

VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2008

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 2008
 - 3.1 Správa o činnosti
 - 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 2009
 - 4.1 Obchodný plán spoločnosti na rok 2009
 - 4.2 Investičný plán spoločnosti na rok 2009
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 2009
12. Správa dozornej rady spoločnosti

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

Predkladá

Dipl. Ing. Karol Podhora
predseda predstavenstva

Horné Srnie, apríl 2009

1. Profil spoločnosti

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

Svojou štruktúrou a počtom 254 zamestnancov k 31.12.2008 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 živnosti 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 I 42,5 R,

3. Správa predstavenstva spoločnosti o činnosti a finančnej situácii za rok 2008 a o predpokladanom vývoji spoločnosti v roku 2009

3.1 Správa o činnosti spoločnosti za r. 2008

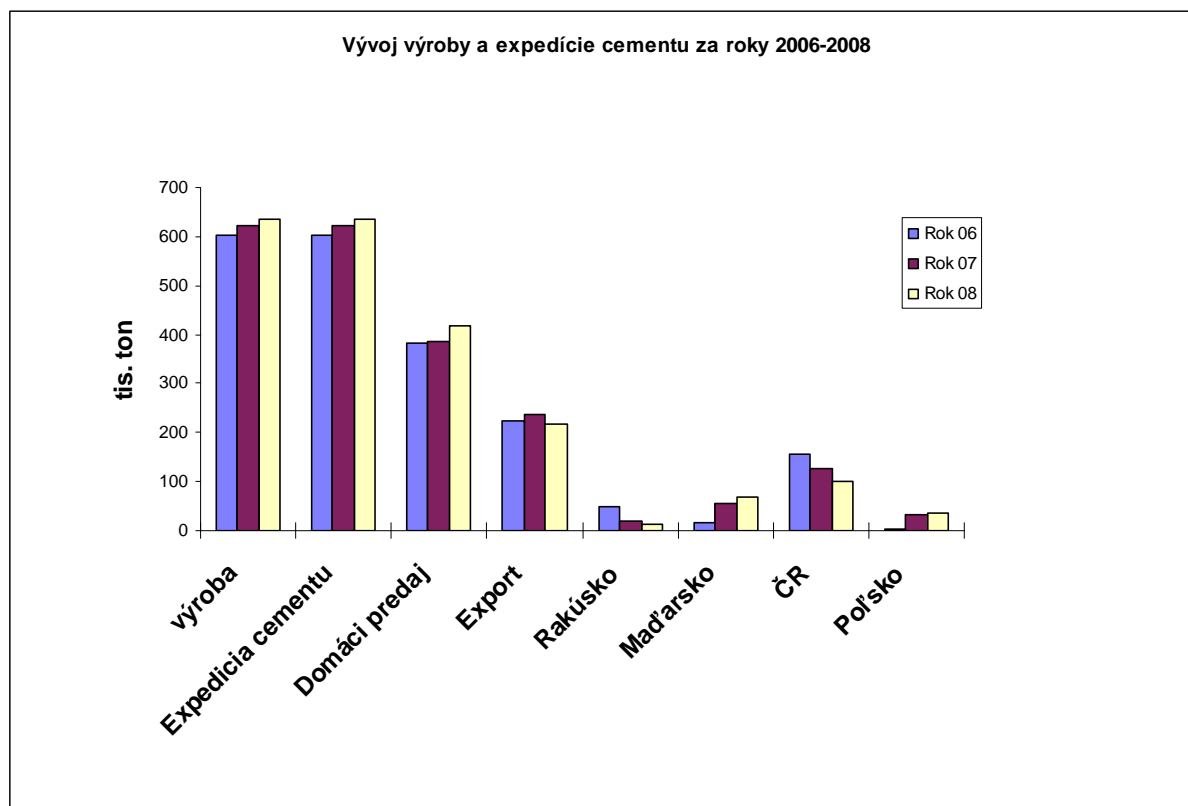
3.1.1 Predaj výrobkov

Výroba cementu bola oproti plánu vyššia o 46 000 ton cementu a predaj o 46 110 ton. Prekročenie výroby a predaja cementu bolo ovplyvnené predovšetkým prekročením predaja cementu na domácom trhu o 64 430 ton.

Vývoj predaja výrobkov podľa sortimentov (v tonách):

	r. 2008	Zmena v porovnaní s rokom 2007	2006
Cement celkom	636 110	+2,3 %	+5,7 %
z toho:			
CEM II/B-32,5 R	400 879	-3,0 %	+0,4%
CEM I 42,5 R	235 231	+12,8 %	+16,6 %
Cement-balený	208 059	- 6,70 %	+16,1 %
Cement-VLC	428 051	+7,3 %	+0,7 %
Domáci predaj	419 430	+8,6 %	+9,8 %
Vývoz cementu	216 680	-8,1 %	-2,6 %
z toho: Rakúsko	12 480	-40,1 %	-74,7 %
ČR	99 532	-22,2 %	-35,8 %
Maďarsko	68 469	x	x
Poľsko	36 199	+9,2 %	x

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



3.1.2 Investície a zdroje

V roku 2008 výdaje na investície predstavovali sumu 116,5 mil. Sk, z toho 72,3 mil. Sk na stavby stroje a zariadenia zahrnuté do rozpočtu stavieb, 36,0 mil. Sk na stroje a zariadenia nezahrnuté do rozpočtu stavieb a 8,2 mil. Sk na projekty. Najväčší podiel na investíciách za rok 2009 tvorili výdaje na investičnú akciu „Riadiaci systém palivového hospodárstva“, „Sklad olejov“, „Silo na cement 6 000 t“ a „Popolčekové hospodárstvo“. Investície boli financované z vlastných zdrojov.

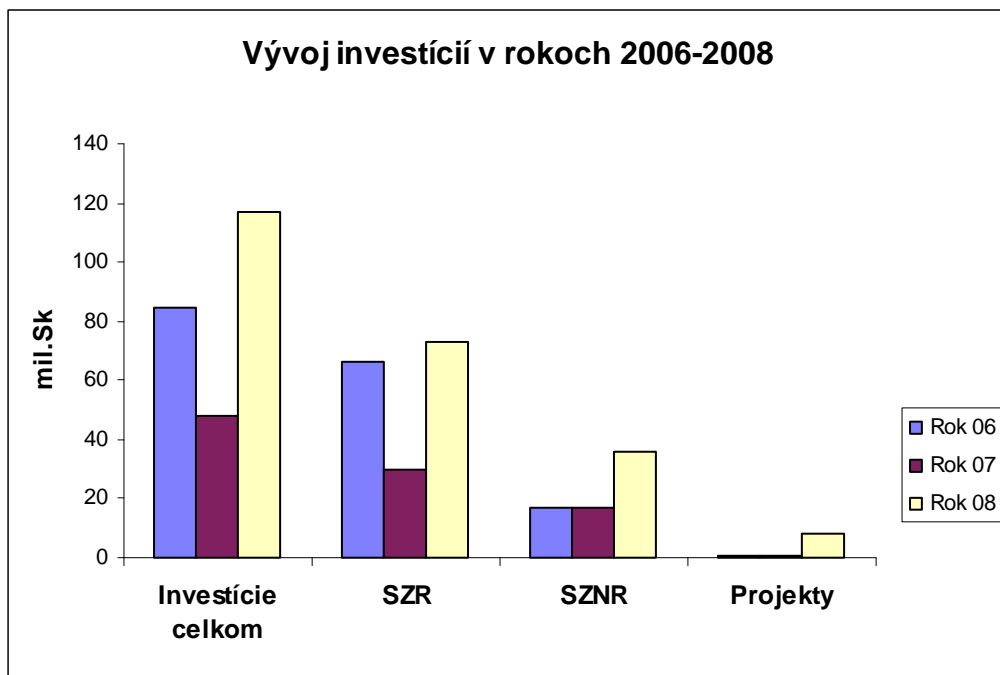
V rámci rekonštrukcie technologických uzlov boli v priebehu roka realizované nasledovné investičné akcie:

- Riadiaci systém palivového hospodárstva
- Silo na cement 6 000 t
- Popolčekové hospodárstvo

Vývoj investícií (v mil. Sk):

	r. 2008	Zmena v porovnaní s rokom	
		2007	2006
Investície celkom	116,5	+142,7 %	+ 38,2%
z toho:			
- stavby, stroje a zariadenia zahrnuté do rozpočtu stavieb	72,3	+144,3 %	+9,2 %
- stroje a zariadenia nezahrnuté do rozpočtu stavieb	36,0	+108,09%	+110,5 %
- projekty	8,2	x	x

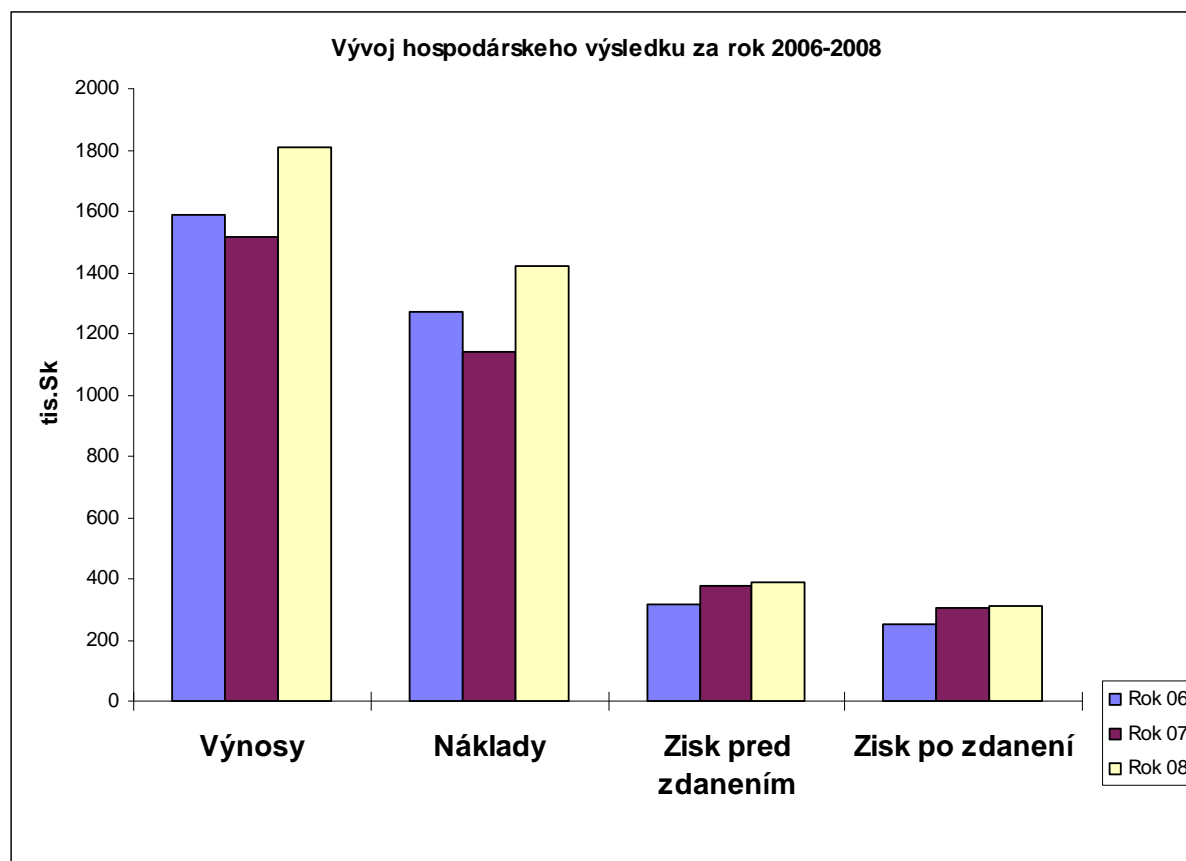
Vývoj investícií v porovnávanom období je znázornený v nasledujúcom grafe:



3.1.3 Hospodársky výsledok (v tis. Sk)

	r. 2008	Zmena oproti roku	
		2007	2006
Výnosy	1 806 716	+288 372	+219 993
Náklady	1 421 038	+279040	+147 946
Hospodársky výsledok pred zdanením	+385 678	+9 332	+72 047
Hospodársky výsledok po zdanení	+312 807	+7 608	+60 171

Vývoj hospodárskeho výsledku za porovnávanom období je znázornený v nasledujúcom grafe:



3.2 Finančná analýza

3.2.1 Prehľad vybraných ukazovateľov

Text položky	Min	Opt	Max	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Ukazovatele likvidity:						
Okamžitá likvidita	0,80	0,90	1,00	3,59	2,10	4,21
Bežná likvidita	1,00	1,50	2,00	4,85	3,09	6,33
Celková likvidita	1,50	2,50	4,00	6,23	5,12	9,35
Ukazovatele viazanosti a stavu majetku v rokoch:						
Obrat neobežného majetku				1,47	1,85	2,04
Viazanosť neobežného majetku				0,68	0,54	0,49
Opotrebovanosť dlhodobého majetku				0,35	0,30	0,29
Ukazovatele využitia obežného majetku v dňoch :						
Priemerná doba inkasa pohľadávok				44	23	42
Obrátka zásob				8	8	6
Doba obrátky celkových zásob				47	48	60
Doba obrátky výrobných zásob				38	40	51
Doba obrátky nedokončenej výroby				6	6	6
Doba obrátky výrobkov				3	2	2
Ukazovatele rentability:						
Rentabilita celkového kapitálu				0,16	0,25	0,20
Rentabilita vlastného kapitálu		0,11		0,27	0,29	0,28
Rentabilita tržieb				0,20	0,22	0,20
Rentabilita nákladov				0,19	0,25	0,21
Iné ukazovatele:						
Celková zadlženosť	0,40		0,60	0,37	0,13	0,26
Nákladová náročnosť tržieb				1,06	0,87	0,97
Altmanov Z-score model	0,30	2,00	4,50	2,88	6,67	4,14

Stav ukazovateľov likvidity sa výrazne zlepšil oproti hodnotám roku 2007 najmä v dôsledku pridelených emisných kvót vo výške 285 205 tis. Sk. Ukazovatele využitia obratu neobežného a obežného majetku dosahujú optimálne hodnoty. Ukazovatele rentability kapitálu a tržieb sú veľmi priaznivé. Najvyššia miera zhodnotenia kapitálu je dosiahnutá pri rentabilite vlastného kapitálu až na úroveň 28%. Celková zadlženosť vzrástla o 13% v dôsledku nárastu záväzkov a úveru. Ukazovateľ pravdepodobného vývoja spoločnosti (Altmanov Z-score model) aj keď došlo k jeho poklesu v roku 2008, dosahuje naďalej nadštandardnú úroveň, čo naznačuje finančnú stabilitu spoločnosti.

3.2.2 Prehľad o štruktúre aktív a pasív, nákladov a výnosov a ich vývoji

	31.12.2006		31.12.2007		31.12.2008	
	tis. Sk	%	tis. Sk	%	tis. Sk	%
MAJETOK spolu:	1 588 780	100%	1 203 206	100%	1 532 002	100%
V tom:						
Pohľadávky za upísané vlastné imanie						
Neobežný majetok	851 121	54%	748 101	62%	751 965	49%
1. Dlhodobý nehmotný majetok	9 025		12 628		19 025	
2. Dlhodobý hmotný majetok	842 096		735 473		732 940	
3. Dlhodobý finančný majetok	0		0		0	
Obežný majetok	735 646	46%	454 094	38%	778 700	51%
1. Zásoby	162 451		180 702		251 352	
2. Dlhodobé pohľadávky			1 198		2 918	
3. Krátkodobé pohľadávky	149 279		86 061		173 288	
4. Finančné účty	423 916		186 133		351 142	
Časové rozlíšenie	2 013	0%	1 011	0%	1 337	0%
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY spolu:	1 588 750	100%	1 203 206	100%	1 532 002	100%
Vlastné imanie	942 938	59%	1 046 154	87%	1 108 051	72%
1. Základné imanie	494 400		494 400		494 400	
2. Kapitálové fondy	87 317		87 317		87 317	
3. Fondy zo zisku	87 527		112 514		119 318	
4. Výsledok hosp. minulých rokov	21058		46 724		94 209	
5. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	252 636		305 199		312 807	
Závazky	316 668	38%	157 052	13%	398 885	26%
1. Rezervy	316 668		59 148		278 927	
2. Dlhodobé záväzky	9 551		9 296		11 268	
3. Krátkodobé záväzky	111 170		77 183		83 326	
4. Bankové úvery a výpomoci	253 505		11 425		25 364	
Časové rozlíšenie	54 948	3%	0	0%	25 066	2%

Celkový majetok spoločnosti vzrástol o 27% oproti predchádzajúcemu roku, prevažne z dôvodu nárastu zásob a pohľadávok. Vlastné imanie sa zvýšilo len približne o 6 % vplyvom dosiahnutia kladného výsledku hospodárenia vo výške 312 807 tis. Sk . Závazky spoločnosti vzrástli o viac ako 1,5 násobok hodnoty roku 2007. K nárastu záväzkov došlo predovšetkým v dôsledku zvýšenia rezerv, dlhodobých i krátkodobých záväzkov a čerpania bankového úveru. Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb vzrástli o 11 %, čo predstavuje prírastok

161 997 tis. Sk. Výsledok hospodárenia sa zvýšil o 7 608 tis. Sk oproti predchádzajúcemu roku pri naďalej veľmi vysokej dosahovanej rentabilite nákladov.

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 2008.

4. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2009

4.1 Návrh obchodného plánu na rok 2009

Ukazovateľ	Merná jednotka	Skutočnosť 2008	Plán 2009
Slinok-výroba	T	419 000	390 000
Nakupovaný slinok		30 009	25 000
Cement spolu	-“-	636 000	590 000
z toho: CEM II/B-S 32,5 R	-“-	400 390	340 000
CEM II/B-M 32,5 R	-“-	-	40 000
CEM I 42,5	-“-	235 610	210 000
Balenie cementu	-“-	208 059	180 000
Predaj cementu spolu	-“-	636 110	590 000
Domáci predaj	-“-	419 430	390 000
Export	-“-	216 680	200 000
-z toho: Česká rep.	-“-	99 532	105 000
Rakúsko	-“-	12 480	35 000
Maďarsko	-“-	68 469	40 000
Poľsko	-“-	36 199	20 000
Výnosy	tis. EUR	51 038	52 140
Náklady	tis. EUR	40 142	45 144
Zisk	tis. EUR	10 896	6 996
Odpisy	tis. EUR	3 591	4 780
Cash flow	tis. EUR	14 487	11 776
Počet pracovníkov	osoby	254	260
Výnosy/ pracovník	tis. EUR	201	201
výroba cementu/ pracovník	t	2 504	2 269

V návrhu obchodného plánu sú premietnuté predpokladané ceny cementu podľa jednotlivých teritórií a sortimentov, ako aj očakávané ceny vstupov v roku 2009.

4.2 Návrh investičného plánu na rok 2009

A. Stavby začaté v r. 2008	v €
1. Silo na cement 6 000 t	497 909
2. Popolčekové hospodárstvo	497 909
3. Palivový management	132 775
SPOLU:	1 128 593
B. Stavby začínané v r. 2009	
1. Rekonštrukcia mazania OM 1 a OM 2	33 194
2. Prestrešenie zásobníkov celých pneumatík	116 179
3. Čistiaci systém výmenníka CARDOX	66 388
4. Doplnenie pásovej dávkovacej váhy na OM 1	66 388
5. Úprava výsypných jám na vlečke	132 775
6. Rekonštrukcia montážnej jamy s hydraulickými zdvihákmi	99 582
7. Rekonštrukcia rozvodne 22 kV	132 775
8. Rekonštrukcia kotolne v AB	49 790
9. Regulácia ventilátora frekvenčným meničom v MÚ	23 236
10. Rekonštrukcia 2 ks oceľových síl na skladovanie odpraškov	282 148
11. Recirkulácia chladiacej vody v laboratóriu	13 277
SPOLU:	1 015 734
C. Projekty	165 970
D. SZNR	
1. Vysokozdvižný vozík	33 194
2. Priemyselný vysávač	56 430
3. Výmena turniketu TAP	23 236
4. Vyvažovačka s vyzúvačkou pneumatík	13 227
5. Nadstavba na CAT na kosenie priekop	3 319
6. Štartovací vozík	1 660
7. Zváračka 300 A	1 660
8. Výmena PC na OM	3 319
9. Prístroj na kontrolu optických vedení	6 639
10. Rekonštrukcia riadiaceho automatu nastreľovačky vriec	16 597
11. Univerzálna fréza	23 236
12. Vozidlo na prepravu PHM, mazív a olejov	26 555
13. Osobné motorové vozidlo resp. pick-up pre MTZ	16 597
14. Elektrický vysokozdvižný vozík do skladu olejov	16 597
15. Carl-Fischerov titrátor	16 597
16. Ultrazvuková čistička sít	5 311
17. Digitálna telefónna ústredňa	6 639
18. Výmena počítačových serverov a aktívnych prvkov siete NAVISION	43 152
19. Prenosný analyzátor spalín	2 323
20. Horáky na rozmrazovanie vagónov	16 597
21. Zametací voz	165 969
22. Rezerva	45 475
SPOLU:	544 560
SPOLU A + B + C + D	2 854 677

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 2008 zasadalo Valné zhromaždenie iba jedenkrát a to 26.5.2008, ktoré na svojom zasadnutí zobralo na vedomie predloženú správu o činnosti spoločnosti, správu audítora a správu dozornej rady. Schválilo predloženú účtovnú závierku za rok 2007, rozdelenie zisku vyplývajúceho z tejto závierky, pravidelné mesačné odmeny členom dozornej rady, podnikateľský plán na rok 2008, audítorský výbor, ktorého funkciu bude plniť dozorná rada okrem predsedu dozornej rady a audítora na rok 2008.

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 1000 Sk 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 2008 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 2008 v tomto zložení:

Mag. Kurt Asamer	predseda
Mag. Manfred Asamer	člen
Mag. Wolfgang Merkinger	člen do 30.9.2008
Mag. Wolfgang Rieder	člen
Robert Pree	člen
Dipl. Ing. Ivan Kebísek	člen
Dipl. Ing. Róbert Jánsky	člen
Galko Pavol	člen

Členovia dozornej rady páni Dipl. Ing. Ivan Kebísek, Dipl. Ing. Róbert Jánsky a p.Galko Pavol sú volení z radov zamestnancov spoločnosti.

Mag. Merkinger pracoval ako člen dozornej rady do 30.9.2008. K 1.10.2008 odstúpil a od tohto dátumu pracovala v spoločnosti iba 7-členná dozorná rada.

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 2008 a svoje stanovisko, ktoré je súčasťou tejto správy predkladá valnému zhromaždeniu.

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 2008 prijali iba rozhodnutia týkajúce bežného riadenia spoločnosti vo všetkých oblastiach jej činnosti. Počas roka 2008 neboli predstavenstvom a dozornou radou prijaté rozhodnutia závažného charakteru, ktoré by mali vplyv na zmenu kurzu akcie.

V roku 2008 nedošlo k žiadnym zmenám v zložení predstavenstva ani dozornej rady.

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 2008 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 auditori. Z vykonaných previerok boli vedené záznamy, ktoré obsahovali opatrenia na odstránenie prípadných nedostatkov z 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 31.12.2008 predstavovalo čiastku 494 400 000 Sk a je rozdelené na

akcie na meno

zaknihované, verejne neobchodovateľné
ISIN SK1110013663 séria 01-02
menovitá hodnota akcie 1.000 Sk
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 1.000 Sk
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 jednomyseľne 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 1000 Sk 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 2008 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 je orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe 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 31.12.2008 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške +385 678 094,48 Sk, ktorý bol zdanený daňou z príjmu vo výške 72 871 251,51 Sk.

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2008 teda predstavuje čiastku +312 806 842,97 Sk,

nerozdelený zisk z minulých rokov predstavuje k 31.12.2008 čiastku 94 208 634,92 Sk.

Celkové prostriedky k rozdeleniu k 31.12.2008 predstavujú 407 015 477,89 Sk
(13 510 438,75 EUR)

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje riadnemu valnému zhromaždeniu nasledovné rozdelenie dosiahnutého hospodárskeho výsledku po zdanení:

a) výplata dividend akcionárom

- z hospodárskeho výsledku za rok 2008 753,15 Sk/akcia 372 357 360,- Sk
(bude vyplatené 25,- EUR/akcia t.j. spolu 12 360 000,- EUR)

b) tantiémy 3 883 452,- Sk

(bude vyplatené 128 907,- EUR)

c) nerozdelený zisk 30 774 665,89 Sk

(1 021 531,75 EUR)

Poznámka: pri prepočte na EUR bol použitý konverzný kurz 30,126 Sk/EUR

Doporučujeme, aby ste predložený návrh odsúhlasili.

V Hornom Srní, dňa 18.05.2009

11. Návrh na odmeňovanie členov dozornej rady na rok 2009

Pravidelné mesačné odmeny pre členov dozornej rady pre rok 2009 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.

12. Správa dozornej rady CEMMAC a.s.

Predstavenstvo spoločnosti pripravilo túto výročnú správu za obchodný rok 2008 a predložilo nám ju v súlade s ustanovením článku XIII ods.3 stanov spoločnosti a § 198 Obchodného zákonníka. Dozorná rada potvrdzuje tieto výsledky a predkladá ich na posúdenie a schválenie dnešnému riadnemu valnému zhromaždeniu akcionárov.

Výsledky hospodárenia boli overené audítorskou firmou A.P.X., k.s. Považská Bystrica a "Správa o kontrole účtovnej závierky a hospodárenia k 31.12.2008 CEMMAC a.s. Horné Srnie" tvorí prílohu Výročnej správy.

Spoločnosť dosiahla k 31.12.2008 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške +385 678 094,48 Sk, ktorý bol zdanený daňou z príjmu vo výške 72 871 251,51 Sk.

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2008 teda predstavuje čiastku

+312 806 842,97 Sk,

nerozdelený zisk z minulých rokov predstavuje k 31.12.2008 čiastku

94 208 634,92 Sk.

Celkové prostriedky k rozdeleniu k 31.12.2008 predstavujú 407 015 477,89 Sk

(13 510 438,75 EUR)

Predstavenstvo spoločnosti navrhuje riadnemu valnému zhromaždeniu nasledovné rozdelenie dosiahnutého hospodárskeho výsledku po zdanení:

a) výplata dividend akcionárom

- z hospodárskeho výsledku za rok 2008 753,15 Sk/akcia 372 357 360,- Sk

(bude vyplatené 25,- EUR/akcia t.j. spolu 12 360 000,- EUR)

b) tantiémy

3 883 452,- Sk

(bude vyplatené 128 907 EUR)

c) nerozdelený zisk

30 774 665,89 Sk

(1 021 531,75 EUR)

Poznámka: pri prepočte na EUR bol použitý konverzný kurz 30,126 Sk/EUR

Doporučujeme, aby ste predložený návrh odsúhlasili.

V Hornom Srní, dňa 18.05.2009

predseda dozornej rady

CEMMAC a.s.

