť ustanovenia o včasnom poskytovaní všetkých relevantných informácií o spoločnosti a ustanovenia o zvolávaní a vedení jej valných zhromaždení.

C) Zverejňovanie informácií a transparentnosť

Spoločnosť dodržiavaním princípov Zjednoteného kódexu správy a riadenia spoločnosti a pravidiel Burzy cenných papierov zabezpečuje akcionárom, investorom ako i tretím stranám rovnaký prístup k všetkým relevantným informáciám, na základe ktorých môžu prijímať kvalifikované rozhodnutia v oblasti investícií i obchodu.

D) Audítorský výbor, Nominačný výbor , Výbor pre odmeňovanie a vnútorná kontrola

V spoločnosti nebol v roku 2011 zriadený ani jeden z hore uvedených výborov. Funkcie audítorského výboru plnila dozorná rada. Pôsobnosť nominačného výboru a výboru pre odmeňovanie vykonávali útvary v rámci organizačnej štruktúry spoločnosti.

V oblasti riadenia kvality a enviromentu vnútornú kontrolu vykonávali spoločnosťou poverení interní audítori. Z vykonaných previerok boli vedené záznamy, ktoré obsahovali opatrenia na odstránenie prípadných nedostatkov s uvedením termínu na ich odstránenie. Po uplynutí termínu bolo vykonanie opatrení skontrolované a v zázname z kontroly bol uvedený dátum, kedy bol nedostatok odstránený.

E) Prístup spoločnosti k akcionárom

Spoločnosť v súčasnosti akceptuje všetky svoje, zo zákona vyplývajúce, povinnosti voči akcionárom ako aj zamestnancom, veriteľom a dodávateľom.

6. Druh a objem vydaných cenných papierov

Základné imanie spoločnosti: k 31.12.2011 predstavovalo čiastku 16 414 080 EUR a je rozdelené na

akcie na meno

zaknihované, verejne neobchodovateľné
ISIN SK1110013663 séria 01-02
menovitá hodnota akcie 33,20 EUR
počet 415 865 kusov
podiel na základnom imaní 84,1%

akcie na doručiteľa

zaknihované, verejne obchodovateľné na regulovanom trhu
ISIN CS 0009007752
menovitá hodnota akcie 33,20 EUR
počet 78535 kusov
podiel na základnom imaní 15,9%

Ak sú akcie vydané ako verejne obchodovateľné cenné papiere, spoločnosť môže rozhodnúť, že prestanú byť verejne obchodovateľné iba v prípade, ak o tom rozhodne jednomyselne 100% akcionárov spoločnosti a ak s tým vysloví súhlas Ministerstvo financií.

Akcie na meno ani akcie na doručiteľa nemajú obmedzenú prevoditeľnosť. Nejestvujú žiadne dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam ich prevoditeľnosti a obmedzeniu hlasovacích práv.

Zamestnanecké akcie neboli v spoločnosti vydané.

Spoločnosť nevlastní žiadne vymeniteľné dlhopisy.

7. Štruktúra akcionárov CEMMAC. a.s.

Štruktúra akcionárov vlastniacich viac ako 5 % akcií emitenta:

Asamer & Hufnagl Baustoff Holding Wien GmbH Co. KEG, Rakúsko	82,72 %
Rieder Fertigteile GmbH, Maishofen, Rakúsko	11,76 %

Podiel týchto dvoch akcionárov na základnom imaní spoločnosti predstavuje 94,48 %. Ostatní akcionári sa na základnom imaní podieľajú 5,52 %.

Hlasovacie právo patriace akcionárovi sa riadi menovitou hodnotou jeho akcií, pričom každých 33,2 EUR predstavuje jeden hlas.

8. Pravidlá voľby a odvolania členov štatutárneho orgánu a ich právomoci

Členov predstavenstva spoločnosti menuje a odvoláva v zmysle § 194 ods. 1 veta druhá Obchodného zákonníka dozorná rada. Právo na voľbu alebo odvolanie člena predstavenstva majú členovia dozornej rady, pričom predseda dozornej rady má právo prednostného návrhu. Z členov predstavenstva môže dozorná rada navrhnúť predsedu predstavenstva. Funkčné obdobie členov predstavenstva je stanovené na tri roky.

Predstavenstvu prináleží najmä:

- a) vykonávanie vedenia spoločnosti
- b) vykonávanie zamestnávateľských práv
- c) zvolávanie valného zhromaždenia
- d) vykonávanie uznesenia valného zhromaždenia
- e) riadne vedenie účtovníctva, obchodných kníh a iných dokladov spoločnosti
- f) predkladať valnému zhromaždeniu na schválenie návrh zmeny stanov, návrhy na zvýšenie a zníženie základného imania a na vydanie dlhopisov, návrh na rozdelenie zisku spoločnosti, ktorý musí byť predložený spolu so stanoviskom dozornej rady
- g) zodpovedá za realizáciu premeny akcií na doručiteľa na akcie na meno a naopak

9. Informácie o významných dohodách.

- a) Spoločnosť uzatvorila v roku 2011 iba zmluvy, ktoré súviseli so zabezpečením jej podnikateľskej činnosti. Tieto zmluvy sa pravidelne uzatvárajú na obdobie jedného roka. Žiadne mimoriadne zmluvy dlhodobejšieho charakteru spoločnosť nemá uzatvorené.
- b) Spoločnosť nemá uzatvorené žiadne dohody s členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na základe ktorých by sa im mala poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu, alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.

10. Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť dosiahla k 31.12.2011 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške +1 613 928,30 EUR, ktorý bol zdanený daňou z príjmu vo výške 67 394,84 EUR. Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2011 teda predstavuje čiastku +1 546 533,46 EUR. Nerozdelený zisk z minulých rokov predstavuje k 31.12.2011 čiastku 588 483,45 EUR.

Celkové prostriedky k rozdeleniu k 31.12.2011 predstavujú 2 135 016,91EUR

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje riadnemu valnému zhromaždeniu rozdeliť tieto prostriedky nasledovne:

a) výplata dividend akcionárom 2,- EUR/akcia	988 800,- EUR
b) tantiémy	, - EUR
c) nerozdelený zisk	1 146 216,91 EUR

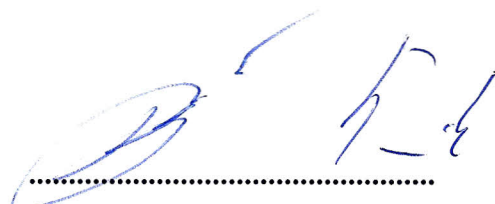
11. Návrh na odmeňovanie členov dozornej rady na rok 2012

Pravidelné mesačné odmeny pre členov dozornej rady pre rok 2012 sú navrhnuté takto:

- a) 35,- EUR mesačne pre člena dozornej rady z radov zamestnancov
- b) 35,- EUR mesačne pre člena dozornej rady, ktorý nie je v pracovnom pomere v spoločnosti
- c) 100,- EUR za každé zasadanie dozornej rady pre člena dozornej rady, ktorý nie je v pracovnom pomere v spoločnosti. Odmeny sa budú vyplácať štvrťročne.

Doporučujeme, aby ste predložený návrh odsúhlasili.

V Hornom Srní, dňa 14.03.2012


.....
predstavenstvo CEMMAC, a.s.