



Výroční správa 2013

Annual Report

Continental Matador Rubber, s.r.o.



Správa o overení súladu KPMG



Report on Audit of Consistency KPMG



Správa o overení súladu KPMG



Report on Audit of Consistency KPMG



Obsah

1	Príhovor riaditeľa závodu	12
2	Profil spoločnosti	15
3	Continental korporácia	19
4	Kľúčové informácie o spoločnosti	23
5	Ekonomická a finančná pozícia	29
6	Ostatné zverejnenia	37
7	Účtovná závierka 2013	39



Content

1	Message of Plant Manager	14
2	Company profile	16
3	Continental Corporation	20
4	Key information about the Company	24
5	Economic and Financial position	30
6	Other disclosures	38
7	Financial Statements 2013	90



Anton Vatala

Riaditeľ závodu, konateľ
Plant Manager, Executive
Continental Matador Rubber, s.r.o



Vážení obchodní partneri, spolupracovníci, kolegyne a kolegovia,

som opäť veľmi rád, že Vám môžem predstaviť výsledky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. za rok 2013, ktorý bol v mnohých ohľadoch rekordný. V oblasti výroby osobných pneumatík sme dosiahli historicky najväčšiu produkciu, bezmála 12,8 mio pneumatík, i napriek tomu, že rok 2013 bol v znamení kolísavých požiadaviek trhu. V oblasti kvality (Scrap) a spoľahlivosti výroby (Size achievement) sme rovnako zaznamenali rekordné výsledky, čím sme sa zaradili medzi troch najlepších výrobcov koncernu Continental. Tieto veľmi pozitívne výsledky sme dosiahli po necelých šiestich rokoch pôsobenia spoločnosti ako súčasť koncernu Continental v Púchove. To, že vyššie zmienené výsledky nie sú len dielom náhody, ale efektívnej a tímovej práce, dokazuje fakt, že naša spoločnosť v závere roka získala dve významné ocenenia od svetových výrobcov automobilov – cenu za excelentnú kvalitu od automobilky Volvo a cenu pre najlepšieho dodávateľa pre automobilku General Motors. Naš závod ešte stále nedosiahol plánované cieľové kapacity a produkciu, teda predchádzajúci rok bol stále v znamení pokračujúceho rozvoja a investovania. Preinvestovaných viac ako 60 mio EUR dáva jasný signál, že naša spoločnosť bude i v nasledovných rokoch významným slovenským producentom a zamestnávateľom.

V oblasti predaja pneumatík sme v roku 2013 naštartovali organizačné zmeny, ktoré sú v znamení naplňovania koncernovej stratégie a užšej spolupráce s ostatnými predajnými jednotkami koncernu. Spoločným menovateľom zmien je snaha byť bližšie trhu a zákazníkom.

V dynamickom rozvoji je tiež naše Technologické centrum (TCP), ktoré minulý rok najviac rástlo v oblasti Tire Simulation. Medzi ďalšie aktivity TCP v roku 2013, ktoré by som rád spomenul, patrí definovanie stratégie v oblasti vývoja a skúšok a začlenenie kolegov zo Skúšobného centra do štruktúry TCP. Súčasný počet 170 zamestnancov určite nie je konečný a taktiež v tejto oblasti vidíme jasný nárast aktivít pre Púchov v budúcich rokoch.

Naša posledná zmienená aktivita, a to výroba a predaj dopravných pásov, nasledovala v roku 2013 cestu rozvoja a investícií. Najvýznamnejšou investíciou roka bolo vybudovanie moderného prevádzkového laboratória, ktoré poskytne rýchlejší reakčný čas pri riešení požiadaviek zákazníkov. V oblasti predaja sme podporili politiku TCO (Total Cost of Ownership), ktorá je zameraná na celkové náklady na prevádzku dopravných pásov a nielen na nákupnú cenu.

Moje poďakovanie patrí všetkým našim zamestnancom, dodávateľom a obchodným partnerom, s ktorými sme spoločne mohli dosiahnuť mimoriadne výsledky roku 2013.



Igor Krištofík

Riaditeľ ľudských zdrojov, konateľ
Human Resources Manager, Executive
Continental Matador Rubber, s.r.o



Jan Zajíc

Finančný riaditeľ, konateľ
Financial Manager, Executive
Continental Matador Rubber, s.r.o



Dear business partners, colleagues,

I am once again very glad that I can present the results of Continental Matador Rubber, s.r.o. for the year 2013, which was record in many aspects. In the production of passenger tires, we achieved the largest production ever, almost 12.8 mio tires, even though the year 2013 was marked by fluctuating market demands. In terms of quality (Scrap) and reliability of production (Size achievement), we also achieved record results, wherein we were ranked among the top three manufacturer of Continental corporation. We have reached these very positive results in less than six years of the company as a part of Continental corporation in Púchov. The fact that above mentioned results are not only by chance but effective and efficient team work, demonstrates the fact that at the end of the year 2013 our company won two major awards from worldwide automobile manufacturers – Award for excellent quality from Volvo and the prize for the best supplier for the General Motors. Our plant has not reached the planned target capacity and production yet, thus the previous year was accompanied by the continuing development and investment. Over 60 mio EUR invested gives a clear signal that our company will be in the upcoming years an important Slovak producer and employer.

In terms of sales activities in 2013, we have launched organizational changes that are fulfilled under corporate strategy and closer coordination with other sales units of corporation. The common denominator of changes is an effort being closer to the market and customers.

Our Technology centre (TCP) is also in dynamic development and last year it was growing the most in Tire Simulation activities. I would like to mention other important activity which was to define the global strategy of TCP and to integrate our colleagues from testing department (Global Evaluation) into the TCP. Current number of 170 employees is certainly not the final one and we see a clear increase in this area in activities for Púchov in the forthcoming years.

Our last mentioned key activity – production and sale of conveyor belts followed the way of development and investment in 2013. The most significant investment of the year was building of modern operating laboratory that provides faster response time in dealing with customer requirements. In sales, we promoted a TCO policy (Total Cost of Ownership) which is focused on the total cost of operation of conveyor belts and not only on the purchase price.

My thanks goes to all our employees, suppliers and business partners with whom together we could achieve extraordinary results in 2013.



2 PROFIL SPOLOČNOSTI

Obchodný názov a sídlo spoločnosti

Continental Matador Rubber, s.r.o.

Terézie Vansovej 1054
Púchov 020 01

História spoločnosti

Continental Matador Rubber, s.r.o., (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená a zaregistrovaná 9. decembra 2006 pod názvom MATADOR RUBBER, s.r.o. (Obchodný register Okresného súdu v Trenčíne, oddiel Sro, vložka č. 17315/R). Dňa 23. novembra 2007 bolo do obchodného registra zapísané nové obchodné meno Continental Matador Rubber, s.r.o.

Dňa 1. júla 2007 boli gumárske aktivity z Matador, a.s., vložené ako nepeňažný vklad do spoločnosti MATADOR RUBBER, s.r.o., vrátane všetkých aktivít, hmotných a nehmotných aktív a pasív v rámci nasledujúcich podnikateľských činností:

- pneumatiky: výroba, marketing, predaj a distribúcia osobných a ostatných pneumatík pre ľahké nákladné autá a pre nákladné autá;
- dopravníkové pásy: výroba, marketing, predaj a distribúcia dopravných pásov na prepravu tovaru a materiálov;
- stroje: výroba, montáž, testovanie, marketing, predaj a distribúcia strojných zariadení a technológií používaných pri výrobe pneumatík.

Tento nepeňažný vklad bol zaregistrovaný v obchodnom registri dňa 10. júla 2007.

V septembri 2007 MATADOR a.s. predal svoj 100% podiel v spoločnosti MATADOR RUBBER, s.r.o. spoločnosti M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED, ktorá 2. novembra 2007 predala 51% podiel spoločnosti Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft, 100% dcérskej spoločnosti Continental AG.

V júni 2008 M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED, minoritný spoločník, predal 15% z ich 49% podielu väčšinovému vlastníkovi a od júla 2008 Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft vlastnil 66% podiel v spoločnosti.

V decembri 2008 Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft predal svoj podiel inej holdingovej spoločnosti Continental Group: Continental Global Holding Netherlands B.V.

Vo februári 2009 M.I.L. MATINVESTMENTS Limited vyhlásil, že využije opciu dohodnutú v zmluve o kúpe akcií na predaj zostávajúceho 34% podielu spoločnosti Continental AG. Od 10. júla 2009 je Continental AG 100% vlastníkom spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o.

K 1. júlu 2011 sa spoločnosť Vipotest, s.r.o. zlúčila so spoločnosťou Continental Matador Rubber, s.r.o.



2 COMPANY PROFILE

Business name and Seat of the Company

Continental Matador Rubber, s.r.o.

Terézie Vansovej 1054
Púchov 020 01

History of the Company

Continental Matador Rubber, s.r.o., (hereinafter: „the Company“) was founded and registered on 9 December 2006 under the name MATADOR RUBBER, s.r.o. (Commercial Register of the District Court in Trenčín, Section Sro, Insertion No.17315/R). On 23 November 2007, the new name Continental Matador Rubber, s.r.o. was recorded in the Commercial Register.

On 1 July 2007, the Rubber activities were entered as a contribution in kind into MATADOR RUBBER, s.r.o., including all activities, tangible and intangible assets and liabilities belonging to the following scope of business:

- Tires: production, marketing, sale and distribution of passenger and other light tires and truck tires;
- Conveyor belts: production, marketing, sale and distribution of conveyor belts for the transport of goods and materials;
- Machinery: production, assembly, testing, marketing, sale and distribution of the machinery and equipment used in the tire production.

This non-cash contribution was registered in the Commercial Register on 10 July 2007.

In September 2007, MATADOR a.s. sold its 100% stake in MATADOR RUBBER, s.r.o. to M.I.L. Matinvestments Limited, which on 2 November 2007 sold a 51% stake to the strategic partner, Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft, a 100% subsidiary of Continental AG.

In June 2008, M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED, the minority shareholder, sold 15% of its 49% share to the other majority shareholder and from July 2008 Continental Caoutchouc-Export-Aktiengesellschaft owned 66% of Company's share capital.

In December 2008 Continental Caoutchouc-Export-Aktiengesellschaft sold all of its shares to another holding company of the Continental Group: Continental Global Holding Netherlands B.V.

In February 2009 M.I.L. MATINVESTMENTS Limited announced using of the option as agreed in the Share Purchase Agreement to sell the remaining 34% of the shares in the company to Continental AG. Since 10 July 2009 all shares in the Company have been in the ownership of the Continental Group.

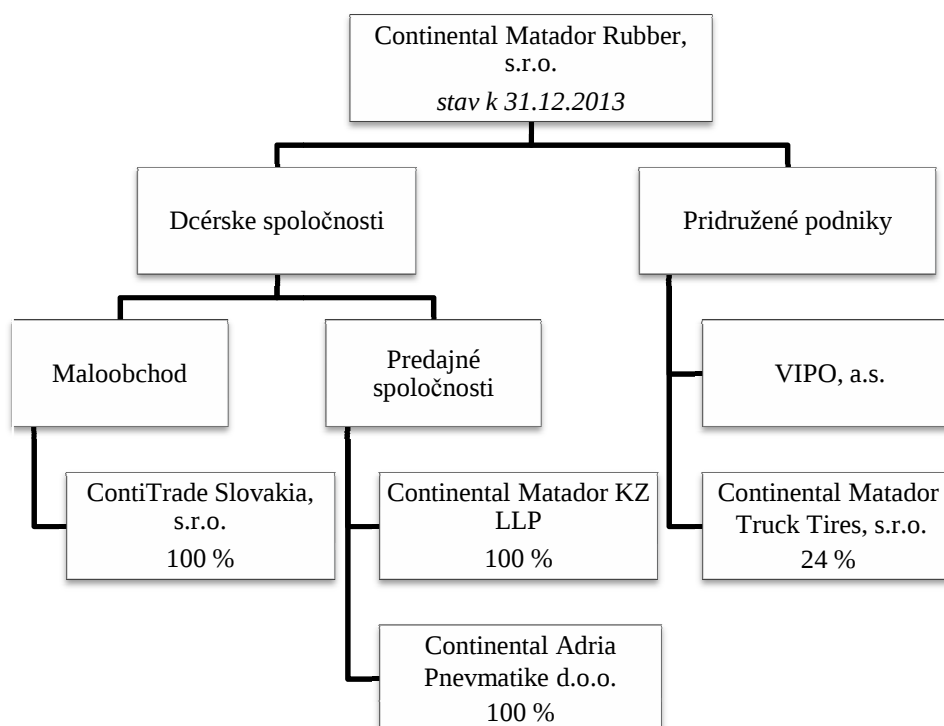
As at 1 July 2011 Vipotest, s.r.o. was merged into Continental Matador Rubber, s.r.o.



Vedenie spoločnosti

Anton Vatala	konateľ, riaditeľ závodu
Igor Krištofík	konateľ, riaditeľ ľudských zdrojov
Jan Zajíc	konateľ, finančný riaditeľ

Prehľad dcérskych a pridružených spoločností



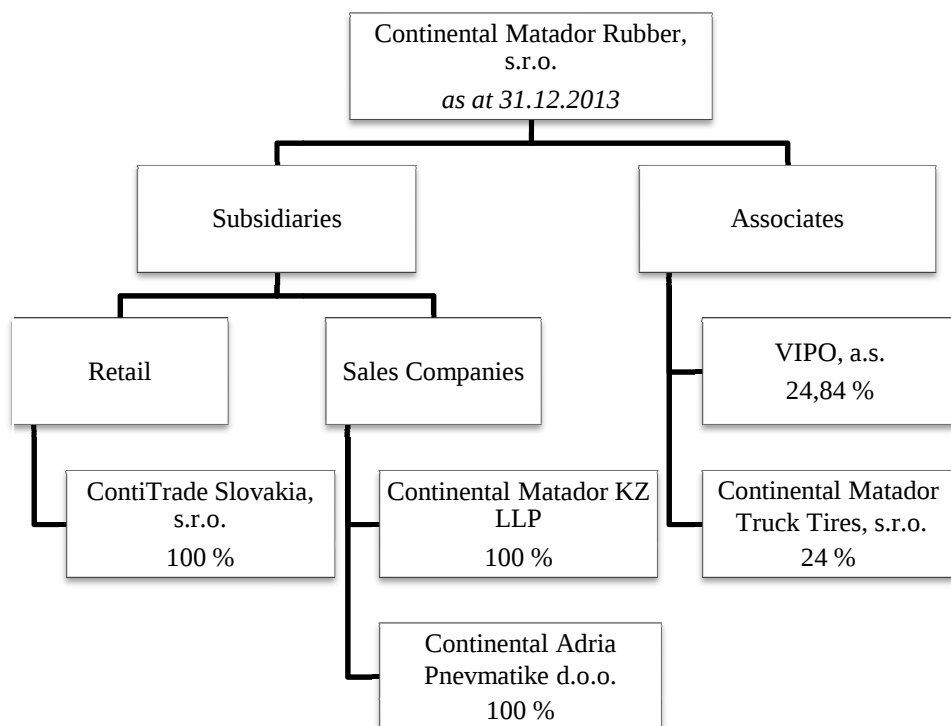
Spoločnosť nemá žiadne organizačné zložky v zahraničí.



Management

Anton Vatala	Executive, Plant Manager
Igor Krištofik	Executive, Human Resources Manager
Jan Zajíc	Executive, Financial Manager

Overview of subsidiaries and associated companies



The Company has no branches in foreign countries.



Podnikateľské zameranie spoločnosti

Podnikateľské činnosti spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. sú rozdelené do dvoch hlavných oblastí:

- Pneumatiky: výroba, marketing, predaj a distribúcia osobných a ostatných pneumatík pre osobné, ľahké nákladné a nákladné autá;
- Dopravníkové pásy: výroba, marketing, predaj a distribúcia dopravných pásov na prepravu tovaru a materiálov.

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je výroba osobných, ľahkých nákladných a SUV pneumatík značiek skupiny Continental. Predajná činnosť sa delí na trhy náhradnej spotreby a trhy prvej výbavy. Činnosti v oblasti produkcie dopravných pásov pokrývajú zvyšné podnikateľské zameranie Spoločnosti.

Najdôležitejšími trhmi pre Spoločnosť sú trhy: Slovenskej republiky, Nemecka, Českej republiky, Poľska, Ruskej Federácie a iné.

Spoločnosť má v súčasnosti tri dcérske spoločnosti a dve finančné investície v pridružených podnikoch hlavne v oblasti výroby a predaja pneumatík. Tieto spoločnosti predstavujú predajné spoločnosti v Kazachstane a v Slovinsku a maloobchodnú spoločnosť na Slovensku. Ostatné finančné investície sa týkajú menšinového podielu v sesterskom závode Continental Matador Truck Tires s.r.o. a menšinového podielu v spoločnosti VIPO a.s., Partizánske.

3 CONTINENTAL KORPORÁCIA

Od 2. novembra 2007 sú Continental Matador Rubber, s.r.o. a jej dcérske spoločnosti súčasťou Continental korporácie. V rámci skupiny Rubber sú činnosti Spoločnosti a jej dcérskych spoločností integrované do organizačnej štruktúry divízie Tires (Pneumatiky) a činnosti dopravných pásov do divízie ContiTech.

Continental bol založený v Hanoveri v roku 1871 a v súčasnosti je jedným z popredných dodávateľov pre automobilový priemysel celosvetovo. Ako dodávateľ pneumatík, brzdových systémov, systémov riadenia jazdnej dynamiky, asistenčných systémov, senzorov, systémov a komponentov pre pohonné systémy a podvozok, prístrojovej techniky, informačných riešení pre automobilový priemysel, automobilovej elektroniky a technických elastomerov, spoločnosť prispieva k zvýšeniu bezpečnosti a ochrane životného prostredia. Continental je zároveň kvalifikovaný partner v automobilovej komunikácii.

Continental v súčasnosti tvorí 443 spoločností po celom svete vrátane menšinových podielov. K 31. decembru 2013 skupina Continental zamestnávala takmer 178 000 zamestnancov v 49 krajinách sveta.



Business Focus

Business activities of Continental Matador Rubber, s.r.o. are divided into two main areas:

- Tires: production, marketing, sale and distribution of passenger and other light truck tires;
- Conveyor Belts: production, marketing, sale and distribution of conveyor belts for the transport of goods and materials.

The core activity of the Company is the production of passenger, light truck and SUV tires of Continental Group brands. The sales activities can be split between the Replacement market and Original Equipment market. The activities in the Conveyor Belts segment cover the rest of the Company's activities.

The most important markets in which the Company operates for all activities are: the Slovak Republic, Germany, the Czech Republic, Poland, Russian Federation and others.

The Company has currently three subsidiaries and two financial investments in associates mainly belonging to the tire segment. These subsidiaries represent sales companies in Kazakhstan and Slovenia and retail company in Slovakia. The other financial investments comprise the minority stake in sister plant Continental Matador Truck Tires s.r.o., and the minority stake in company VIPO a.s. Partizánske.

3 CONTINENTAL CORPORATION

Since 2 November 2007, Continental Matador Rubber, s.r.o. and its subsidiaries have been part of the Continental Corporation. Within the Rubber Group the activities of the Company and its subsidiaries are integrated into the divisional and business unit matrix organisation within the Tire Division and the activities in conveyor belts area into the ContiTech Division.

Continental was founded in Hanover in 1871 and currently is one of the leading automotive suppliers worldwide. As a supplier of tires, brake control systems, driving dynamics control, driver assistance systems, sensors, systems and components for the powertrain and chassis, instrumentation, infotainment solutions, vehicle electronics and technical elastomers, the company contributes towards enhanced driving safety and protection of the global climate. Continental is also a competent partner in networked automobile communication.

The Continental Corporation currently comprises 443 companies around the world, including minority holdings. As of 31 December 2013, the group employed nearly 178,000 employees in 49 countries.

Worldwide presence: 300 locations in 49 countries



Structure of the Continental Corporation



Korporácia Continentalu je rozdelená na automobilovú a gumárenskú skupinu, ktorým v tomto poradí prináleží 60 % a 40 % celkových tržieb. Continental pozostáva z 5 divízií:

- Chassis & Safety (Podvozok & Bezpečnosť)
- Powertrain (Pohonné systémy)
- Interior (Interiér)
- Tires (Divízia Pneumatiky)
- ContiTech (ContiTech)

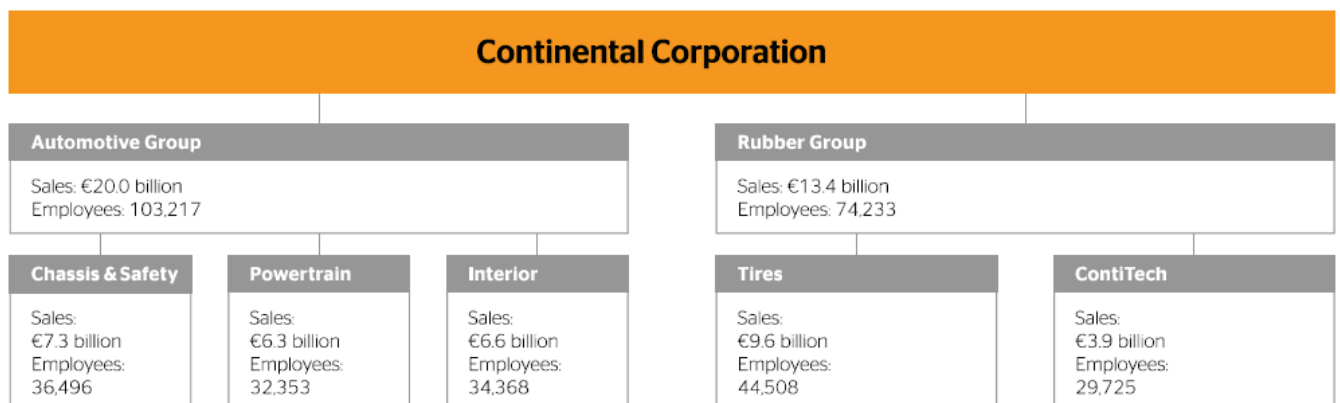
Continental je hybnou silou mobilných konceptov budúcnosti a nielen v automobilovom priemysle.



Worldwide presence: 300 locations in 49 countries



Structure of the Continental Corporation



The Continental Corporation is divided into the Automotive Group and the Rubber Group, which contribute 60 % and 40 % of total sales respectively. They comprise 5 divisions:

- Chassis & Safety
- Powertrain
- Interior
- Tires
- ContiTech

Continental is a continuous driving force for future mobility concepts, and not just in the automotive industry.



Aktivity Spoločnosti patria v rámci skupiny Rubber do divízie Pneumatiky a Contitech. Obe divízie v roku 2013 dosiahli v úhrne tržby vo výške 13,4 miliardy EUR a zamestnávali spolu 74 233 zamestnancov.

- Divízia Pneumatiky - Passenger and Light Truck Tires (osobné a ľahké nákladné pneumatiky) vyvíja a produkuje pneumatiky pre kompaktné, stredne veľké a veľké osobné vozidlá, ako aj pre SUV vozidlá, vany, motocykle a bicykle. Pokročilé pohyblivé systémy sú taktiež zahrnuté v tejto divízii. Commercial Vehicle Tires (pneumatiky pre nákladné vozidlá) produkuje široké spektrum nákladných, autobusových, priemyselných a off road pneumatík určených pre široké použitie.
- Divízia ContiTech je celosvetovým technologickým lídrom v oblasti inovácií z gumy a plastu. Divízia vyvíja a vyrába funkčné časti, komponenty a systémy pre automobilový priemysel a pre ostatné kľúčové odvetvia.

4 KĽÚČOVÉ INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

Stratégia spoločnosti a budúci rozvoj

Dlhodobá stratégia Spoločnosti spočíva v snahe etablovať Continental Matador Rubber, s.r.o. ako jedného z popredných výrobcov osobných a ľahkých nákladných pneumatík v skupine Continental a optimálne využiť aktíva Spoločnosti v oblasti výskumu a vývoja, výroby dopravných pásov, know how, kúpnej sily, štandardov výrobných procesov, manažérstva kvality, manažérskych systémov a vedomostí.

V roku 2014 budeme i naďalej pracovať na ďalšom rozširovaní výrobných kapacít, zavádzať nové výrobky najvyššej kvality a spoločne tak pracovať na našej spoločnej budúcnosti.

Riadenie ľudských zdrojov

V roku 2013 pokračovala naša Spoločnosť v nastavenom trende cieľavedomého plnenia dlhodobých strategických cieľov a dosahovania dobrých výsledkov vo všetkých oblastiach podnikania, oblasť riadenia ľudských zdrojov nevynímajúc. Úsek riadenia ľudských zdrojov zabezpečil všetky štandardné služby pre svojich interných i externých zákazníkov a pozitívne výsledky dosiahol v napĺňaní svojho poslania v rámci spoločnosti i v rámci realizácie celokoncernových úloh. Všetky parciálne činnosti zamerané na udržiavanie a skvalitňovanie personálu – personálny marketing a rozvoj, vzdelávanie, personálne služby, odmeňovanie, organizačný rozvoj a sociálne služby pre zamestnancov možno hodnotiť vyslovene pozitívne.

Aj táto skutočnosť, samozrejme spolu s úspešným plnením cieľov a hospodárením spoločnosti, významne prispela k budovaniu dobrej sociálnej atmosféry a udržaniu sociálneho zmieru. Rovnako kladne možno hodnotiť aj podporu a vytvorenie optimálnych podmienok pre využívanie nových technologických zariadení a pre výrazné navýšenie objemu výroby prostredníctvom ľudských zdrojov.



The activities of the Company belong to the Tire division and ContiTech division within the Rubber Group. Both divisions reached sales amounting 13.4 billion EUR in 2013 and employed 74,233 employees altogether.

- Tire division - The Passenger and Light Truck Tires develops and manufactures tires for compact, medium-size, and full-size passenger cars, as well as for SUVs, vans, motorcycles, and bicycles. Extended mobility systems are also included in this division.
The Commercial Vehicle Tires division markets a large spectrum of truck, bus, industrial, and off-the-road tires suitable for a wide range of applications and service conditions.
- The ContiTech division is a worldwide technology leader when it comes to innovations made from rubber and plastics. The division develops and produces functional parts, components, and systems for the automotive industry and for other key industries.

4 KEY INFORMATION ABOUT THE COMPANY

Company strategy and future development

The long term strategy is to establish Continental Matador Rubber, s.r.o. as one of Continental's leading Passenger and Light Truck tire manufacturing locations and make the optimal utilization of the Companies' assets concerning research and development, conveyor belt production, know how and Continental's purchase power, standards of processes, quality, management systems and knowledge.

In 2014 we will continue working on further expansion of production capacity, introduce new products of the highest quality and working together on our common future.

Human resources management

In 2013 our Company carried on fulfilling long-term strategic goals while successfully achieving encouraging results in all businesses as determined, including the management of human resources. Human Resources department provided all standard services for its internal as well as external customers and reached positive results in pursuing its mission within the plant as well as within the whole corporation's tasks. All partial activities aimed at maintaining and improving personnel – personal marketing and development, education, personal services, remuneration, organizational and social services for employees can be evaluated literally positively.

This fact together with successful fulfillments of targets and financial management of the Company significantly contributed to the creation of a healthy social atmosphere and the maintenance of social conciliation. Supporting and creating of optimal conditions for using the new technological equipment and for a considerable increase in production volume by means of human resources can be also valued equally positively.



V roku 2013 sme prijali 122 nových zamestnancov, ktorým sme poskytli kompletný servis súvisiaci s adaptáciou na našu firemnú kultúru a prípravou na plnohodnotný výkon profesie.

Stav personálu sa medziročne zvýšil o 0,8 percenta, keď spoločnosť k 31. decembru 2013 zamestnávala 2 624 pracovníkov. Priemerný vek zamestnancov bol rovnako ako v roku 2012 39,3 roka, čo svedčí o udržiavaní rovnováhy vo vekovej štruktúre pracovného kolektívu.

Podnikateľské ciele Spoločnosti a charakter našej výroby podporuje aj kvalifikačná štruktúra personálu. V roku 2013 u nás pracovalo 49,8% zamestnancov s úplným stredným vzdelaním a 31,7% bolo vyučených. Len 2,2% reprezentuje pracovníkov so základným vzdelaním, 15,9% bolo vysokoškolsky vzdelaných a podiel doktorandov dosiahol 0,4%.

Výskum a vývoj

Technologické centrum Púchov je samostatným odborom v Spoločnosti, ktorá zabezpečuje vývoj a výskum gumárenských technológií nielen na Slovensku ale i celosvetovo. V rámci svojich projektových aktivít sa sústreďuje na oblasť celosvetového vývoja nových dezénových radov zimných, letných i celoročných pneumatík, vývoj produktového portfólia, materiálov, dizajnu foriem a industrializácii dizajnov. Spracovanie technického benchmarku, realizácia simulácií osobných a nákladných plášťov sú neoddeliteľnou súčasťou aktivít Technologického centra. Celkové náklady Spoločnosti v oblasti výskumu a vývoja v roku 2013 predstavovali 21 452 tis. EUR.

Životné prostredie

Spoločnosť Continental Matador Rubber, s.r.o., má certifikovaný systém environmentálneho manažérstva podľa ISO 14001 od svojho vzniku v roku 2007. V roku 2014 vykonala certifikačná spoločnosť TÜV SÜD Slovakia, s.r.o. recertifikačný audit, ktorý potvrdil splnenie požiadaviek a efektívnosť systému environmentálneho manažérstva.

Environmentálna politika je integrovaná spolu s politikou systému manažérstva BOZP v zmysle OHSAS 18001 a je totožná s koncernovou politikou ESH (životné prostredie, bezpečnosť a zdravie).

Zelená linka

Pre komunikáciu s verejnosťou je dostupná nonstop Zelená linka, prostredníctvom ktorej je možné získať ďalšie informácie z oblasti ochrany životného prostredia - tel.: +421 (0)42 461 2975.



In 2013 we hired 122 new employees, who were provided with full service associated with the adaptation to our company culture and the preparation to carry out their professional duties.

Staffing level increased by 0.8 % year on year, the Company employed 2,624 employees as at December 31, 2013. The average age of employees was 39.3 years, the same as in 2012, which suggests that the age structure of the staff members is kept balanced.

Company business targets and the nature of our production are also supported by the qualification structure of the staff. In 2013 there were 49.8% employees with completed secondary education and 31.7% the apprenticed. Only 2.2% were the workers with the primary education, 15.9% were the university graduates and the proportion of postgraduates achieved 0.4%.

Research and Development

The Technology Center Púchov is an individual department in the Company and performs research and development of rubber technologies not only in Slovakia but also worldwide. The activities focus on the area of worldwide tire line development (summer, winter and all season), product portfolio development, material development, mould design and design industrialization. Benchmark processing and tires simulation activities are part of the Technology Center's activities. Total company costs incurred in the area of research and development comprised 21,452 tsd. EUR in 2013.

Environment

Continental Matador Rubber, s.r.o., holds the ISO 14001 environmental management certificate since its foundation in 2007. The certification company TÜV SÜD Slovakia, s.r.o. carried out a recertification audit in 2014, which confirmed a fulfilment of the requirements and efficiency of the environmental management system. Environmental policy is integrated along with the policy of Occupational safety management system in compliance with OHSAS 18001 and is identical with concern policy ESH (Environment, safety and health).

Green Line

For communication with the general public a Green line is established. You can get further information regarding protection of environment at +421 (0)42 461 2975.



Voda

Spoločnosť Continental Matador Rubber je odberateľom podzemnej, povrchovej a pitnej vody. Zásobuje vodou všetky procesy a organizačné jednotky pôsobiace v areáli Continental Púchov. Pre jednotlivé odbery vôd má stanové limity alebo zmluvné limity, ktoré boli dodržané.

V roku 2013 bol zaznamenaný pokles odberu pitnej vody, aj napriek rozvíjajúcej sa výrobe. Spotreba úžitkovej vody je vo veľkej miere eliminovaná úspornými opatreniami a zavádzaním nových úspornejších zariadení.

Spoločnosť prevádzkuje vlastnú čistiareň odpadových vôd (ČOV), kde sú vypúšťané všetky odpadové vody z celého areálu, vrátane dodávateľských spoločností pôsobiacich v areáli a sesterskej spoločnosti Continental Matador Truck Tires. V roku 2013 prebiehala skúšobná prevádzka ČOV, kde bol dobudovaný chemický stupeň, ktorý prispel k eliminácii množstva vypúšťaného znečistenia do životného prostredia.

Ovzdušie

Spoločnosť v roku 2013 prevádzkovala dva veľké, stredný a tri malé zdroje znečisťovania ovzdušia. Veľkými zdrojmi sú technológia výroby a spracovania gumy a firemná kotolňa. Stredným zdrojom je naftový agregát skladu hotových výrobkov. Malými zdrojmi sú zariadenia Skúšobného centra a čerpacia stanica nafty. Všetky tieto zdroje pozostávajú z množstva odsávacích a filtračných zariadení, ktoré podliehajú presnej evidencii, pravidelnej údržbe a periodickým meraniam zameraným na preukázanie dodržiavania predpísaných emisných limitov.

Z veľkých zdrojov znečisťovania ovzdušia bolo v roku 2013 vypustených do ovzdušia spolu 98,83 ton emisií znečisťujúcich látok. V porovnaní s predchádzajúcim rokom je to pokles o 4,27 ton, ale vzhľadom na neustály trend nárastu výroby a s tým spojený pribúdajúci počet nových zariadení a technológií, je veľmi pozitívny. S nárastom výroby priamo súvisí aj zvyšovanie spotrieb energie zabezpečovanej firemnou kotolňou. Vzhľadom na spaľovanie výhradného paliva zemného plynu sú emisie na porovnateľnej úrovni predchádzajúcich rokov.

Overené emisie skleníkového plynu za rok 2013 zodpovedajú množstvu 49 282,670 ton ekvivalentu CO₂, pričom pridelená proporčná hodnota pre rok 2013 predstavuje 45 598 ton.

Odpady

V roku 2013 bol zaznamenaný nárast produkcie odpadov. Tento súvisí hlavne so zvyšujúcim sa objemom výroby. V uplynulom období firma vyprodukovala 23 druhov nebezpečných odpadov, z ktorých najväčší podiel mali kaly s obsahom nebezpečných látok, obaly s obsahom nebezpečných látok a odpadové syntetické oleje. Pri ostatných odpadoch sme zaznamenali výskyt 24 druhov, pri ktorých boli najviac zastúpené opotrebované a vyradené pneumatiky, železné kovy, plasty a guma, iné odpady vrátane zmiešaných materiálov a zmiešané obaly. Spolu bolo vyprodukovaných 5 968 ton



Water

Continental Matador Rubber, s.r.o. is a user of underground, surface and drinking water. It supplies water to all processes and organizational units operating in the area of Continental Púchov. There are set limits or contractual limits for all individual water consumption which were fulfilled.

In 2013 a decrease of water consumption was recorded, despite the production increase. The consumption of water for industrial purposes is largely eliminated by measures and the introduction of new more efficient equipments.

The Company operates own sewage water treatment plant (ČOV) where sewage water from the whole area including company Continental Matador Truck Tires is released. A test run of ČOV was taken place in 2013, where a chemical phase helping to eliminate the amount of pollution released into the environment, was completed.

Atmosphere

The Company has been operating two big, one medium and three small sources of air pollution in 2013. Manufacturing technology, rubber processing and the heating plant are ranked as big sources. The medium source is a diesel aggregate of finished products warehouse. The small sources are equipments of Global Evaluation Centre and gas station. All these sources consist of a number of suction and filtration equipment, subject to accurate records, regular maintenance and periodic measurements aimed to demonstrate compliance with the defined emission limits.

98.83 tons were released from the big sources of air pollution in 2013. In comparison with the previous year, it is a decrease by 4.27 tons but considering the continual expansion trend in production and increase of new equipments and technologies, is very positive. The increase in production is directly related to rise in energy consumption supplied by company heating plant. Considering the combustion of exclusive fuel gas, emissions are comparable to the level of previous years.

Verified emissions of greenhouse gases for 2013 correspond to amount of 49,282.670 tons of CO₂ equivalent, while the annual proportion amount for 2013 is 45,598 tons.

Waste

In 2013, an increase in waste production was recorded. It is mainly related to the increasing volume of production. Last year the Company produced 23 types of hazardous waste, out of which sludges and covers containing dangerous substances and waste synthetic oils represented the largest proportion. For other waste we recorded the occurrence of 24 types, most of which were represented by worn and discarded tires, ferrous metals, plastics and rubber, other wastes including mixed materials and covers. Overall 5,968 tons of waste was produced, which represents an increase by 905 tons in comparison with the previous year. The interest of the Company is to avoid waste and prefer the rework of waste prior to disposal in the most possible way. A company Marius Pedersen is our partner in providing the waste management services which has



odpadov, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom nárast o 905 ton. Záujmom spoločnosti je predchádzať vzniku odpadov a v čo najväčšej miere zhodnocovať odpady a uprednostňovať tento spôsob nakladania s odpadmi pred zneškodňovaním. V poskytovaní služieb v odpadovom hospodárstve je partnerom spoločnosť Marius Pedersen, a.s., ktorá vykonáva tieto činnosti od roku 2011. Celkom sa zhodnotilo 3 922 ton odpadov. Spoločnosť prevádzkuje linku na zhodnocovanie pogumovaného oceľokordu z našej výroby a taktiež dovážaného z výroby koncernu Continental.

Spoločnosť Continental vynakladá maximálne úsilie pri hľadaní riešení, ktoré napriek rastu produkcie minimalizujú vplyv priemyselnej výroby na životné prostredie a tento trend zostáva naďalej prioritou do budúcnosti.

5 EKONOMICKÁ A FINANČNÁ POZÍCIA

Uplynulý rok určite patril k tým úspešnejším, a to aj napriek pokračujúcej nestabilite a výkyvom v dopyte. Spoločnosť počas roka 2013 realizovala tržby z pokračujúcich činností vo výške 821 858 tis. EUR (2012: 751 118 tis. EUR), čo predstavuje 9% nárast oproti predchádzajúcemu roku. Nárast v tržbách bol priamo spôsobený zvýšeným výrobou. Zisk z prevádzkovej činnosti vzrástol z 91 840 tis. EUR v roku 2012 na 135 855 tis. EUR v roku 2013. Celkový komplexný zisk Spoločnosti bol vo výške 124 136 tis. EUR (2012: 95 572 tis. EUR). V roku 2013 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Celkové aktíva spoločnosti dosiahli úroveň 522 152 tis. EUR (2012: 475 317 tis. EUR). Prírastok investícií bol vo výške 65 862 tis. EUR a primárne sa vzťahoval k rozšíreniu výrobných kapacít pre produkciu osobných pneumatík. Obežné aktíva (okrem preddavkov k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam, ktoré predstavovali 4 311 tis. EUR) vzrástli z minuloročných 119 358 tis. EUR na 141 197 tis. EUR.

Počas roka Spoločnosť postupne splatila všetky úvery (2012: 58 427 tis. EUR). Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli hodnotu 141 289 tis. EUR (2012: 158 495 tis. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o.	2013	2012
	tis. EUR	tis. EUR
Tržby	821 858	751 118
EBIT	155 103	105 436
EBIT / Tržby (% z tržieb)	18,9%	14,0%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	124 136	95 572
Kapitálové výdavky	65 862	72 199
Výskum a vývoj	21 452	17 587
% z tržieb	2,6%	2,3%
Odpisy	42 194	37 760
Zamestnanci k 31.12.	2 624	2 603



been performing these activities since 2011. Totally 3,922 tons of waste was reworked. The Company operates a line for rework of rubberized steel cord from our production and also for imported waste from the production of Continental concern.

Continental makes maximum effort in finding alternative solutions, which minimize an unfavourable impact on the environment despite the manufacturing increase and this trend remains as a priority for the future.

5 ECONOMIC AND FINANCIAL POSITION

Last year was certainly one of the more successful, despite the continued instability and fluctuating demand. During 2013 the Company realized sales from continuing operations in amount of 821,858 tsd. EUR (2012: 751,118 tsd. EUR), what represents 9% more than in 2012. The increase in sales was directly caused by the growth of production. The operating profit of the Company increased from 91,840 tsd. EUR in 2012 to 135,855 tsd. EUR in 2013. The total comprehensive profit of the Company amounted to 124,136 tsd. EUR (2012: 95,572 tsd. EUR). In 2013 the Company reported no discontinued operations.

Total assets of the Company reached a level of 522,152 tsd. EUR (2012: 475,317 tsd. EUR). Additions to investments in 2013 amounted to 65,862 tsd. EUR and were primarily related to investments in the increase of passenger tires production capacity. The current assets (excluding prepayments for property, plant and equipment amounting to 4,311 tsd. EUR) increased from former 119,358 tsd. EUR to 141,197 tsd. EUR.

During the year, the Company gradually paid all loans (2012: 58,427 tsd. EUR). Net cash flows from operating activities reached the amount 141,289 tsd. EUR (2012: 158,495 tsd. EUR).

Tire division	2013	2012
	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Sales	793 746	711 508
EBIT	149 496	97 758
EBIT / Sales (% of sales)	18,8%	13,7%
(+)Profit/(-)Loss for the period	118 529	87 894
Capital Expenditures	65 680	72 067
Research & Development	21 452	17 587
% of sales	2,7%	2,5%
Depreciation and amortisation	41 334	36 789
Employees at 31.12.	2 529	2 503



Ekonomická a finančná pozícia – divízia Pneumatiky

Z hľadiska celkového makroekonomického vývoja a s dôrazom na globálne aspekty celosvetových ekonomických trendov môžeme hodnotiť hospodárske výsledky Spoločnosti v roku 2013 pozitívne. Spoločnosť dosiahla opäť nárast tržieb o 11% oproti minulému obdobiu a pokračuje v napĺňaní strategických zámerov rastu celkového objemu výroby.

V porovnaní s predchádzajúcim rokom 2012 sme dosiahli najvýraznejší nárast v predaji plášťov pre osobné vozidlá, a to vo všetkých produktových skupinách osobných plášťov – PLT, LTT, SUV a 4x4. Rovnako i predaj CVT – nákladné plášte zaznamenali pozitívny nárast v daných produktových skupinách.

K hore uvedeným pozitívnym výsledkom Spoločnosti prispela i optimálna obchodná politika a produktová štruktúra, v zmysle plnenia strategických zámerov Spoločnosti.

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa produktov	2013	2012
<i>Produktová skupina</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Osobné pneumatiky	429 702	368 421
Ľahké nákladné pneumatiky	115 143	94 568
SUV a 4x4	47 479	31 684
Nákladné pneumatiky	67 843	62 916
Ostatné tržby	133 579	153 919
SPOLU	793 746	711 508

Podiel na celkových tržbách z hľadiska teritoriálnej štruktúry predaja sa najvýraznejšie zvýšil na trhu Nemecka a trhoch západnej Európy. Rastový potenciál si udržiavajú i predajné výsledky na trhoch v Poľsku a Ruskom trhu napriek rozbehu závodu v Kaluge.

V porovnaní s predchádzajúcim obdobím roku 2012 ukazujú mierny pokles krajiny Východnej Európy. Predovšetkým sú to trhy krajín bývalej Juhoslávie (hlavne Slovinsko, Chorvátsko, Srbsko), ktoré prešli pod nové zoskupenie - Continental Adria, čo bol následok štrukturálnych zmien v rámci skupiny Continental. Z celkového pohľadu je predaj v teritoriálnom členení nastavený v pozitívnej štruktúre, v zmysle dlhodobých zámerov skupiny Continental.



Economic and financial position – Tire division

In terms of overall macroeconomic development and focused on the global aspects of worldwide economic trends, we can evaluate economic results of the Company in 2013 positively. The Company achieved a sales increase by 11% compared to the previous period and continues to fulfil the strategic objectives of growth in total production volume.

Compared to the previous year 2012, we achieved the most significant increase of sales of PLT - passenger light tires in all product groups - PLT, LTT, SUV and 4x4. Similarly, sales of CVT - truck tires recorded positive growth in these product groups. The optimal trade policy and product structure also contributed to the above mentioned positive results under meeting the strategic objectives of the Company.

Sales of Tire division per product group	2013	2012
<i>Product group</i>	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Passenger Light Tires	429 702	368 421
Light Truck Tires	115 143	94 568
SUV and 4x4	47 479	31 684
Truck Tires	67 843	62 916
Other revenue	133 579	153 919
TOTAL	793 746	711 508

From the territorial structure point of view the sales increased the most significantly in the German market and in the markets of Western Europe. Growth potential is kept as for sales results in the markets in Poland and Russia, despite starting the plant in Kaluga.

Compared to the previous year 2012 there was a slight decline in Eastern European countries. In particular, these are markets of the former Yugoslavia (especially Slovenia, Croatia, Serbia), came under new organizational structure - Continental Adria, which was the result of structural changes within the Continental group. Overall, from the territorial structure point of view the sale is set in the positive structure within long-term objectives of Continental group.



Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa trhov	2013	2012
<i>Teritórium</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Slovenská republika	130 403	147 465
Nemecko	137 132	112 688
Poľsko	61 559	57 331
Česká republika	62 245	64 010
Rusko	18 081	6 946
Východná Európa	103 460	109 312
Západná Európa	194 691	155 983
Zvyšok sveta	86 175	57 773
SPOLU	793 746	711 508

Výhľad pre rok 2014 – divízia Pneumatiky (predajné aktivity)

Z hľadiska trhového smerovania bude naďalej pokračovať proces integrácie umiestňovania jednotlivých produktov a značiek pod príslušné predajné organizácie s cieľom finalizácie do konca roku 2015. V súlade s touto stratégiou sa bude zohľadňovať i teritoriálne členenie predaja v budúcich rokoch.

Predpoklady na ďalšie obdobie sa v rámci celkovej firemnej stratégie ukazujú v pozitívnom trende s možnosťami ďalšieho rastu. Spoločnosť Continental kladie hlavný dôraz na oblasť výroby a na ďalšiu optimalizáciu procesov a expanziu výrobných kapacít v rámci výroby pneumatík. Prioritou Spoločnosti bude udržať stabilitu predaja a pozitívny vývoj na všetkých relevantných trhoch a vo všetkých významných segmentoch ako v roku 2013.



Sales of Tire division per product market	2013	2012
<i>Territory</i>	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Slovak Republic	130 403	147 465
Germany	137 132	112 688
Poland	61 559	57 331
Czech Republic	62 245	64 010
Russia	18 081	6 946
Eastern Europe	103 460	109 312
Western Europe	194 691	155 983
Other World	86 175	57 773
TOTAL	793 746	711 508

Outlook 2014 – Tire division (Sales activities)

In terms of market direction we will continue the integration process of placement of individual products and brands under relevant sales organizations with a view of finalization by the end of 2015. In line with this strategy we will also consider the territorial structure of sales in future years.

Projections for the next period within the overall corporate strategy prove to be in the positive trend with possibilities for further growth. Continental puts the main emphasis on the production and further process optimization and expansion of production capacities within the production of tires. The Company's priority is to maintain the stability of sales and positive development in all relevant markets and major segments, as in 2013.



Ekonomická a finančná pozícia – divízia Dopravné pásy

Pri hodnotení roka 2013 nejde jednoznačne povedať, že to bol úspešný rok. V prvých troch kvartáloch sme zaznamenali pozitívny vývoj vo všetkých hodnotených výkonnostných parametroch CBG divízie Dopravné pásy. V poslednom kvartáli roka sa však naplno začal prejavovať dôsledok celosvetovej krízy v ťažobnom priemysle. Ukázalo sa, ako dobre sme sa pripravili na podobné, nie príliš pozitívne externé podmienky. Podarilo sa nám udržať náklady pod kontrolou, dodávať kvalitné produkty našim zákazníkom a pokračovať v projektoch v rámci skupiny CBG a investíciách. Záver roka bol v znamení prípravy a realizácie opatrení zameraných na zvládnutie dopadov krízy v ťažobnom priemysle v roku 2014. Objem predaja medziročne klesol.

divízia Dopravné pásy	2013	2012
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Tržby	28 112	39 610
EBIT	5 607	7 678
EBIT / Tržby (% z tržieb)	19,9%	19,4%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	5 607	7 678
Kapitálové výdavky	182	132
Výskum a vývoj	0	0
% z tržieb	0,0%	0,0%
Odpisy	860	971
Zamestnanci k 31.12.	95	100

Štruktúra tržieb divízie Dopravné pásy podľa trhov	2013	2012
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Teritórium		
EÚ, Stredná a Východná Európa	17 751	24 686
Rusko, Ukrajina a Kazachstan	10 361	14 924
SPOLU	28 112	39 610

Výhľad pre rok 2014 – divízia Dopravné pásy

V roku 2014 očakávame čiastočnú stagnáciu dopytu z trhov Strednej a Východnej Európy. Stratégia Spoločnosti v oblasti ponúkaného sortimentu dopravných pásov Matador sa zmenila v tom, že budeme ponúkať aj produkty, ktoré sú vyrábané aj v ostatných závodoch skupiny CBG.

Aj roku 2014 budeme pokračovať v budovaní imidžu lídra v oblasti spoľahlivého partnerstva pre riešenia v oblasti pásovej dopravy, pre ktorého kvalita je záväzok číslo jeden, a pre ktorého sa predaj nekončí predajom.



Economic and financial position – Conveyor Belts division

Evaluation of the year 2013 is not simple to summarize and pronounce as a successful year. In the first three quarters we recorded positive development in all evaluated performance parameters of CBG Division (Conveyor Belts). In last quarter, unfortunately, a negative consequence of the worldwide crises in the mining industry was fully developed. At the end of the day this case has shown how well we were prepared to such a similar, not really positive external conditions. We were able to keep the costs under control, to supply high quality products to our customers and continue in CBG projects and investment plans. The end of the year was influenced by preparation and realization of the measures focused on managing the mining crises in 2014. The volume of sales was decreased in comparison with the last year.

Conveyor Belts division	2013	2012
	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Sales	28 112	39 610
EBIT	5 607	7 678
EBIT / Sales (% of sales)	19,9%	19,4%
(+)Profit/(-)Loss for the period	5 607	7 678
Capital Expenditures	182	132
Research & Development	0	0
% of sales	0,0%	0,0%
Depreciation and amortisation	860	971
Employees at 31.12.	95	100

Sales of Conveyor Belts division per product market	2013	2012
<i>Territory</i>	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
EU, Central and Eastern Europe	17 751	24 686
Russia, Ukraine and Kazakstan	10 361	14 924
TOTAL	28 112	39 610

Outlook 2014 – Conveyor Belts division

In 2014 we expect a partial stagnation of the demand from the Middle and East European markets. A company strategy has changed in terms of offered portfolio of Matador conveyor belts by spreading of the assortment of products manufactured in other CBG locations as well.

Also in 2014 we will continue in building of the leader image in the field of reliable partnership for conveyor transport solutions for whose the quality is the duty number one and a sale is not finished with the sale.



6 OSTATNÉ ZVEREJNENIA

Rozdelenie zisku za rok 2013

Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2013. Návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- prídelenie do zákonného rezervného fondu vo výške 5 % čistého zisku Spoločnosti, čo predstavuje sumu 6 207 tis. EUR,
- výplata dividend spoločníkom vo výške 22 713 tis. EUR,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2013 vo výške 95 216 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

Ďalšie udalosti

Dňa 1. marca 2011 zanikla spoločnosť ZAO Matador RU likvidáciou. Z tejto likvidácie nebol v roku 2011 žiadny významný finančný dopad.

V apríli 2011 došlo k odpredaju podielu v spoločnosti Matador-Addi Tyre Co.s.c. za predajnú cenu 1 245 tis. EUR. Strata z predaja bola vo výške 67 tis. EUR.

V júni 2011 Spoločnosť odpredala svoj 50% podiel v Matador Omskšina, a.s.z.t. partnerovi v rámci spoločného podniku.

V máji 2012 bola založená predajná organizácia Continetal Adria Pnevmatike d.o.o. v Slovinsku.

7 ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2013

Na nasledujúcich stranách nájdete individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2013 zostavenú v zmysle ustanovení zákona o účtovníctve podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatých Európskou úniou.



6 OTHER DISCLOSURES

Profit distribution 2013

The shareholders meeting will decide the distribution of profit for the year 2013. The proposal of the statutory body of the Company is as follows:

- allocation to the legal reserve fund in the amount equal 5% of the Company's net profit which shall be 6,207 tsd. EUR,
- dividend payment in amount of 22,713 tsd. EUR to the shareholders,
- allocation of the remaining profit of the year 2013 in amount 95,216 tsd. EUR to the retained earnings.

Subsequent events

On 1 March 2011 the company ZAO Matador RU was liquidated. There was no significant financial impact resulting from this liquidation in 2011.

In April 2011 the sale of Matador-Addis Tyre Co.s.c.. was realized for sale price 1,245 tsd. EUR. The Company generated a loss on this sale of 67 tsd. EUR as a result.

In June 2011 the Company sold its 50 % share in Matador Omskšina, a.s.z.t. to the other partner in the joint venture.

In May 2012 Continental Adria Pnevmatike d.o.o. was established as a sales organization in Slovenia.

7 FINANCIAL STATEMENTS 2013

On the following pages you can find separate financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. as at 31 December 2013 prepared in compliance with Act on accounting according to International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the European Union.



Continental Matador Rubber, s.r.o.

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

2013

Názov spoločnosti: Continental Matador Rubber, s.r.o.
Sídlo spoločnosti: Terézie Vansovej 1054, 020 01 Púchov
Identifikačné číslo (IČO): 36 709 557
Zapísaná: do Obchodného registra Okresného súdu Trenčín, oddiel: Sro,
vložka číslo: 17315/R

Účtovná závierka za rok končiaci sa: 31. decembra 2013
Dátum zostavenia účtovnej závierky: 23. mája 2014

Obsah

Vyhlásenie štatutárneho orgánu.....	43
Správa nezávislého audítora	44
Výkaz komplexného výsledku.....	46
Výkaz finančnej pozície	47
Výkaz peňažných tokov	48
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	49
Poznámky k účtovnej závierke	50
1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	50
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady	53
Poznámky k výkazu komplexného výsledku.....	65
3. Výnosy a náklady	65
4. Testovanie zníženia hodnoty majetku	66
5. Finančné výnosy a náklady.....	67
6. Daň z príjmu	68
7. Ukončené činnosti	68
Poznámky k výkazu finančnej pozície	69
8. Dlhodobý nehmotný majetok	69
9. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	70
10. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach	71
11. Zásoby	72
12. Pohľadávky z obchodného styku.....	73
13. Ostatný krátkodobý finančný majetok.....	73
14. Ostatný krátkodobý majetok.....	74
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	74
16. Skupina majetku držaná za účelom predaja.....	74
17. Vlastné imanie	75
18. Rezervy	76
19. Odložená daň	77
20. Úvery a pôžičky	78
21. Záväzky z obchodného styku	79
22. Finančné deriváty	79
23. Ostatné finančné záväzky	79
24. Ostatné záväzky	79
25. Záväzky z finančného lízingu	80

26.	Závazky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja.....	80
Ostatné.....		81
27.	Finančné nástroje a riadenie finančných rizík	81
28.	Súdne spory a ostatné nároky	84
29.	Podmienené záväzky a povinnosti.....	85
30.	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	86
31.	Granty	86
32.	Náklady na audit.....	86
33.	Transakcie so spriaznenými osobami	86

Vyhlásenie štatutárneho orgánu

Štatutárny orgán spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. je zodpovedný za prípravu, úplnosť a integritu účtovnej závierky. Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembrom 2013 za spoločnosť Continental Matador Rubber, s.r.o. (ďalej len "Spoločnosť") je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (ďalej len "IFRS") prijatými Európskou Úniou (ďalej len "EU") a zahŕňa všetky nevyhnutné primerané odhady.

Spoločnosť má efektívny systém interného riadenia a kontrolných mechanizmov, ktorým sa zabezpečí spoľahlivosť informácií použitých pre zostavenie účtovnej závierky. Systémom, ktorý zahŕňa štandardizované smernice pre účtovníctvo, manažment riadenia rizík a stanovené interné kontroly, je spoločnosť schopná identifikovať významné riziká v skorom štádiu a prijať protiopatrenia.

Valné zhromaždenie schválilo spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, ako audítora pre rok 2013. Spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., vykonala audit účtovnej závierky zostavenej v súlade s IFRS prijatými EU. Správa nezávislého audítora je uvedená na nasledujúcej strane.

Púchov, 23. mája 2014

Štatutárny orgán

Správa nezávislého audítora



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovensko

Telephone +421 (0)2 69 98 41 11
Fax +421 (0)2 69 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom a konateľom spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o.:

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2013, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili 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 úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

Obchodný register Slovensko
audít Bratislava I, oddiel 50,
vložka č. 4854/S
Commerciële register of District
court Bratislava I, section 50,
file No. 4854/S

ICD/Registration number:
31 240 228
Evidenčné číslo Slovenskej
audítorskej 99
Licence number
of statutory auditor: 98



Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2013, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2013 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

3. jún 2014

Bratislava, Slovenská republika

Auditorská spoločnosť:
KPMG Slovensko spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 96




Zodpovedný audítor:
Mário Baláž
Licencia SKAU č. 1020

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2013	2012
POKRAČUJÚCE ČINNOSTI			
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	3	791 490	721 498
Ostatné výnosy	3	30 368	29 620
Výnosy spolu		821 858	751 118
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		3 418	8 017
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie	3	-492 847	-493 746
Náklady na služby	3	-91 845	-78 598
Osobné náklady	3	-59 798	-53 510
Odpisy a amortizácia	8,9	-42 194	-37 760
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	4,9	559	-44
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	3	-3 296	-3 637
Zisk z prevádzkovej činnosti		135 855	91 840
Finančné výnosy	5	24 633	18 288
Finančné náklady	5	-6 128	-6 149
Finančné výnosy (- náklady), netto		18 505	12 139
Zisk pred zdanením		154 360	103 979
Daň z príjmov	6	-30 224	-8 407
Zisk z pokračujúcich činností		124 136	95 572
UKONČENÉ ČINNOSTI			
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností	7	-	-
Daň z príjmov	6	-	-
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností po dani		-	-
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie		124 136	95 572
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ ZISK		124 136	95 572

Poznámky na stranách 12 až 51 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2013	2012
MAJETOK			
Goodwill	8	16 199	16 199
Ostatný nehmotný majetok	8	115	168
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	9	346 569	325 455
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	1 943	1 943
Investície v pridružených spoločnostiach	10	11 818	11 818
Dlhodobý majetok		376 644	355 583
Zásoby	11	49 384	42 904
Pohľadávky z obchodného styku	12	74 854	61 496
Ostatný krátkodobý finančný majetok	13	192	150
Ostatný krátkodobý majetok	14	20 786	15 163
Daňové pohľadávky		-	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	292	21
Krátkodobý majetok		145 508	119 734
Majetok spolu		522 152	475 317
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie		176 650	176 650
Zákonný rezervný fond		6 830	2 052
Kapitálové fondy		11 214	11 214
Neuhradená strata(-)/Nerozdelený zisk (+) minulých rokov		201 071	102 364
Vlastné imanie	17	395 765	292 280
Rezervy	18	3 338	1 667
Odložený daňový záväzok	19	17 428	16 853
Úvery a pôžičky	20	-	20 000
Dlhodobé záväzky		20 766	38 520
Záväzky z obchodného styku	21	84 352	74 156
Daňové záväzky		11 164	2 486
Rezervy	18	805	1 099
Úvery a pôžičky	20	-	58 427
Ostatné finančné záväzky	23	5 944	4 867
Ostatné záväzky	24	3 356	3 482
Krátkodobé záväzky		105 621	144 517
Záväzky spolu		126 387	183 037
Vlastné imanie a záväzky spolu		522 152	475 317

Poznámky na stranách 12 až 51 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2013	2012
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		154 360	103 979
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		154 360	103 979
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Amortizácia a odpisy	8,9	42 194	37 760
Zmena v rezervách	18	1 376	287
Úrokové náklady netto	5	743	1 457
Výnosy z dividend	5	-20 652	-13 554
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a vyradený majetok	8,9	-559	44
Zníženie hodnoty investícií	5	-	-
(-)Zisk/(+)strata z predaja dlhodobého majetku		-90	-241
Iné nepeňažné operácie		-15	-42
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásob		-6 480	-9 791
Pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		-18 308	54 918
Závazkov z obchodného styku a iných záväzkov		11 087	-13 840
Zaplatené úroky		-1 397	-1 271
Zaplatená daň z príjmov, daň z emisných kvót		-20 970	-1 211
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		141 289	158 495
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Nákup dlhodobého majetku	8,9,10	-66 365	-72 156
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		3 759	2 708
Príjmy z predaja majetku držaného za účelom predaja	16	-	-
Prijaté dividendy	5	20 652	13 554
Ostatné		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-41 954	-55 894
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Príjmy z bankových úverov a pôžičiek	20	-	228
Splátky bankových úverov a pôžičiek	20	-78 427	-89 843
Zvýšenie základného imania	17	-	-
Výplata dividend		-20 652	-13 155
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-99 079	-102 770
Úbytok/(prírastok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		271	-169
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		21	191
Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		15	-1
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	292	21

Poznámky na stranách 12 až 51 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

tis. EUR

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy	Nerozdelený zisk / (Neuhrazená strata)	Spolu
Stav k 1. januáru 2012	176 650	98	11 214	21 901	209 863
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	95 572	95 572
Výplata dividend	-	-	-	-13 155	-13 155
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	1 954	-	-1 954	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	1 954	-	80 463	82 417
Stav k 31. decembru 2012	176 650	2 052	11 214	102 364	292 280
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	124 136	124 136
Výplata dividend	-	-	-	-20 652	-20 652
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	4 778	-	-4 778	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	4 778	-	98 706	103 484
Stav k 31. decembru 2013	176 650	6 830	11 214	201 070	395 764

Poznámky na stranách 12 až 51 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Poznámky k účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

a) Základné informácie:

Obchodné meno:	Continental Matador Rubber, s.r.o.
Sídlo spoločnosti:	Terézie Vansovej 1054, 020 01 Púchov, Slovenská republika
Identifikačné číslo (IČO):	36 709 557
Daňové identifikačné číslo (DIČ):	2022285485
Identifikačné číslo DPH (IČ DPH):	SK2022285485
Zapísaná:	do Obchodného registra Okresného súdu Trenčín, Oddiel: Sro, vložka číslo.: 17315/R

b) Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- výroba a predaj pneumatík,
- protektorovanie a opravy pneumatík,
- výroba gumených a plastových výrobkov,
- výroba tepla a elektriny,
- výskum a vývoj v oblasti prírodných a technických vied,
- výroba a predaj dopravných pásov.

c) Právna forma spoločnosti:

Continental Matador Rubber, s.r.o., je spoločnosť s ručením obmedzeným. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

d) Priemerný počet zamestnancov:

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2013 bol 2 630 zamestnancov (2012: 2 537 zamestnancov), z toho 17 vedúcich zamestnancov (2012: 17). K 31. decembru 2013 mala Spoločnosť 2 624 zamestnancov (31. december 2012: 2 603 zamestnancov).

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2013 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa §17 a §17a zákona NR SR č.. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“), za účtovné obdobie od 1. januára 2013 do 31. decembra 2013.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie:

Účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 4. júla 2013.

e) Štruktúra spoločníkov Spoločnosti:

Spoločnosť	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie právo
	tis. EUR	%	%
Continental Reifen Deutschland GmbH	1	0,0005%	0,0005%
Continental Global Holding Netherlands B.V.	176 649	99,9995%	99,9995%
SPOLU	176 650	100%	100%

f) Konatelia:

Anton Vatala	Konateľ, riaditeľ závodu (od 2. novembra 2007)
Igor Krištofik	Konateľ, riaditeľ ľudských zdrojov (od 30. októbra 2009)
Jan Zajíc	Konateľ, finančný riaditeľ (od 15. februára 2014)
Vladimír Kuchař	Konateľ (od 22. júna 2011 do 15. februára 2014)
Ladislav Rosina	Konateľ (od 22. júna 2011)
Rudolf Bernard Grijpma	Konateľ, finančný riaditeľ (od 2. novembra 2007 do 22. júla 2013)

V mene Spoločnosti konajú spoločne dvaja konatelia Spoločnosti.

História:

Spoločnosť Continental Matador Rubber, s.r.o. bola založená dňa 9. decembra 2006 pod názvom MATADOR RUBBER, s.r.o. a zapísaná tohto dňa do Obchodného registra (Obchodný register Okresného súdu v Trenčíne, oddiel: Sro, vložka číslo 17315/R). Dňa 23. novembra 2007 bol názov spoločnosti zmenený na Continental Matador Rubber, s.r.o.

V apríli 2007 MATADOR, a.s. podpísal dohodu o predaji 51% podielu v spoločnosti MATADOR RUBBER, s.r.o. so spoločnosťou Continental Aktiengesellschaft, Hannover.

MATADOR RUBBER, divízia spoločnosti MATADOR a.s., obsahovala všetky činnosti a prevádzky, hmotný a nehmotný majetok a záväzky (okrem záväzkov nadobudnutých spoločnosťou Matador a.s. na základe predajnej zmluvy alebo podľa príslušného zákona) vo vzťahu k podnikateľským oblastiam:

Pneumatiky: výroba, marketing, predaj a distribúcia pneumatík na osobné a iné ľahšie vozidlá a nákladné autá;

Dopravné pásy: výroba, marketing, predaj a distribúcia dopravníkových pásov na prepravu produktov a materiálu;

MATADOR RUBBER ďalej zahŕňa dcérske spoločnosti a interné divízie "M-Energetics" a "Inštitút výskumu M-Rubber".

Dňa 30. júna 2007 valné zhromaždenie spoločnosti MATADOR a.s. schválilo nepeňažný vklad divízie MATADOR RUBBER, spoločnosti MATADOR a.s. do spoločnosti MATADOR RUBBER, s.r.o. a 1. júla 2007 bol tento vklad aj zrealizovaný a následne zapísaný do Obchodného registra (10. júla 2007). Súčasťou tohto nepeňažného vkladu bolo zvýšenie vlastného imania o 4 899 800 tis. SKK (162 650 tis. EUR) a ostatných kapitálových fondov o 337 847 tis. SKK (11 214 tis. EUR).

V septembri 2007 MATADOR, a.s. predal 100% podiel v spoločnosti MATADOR RUBBER, s.r.o. spoločnosti M.I.L. Matinvestments Limited, ktorá následne 2. novembra 2007 predala 51% akcií spoločnosti Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft, ktorá je plne vlastnená skupinou Continental.

V júni 2008 minoritný akcionár M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED predal 15% zo svojho 49 % podielu, a preto od júla 2008 Continental vlastnil 66% spoločnosti.

Dňa 19. decembra 2008 Continental Caoutchouc - Export Aktiengesellschaft previedla svoj 66% podiel na spoločnosť Continental Global Holdings Netherlands B.V., ktorá je taktiež plne vlastnená skupinou Continental.

Dňa 23. júna 2009 štatutárny orgán spoločnosti schválil zatvorenie Strojárskej divízie z dôvodu negatívneho vývoja na trhu strojárstva. Zatvorenie divízie začalo a tiež skončilo v roku 2009.

Dňa 10. júla 2009 skupina Continental kúpila zostávajúcich 34% od minoritného akcionára a odvtedy je 100% vlastníkom Continental Matador Rubber, s.r.o. a jej dcérskych spoločností.

Dňa 28. júna 2011 spoločníci schválili zlúčenie spoločnosti Vipotest, s.r.o. so spoločnosťou Continental Matador Rubber, s.r.o. Rozhodným dňom zlúčenia a dňom účinnosti bol 1. júl 2011.

Dňa 6. decembra 2011 spoločníci schválili zvýšenie základného imania Spoločnosti z pôvodných 162 650 tis. EUR o sumu 14 000 tis. EUR na 176 650 tis. EUR, a to peňažným vkladom väčšinového spoločníka.

2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady

Účtovné metódy boli konzistentne aplikované pre všetky účtovné obdobia vykázané v účtovnej závierke.

Východiská pre zostavenie:

Do konca roka 2008 Spoločnosť zostavovala svoju účtovnú závierku v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve, ale od 1. januára 2009 je Spoločnosť podľa §17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve povinná zostavovať svoju účtovnú závierku v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ. Z tohto dôvodu bola táto účtovná závierka zostavená ako individuálna účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo prijatými Európskou Úniou („IFRS EU“), podľa Nariadenia EÚ („EC“) č. 1606/2002.

Termín IFRS zahŕňa aj Medzinárodné účtovné štandardy („IAS“) a interpretácie vytvorené Výborom pre interpretácie Medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC“) a jeho predchodcom Stálym Interpretáčnym Výborom („SIC“). Všetky Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo určené Európskou Úniou ako povinné pre účtovné obdobie 2013 boli Spoločnosťou uplatnené.

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená na základe princípu historických cien, okrem určitého majetku držaného na predaj a finančných derivátov.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS vyžaduje účtovné odhady a uplatnenie úsudku vedenia pri aplikácii postupov účtovania a následného vykázania hodnôt majetku a záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa od odhadov môžu odlišovať. Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne prehodnocované a sú založené na skúsenostiach vedenia, ako aj iných udalostiach, vrátane očakávaných budúcich udalostí. Akékoľvek zmeny vyplývajúce z prehodnotenia účtovných odhadov sa začítajú v období, v ktorom k takémuto prehodnoteniu došlo, a následne sa zohľadnia aj v súvisiacich budúcich obdobiach.

Informácie o významných neistotách v odhadoch a kritických rozhodnutiach súvisiacich s aplikovaním účtovných metód, ktoré mali významný vplyv na hodnoty vykázané v účtovnej závierke, sú bližšie popísané v jednotlivých bodoch poznámok, a sú to nasledovné: určenie úžitkovej hodnoty dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku; testovanie goodwillu na zníženie hodnoty a dlhodobého majetku, hlavne súvisiace predikcie budúcich peňažných tokov a diskontná sadzba; návratnosť pohľadávok z obchodného styku a ostatných aktív a iných pohľadávok; aktuárske parametre pre zamestnanecké požitky; a pravdepodobnosť uplatnenia nárokov z reklamácií. Informácie o neistotách pri odhadoch a predpokladoch uplatnených pri ich tvorbe sú uvedené v relevantných bodoch alebo sú súčasťou významných účtovných metód uvedených nižšie.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania, tzn. že v dohľadnom čase bude Spoločnosť pokračovať vo svojej činnosti. Spoločnosť má k dispozícii dostatočné úverové limity v bankách, aby bola pripravená na splatenie svojich záväzkov. Takisto dostupnosť cash poolingu a úverov v rámci skupiny, ako aj vývoj v podnikaní a zisku v roku 2014, umožnia Spoločnosti splniť si svoje finančné záväzky.

g) Konsolidovaný celok:

Spoločnosť využíva možnosť oslobodenia od zostavovania konsolidovanej účtovnej závierky, pretože jej účtovná závierka je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Continental Aktiengesellschaft s adresou Vahrenwalder Strasse 9, Hannover, Nemecko, ktorá je vedená v Obchodnom registri v Hanoveri (HRB č. 3527), ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky skupiny Continental. Continental AG zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku skupiny Continental, ktorá je k nahliadnutiu na vyššie uvedenej adrese.

h) Funkčná a prezentačná mena:

Táto účtovná závierka je prezentovaná v eurách, t.j. vo funkčnej mene Spoločnosti. Všetky finančné informácie prezentované v eurách sú zaokrúhlené na najbližších tisíc eur.

Cudzia mena:

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na Euro výmenným referenčným kurzom vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska platným v deň uskutočnenia účtovnej transakcie. Finančný majetok a záväzky denominované v cudzej mene sú k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítané výmenným referenčným kurzom Európskej centrálnej banky alebo Národnej banky Slovenska platným k tomuto dátumu. Kurzové rozdiely vznikajúce z prepočtu sú vykázané vo výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie. Nefinančný majetok a záväzky, ktoré sú ocenené v historických cenách, a ktoré sú v cudzej mene, sú prepočítané s použitím výmenného kurzu platným k dátumu transakcie.

Oceňovanie majetku a záväzkov, ktoré predstavujú nepeňažný vklad do spoločnosti:

V súlade so slovenskými účtovnými predpismi a v súlade s § 25, ods. 1 e) zákona o účtovníctve v roku 2007 Spoločnosť ocenila nepeňažné vklady v ich reálnej hodnote. V súlade s §27 ods. 2 sa reálnou hodnotou rozumie tržová cena alebo ocenenie kvalifikovaným odhadom alebo posudkom znalca v prípade, že tržová cena nie je k dispozícii alebo nevyjadruje správne reálnu hodnotu. Spoločnosť stanovila reálnu hodnotu samostatných položiek majetku a záväzkov (okrem cenných papierov a kapitálových účastí) kvalifikovaným odhadom vedenia. Reálna hodnota cenných papierov a kapitálových účastí sa stanovila posudkom znalca. Vid' časť (g) účtovných zásad.

Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok:

Dlhodobý nehmotný a dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky súvisiace so znížením hodnoty majetku. Obstarávacia cena zahŕňa náklady priamo spojené s obstaraním dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku (clo, preprava, inštalácia, atď). Obstarávacia cena tiež zahŕňa úrokové náklady, súvisiace s obstaraním. Dotácie na obstaranie dlhodobého majetku znižujú obstarávaciu cenu príslušného majetku.

Pri predaji alebo vyradení dlhodobého majetku sa rozdiel medzi výnosmi z predaja a zostatkovou cenou tohto majetku vykáže vo výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie v rámci ostatných prevádzkových výnosov alebo nákladov. Výdavky vynaložené na obstaranie po zaradení majetku do užívania sú aktivované len v prípade, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú v súvislosti s danou položkou majetku plynúť dodatočné budúce ekonomické úžitky a tieto výdavky možno spoľahlivo oceniť. Náklady na opravy a údržbu sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané.

Tie položky dlhodobého hmotného majetku, ktoré majú odlišnú dobu použiteľnosti, sa účtujú ako samostatné položky dlhodobého majetku.

Dlhodobý majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje vlastnými nákladmi. Vlastnými nákladmi sú všetky priame náklady priraditeľné k danému majetku, náklady na demontáž majetku, rekultiváciu a aktivované úrokové náklady.

Úrokové náklady sa vykazujú v nákladoch účtovného obdobia, v ktorom vznikli, okrem úrokových nákladov, ktoré sú zahrňované do obstarávacej ceny dlhodobého majetku. Použitá miera kapitalizácie v roku 2013 je 2,22% (2012: 1,90%), čo predstavuje priemernú úrokovú mieru všetkých úverov v priebehu roku 2013.

Náklady na výskum sa neaktivujú, vykazujú sa v rámci nákladov účtovného obdobia, v ktorom vznikli. Náklady na vývoj zahŕňajú plán alebo vzor výroby nových alebo podstatne zdokonalených výrobkov alebo procesov. Náklady na vývoj sa aktivujú iba v prípade, ak sa tieto náklady dajú spoľahlivo oceniť, existuje výrobok alebo proces, ktoré sú jasne definované a pri ktorých je možné preukázať technickú realizovateľnosť a možnosť predaja, a ak má Spoločnosť dostatočné zdroje na dokončenie projektu, jeho predaj alebo na vnútorné využitie výsledkov, a to vo výške priameho materiálu, priamych osobných nákladov, režijných nákladov a aktivovaných úrokových nákladov, ktoré sú priamo vynaložené a priraditeľné na vývoj. Ostatné náklady na vývoj sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v období, v ktorom vznikli.

Dlhodobý nehmotný majetok je odpisovaný v súlade s odpisovým plánom, ktorý zohľadňuje predpokladanú dobu použiteľnosti. Ak je majetok zaradený do používania do 14. dňa v mesiaci, odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca, v ktorom je tento majetok zaradený do používania. Ak je majetok zaradený do používania od 15. dňa v mesiaci, odpisovať sa začína prvým dňom bezprostredne nasledujúceho mesiaca.

Predpokladaná doba použiteľnosti a metóda odpisovania podľa skupín dlhodobého nehmotného majetku je nasledovná:

	Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch	Metóda odpisovania
Aktivované náklady na vývoj	4	rovnomerná
Softvér	4	rovnomerná
Patenty a obchodné známky	5	rovnomerná
Goodwill	neodpisuje sa	neodpisuje sa

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje na základe odpisového plánu, ktorý zohľadňuje predpokladanú dobu použiteľnosti každej položky dlhodobého hmotného majetku. Ak je majetok zaradený do používania do 14. dňa v mesiaci, odpisovať sa začína prvým dňom mesiaca, v ktorom je tento majetok zaradený do používania. Ak je majetok zaradený do používania od 15. dňa v mesiaci, odpisovať sa začína prvým dňom bezprostredne nasledujúceho mesiaca. Pozemky sa neodpisujú.

Predpokladaná doba použiteľnosti a metóda odpisovania podľa skupín dlhodobého hmotného majetku je nasledovná:

	Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch	Metóda odpisovania
Budovy a stavby	20 - 30	rovnomerná
Obvody, transformátory, výťahy a ťažké stroje	12 - 15	rovnomerná
Stroje, prístroje a zariadenia	6 - 10	rovnomerná
Dopravné prostriedky, ostatný dlhodobý hmotný majetok	3 alebo 4	rovnomerná

Goodwill

V roku 2007 Spoločnosť ocenila nepeňažné vklady do Spoločnosti reálnou hodnotou v súlade so zákonom o účtovníctve. Rozdiel medzi reálnou hodnotou (4 695 638 tis. SKK; v eurách 155 866 tis. EUR) a skutočnou hodnotou

nepeňažných vkladov na základe právnickej dokumentácie (SKK 5 237 847 000; v eurách 173 865 tis. EUR) predstavuje goodwill v hodnote 542 236 tis. SKK (v eurách 17 999 tis. EUR). V roku 2007 odpisy goodwillu predstavovali 54 224 tis. SKK (1 800 tis. EUR), a zostatková hodnota, ktorá predstavovala 488 012 tis. SKK (16 199 tis. EUR) bola prenesená do otváracej IFRS súvahy k 1. januáru 2008 na základe historických cien. Od 1. januára 2008 sa goodwill neodpisuje, ale sa raz ročne testuje na zníženie hodnoty.

Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

Spoločnosť testuje svoj majetok na zníženie hodnoty, ak sa preukážu indikátory potenciálneho zníženia porovnaním zostatkovej hodnoty a návratnej hodnoty majetku. Zníženie hodnoty sa vykazuje v prípade, že zostatková hodnota majetku alebo peňazotvornej jednotky, s ktorou majetok súvisí, presiahne návratnú hodnotu. Peňazotvorná jednotka je najmenšia skupina majetku, ktorá generuje peňažné prostriedky a je oddeliteľná od ostatných skupín majetku. Zníženie hodnoty sa vykazuje vo výkaze komplexného výsledku v období, v ktorom k zníženiu hodnoty došlo.

Návratná hodnota majetku, ktorá je priraditeľná k peňazotvornej jednotke, je určená na základe metódy použiteľnej hodnoty alebo reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Použiteľná hodnota predstavuje súčasnú hodnotu odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Indikácie zníženia hodnoty za predchádzajúce účtovné obdobie sú prehodnocované ku koncu každého účtovného obdobia, aby sa zistilo, či sa táto strata zníži alebo zruší. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene predpokladov použitých pri stanovení spätne získateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty môže byť zrušená len do takej výšky, aby zostatková hodnota neprevýšila zostatkovú hodnotu po zohľadnení odpisov, ktorá by bola stanovená, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

Zásoby:

Zásoby sa oceňujú nižšou z hodnôt obstarávacej ceny alebo ich čistou realizačnou hodnotou. Obstarávacia cena nakupovaných zásob je určená váženým aritmetickým priemerom a zahrňuje cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním zásob (clo, preprava, poistenie, atď.), ich výrobou alebo ich presunom do súčasného miesta a stavu, ponížená o zľavy z nákupných cien. Obstarávacie hodnoty hotových výrobkov a nedokončenej výroby zahŕňajú náklady na suroviny, priame mzdové a ostatné priame náklady a súvisiacu výrobnú réžiu.

Čistá realizačná hodnota je predpokladaná predajná cena znížená o predpokladané náklady na ich dokončenie a náklady súvisiace s ich predajom.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky vo výške rozdielu medzi obstarávacou cenou a čistou realizačnou hodnotou. Spoločnosť vytvára aj opravnú položku k nízkoobrátkovým a zastaralým zásobám na základe pravidelného prehodnotenia vekovej štruktúry a posúdenia manažmentu.

Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach:

Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach sa v individuálnej účtovnej závierke vykazujú v obstarávacej hodnote. Spoločnosť ocenila svoje cenné papiere a vlastnícke podiely (zaúčtované ako podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach) k dátumu nepeňažného vkladu na základe znaleckého posudku v hodnote 1 170 773 tis. SKK (38 863 tis. EUR). Znalec určil hodnotu dlhodobých finančných investícií v súlade s vyhláškou Ministerstva spravodlivosti SR č. 492/2004 o stanovení všeobecnej hodnoty majetku zo dňa 23. augusta 2004 („vyhláška“) metódou súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktorá je opísaná v dodatku č. 3 tejto vyhlášky. Hodnota týchto podielov v otváracej IFRS súvahe je považovaná za historickú hodnotu.

Výnosy súvisiace s dcérskymi spoločnosťami, ako sú dividendy, sa vykazujú po nadobudnutí právneho nároku na dividendy vo výkaze komplexného výsledku v rámci finančných výnosov.

Podnikové kombinácie pod spoločnou kontrolou sú spracované na základe účtovných hodnôt. Akýkoľvek rozdiel medzi čistou účtovnou hodnotou a hodnotou finančnej investície je vykázaný vo vlastnom imaní ako súčasť nerozdeleného zisku.

Opravné položky súvisiace so znížením hodnoty finančných aktív:

Hodnota finančných aktív sa zníži tvorbou opravnej položky, ak existujú objektívne dôkazy, že jedna alebo viac udalostí majú negatívny dopad na budúce peňažné toky plynúce z týchto aktív. Za takéto objektívne dôkazy považujeme oneskorenie zo strany dlžníka, faktory, ktoré indikujú bankrot dlžníka, zhoršené trhové podmienky a nižší dopyt na trhoch.

Zníženie hodnoty finančných aktív ocenených v amortizovaných nákladoch je vypočítané ako rozdiel medzi ich zostatkovou hodnotou a súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov diskontovaných efektívnou úrokovou sadzbou. Ak účtovná hodnota je vyššia než budúce peňažné toky, rozdiel je vykázaný v strate za účtovné obdobie. Ak podmienky na zníženie hodnoty už neexistujú, strata je zrušená.

V prípade finančných investícií, ak je kalkulácia reálnej hodnoty nekótovaných cenných papierov vykonaná bez existencie porovnateľného trhu, a pretože hodnota je ovplyvnená zmluvnými podmienkami daného subjektu, je použitá metóda diskontovaných peňažných tokov. Zníženie hodnoty je zrušené, ak môže byť zrušenie objektívne priradené k udalosti, ktorá sa vyskytla po tom, ako bolo zníženie hodnoty majetku zúčtované.

Finančné nástroje:

Nederivátové finančné nástroje

Spoločnosť účtuje o finančnom majetku a záväzkoch v nasledovných kategóriách finančných nástrojov: úvery a pohľadávky/záväzky, finančný majetok/záväzky v reálnej hodnote účtovanej cez výkaz komplexného výsledku a finančný majetok/záväzky určené na predaj.

Úvery, pohľadávky a záväzky

Úvery, pohľadávky a záväzky majú pevne určené splátky a nie sú obchodované na trhu. Oceňujú sa v amortizovaných nákladoch, ktoré sú ponížené o prípadné opravné položky. Vykazujú sa v súvahe v súlade s podmienkami splatnosti ako dlhodobý alebo krátkodobý majetok. Opravná položka k pohľadávkam je zaúčtovaná vo výške, v akej sa vyčíslí riziko z ich nezaplatenia. Spoločnosť stanovuje výšku opravných položiek na základe vekovej štruktúry pohľadávok a taktiež stanovuje aj kreditné riziko pre každú skupinu pohľadávok. Spoločne s analýzou úverového rizika každej pohľadávky Spoločnosť rozhodne o konečnej výške opravnej položky.

Finančný majetok a záväzky ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku

Finančný majetok alebo záväzky sa vykazujú v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, ak sú zaradené do kategórie držaných na obchodovanie alebo pri ich prvotnom účtovaní boli do tejto kategórie zaradené. Finančný majetok/záväzky v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku sa oceňujú v reálnej hodnote a všetky zmeny v reálnej hodnote sa účtujú do výkazu komplexného výsledku. Finančný majetok/záväzky v reálnej hodnote cez zisk alebo stratu zahŕňajú hlavne derivátové finančné nástroje, ktoré nie sú účtované ako zabezpečovacie nástroje.

Finančný majetok/záväzky určené na predaj

Finančný majetok/záväzky určené na predaj sú nederivátové finančné nástroje, ktoré sú určené na predaj a ktoré nie sú zaradené do žiadnej z hore uvedených kategórií. Pri ich prvotnom účtovaní sa oceňujú v reálnej hodnote a vykazujú sa ako dlhodobý alebo bežný majetok podľa predpokladanej doby predaja. Ak pre finančný nástroj nie je k dispozícii

trhová cena, alebo ak sa reálna hodnota nedá spoľahlivo určiť, tak sa finančný nástroj ocení v obstarávacej hodnote. Nerealizované zisky alebo straty sa vykazujú v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku hospodárenia.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, hotovosť na bankových účtoch a likvidné finančné aktíva, pri ktorých je riziko zmeny ich hodnoty veľmi nízke.

Štátne dotácie:

Dotácie na obstaranie dlhodobého majetku sa vykazujú ako zníženie zostatkovej hodnoty majetku, na obstaranie ktorého bola určená. Dotácie na prevádzkovú činnosť alebo iné priame dotácie, pri ktorých boli splnené podmienky pre ich obdržanie, sa účtujú ako výnos do výkazu komplexného výsledku v danom účtovnom období.

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období:

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa oceňujú v ich menovitej hodnote a pri ich účtovaní sa dodržiava zásada vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

Rezervy:

Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa v očakávanej výške záväzku. O rezervách sa účtuje, keď podnik má súčasnú povinnosť (zákonnú alebo mimozmluvnú) ako dôsledok minulých udalostí, ak je pravdepodobné, že úbytok zdrojov, ktoré vyjadrujú hospodárske úžitky, bude požadovaný na vyrovnanie povinnosti a možno uskutočniť spoľahlivý odhad výšky povinnosti. Spoločnosť účtuje o rezervách na odchodné, odstupné, rezervách na odmeny pri jubileách, rezervách zo súdnych sporoch, rezervách na reklamácie, rezervách na stratové zmluvy a rezervách na rabaty a zľavy.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky:

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sú prvotne vykázané v ich menovitej hodnote, následne po ich prvotnom vykázaní sú uvedené v amortizovaných nákladoch použitím efektívnej úrokovej metódy.

Zamestnanecké požitky:

Krátkodobé zamestnanecké požitky

Platy, mzdy, príspevky na sociálne zabezpečenie, platená dovolenka a nemocenské dávky, bonusy a ostatné nepeňažné požitky (napríklad zdravotná starostlivosť) sa účtujú v účtovnom období, v ktorom zamestnancom Spoločnosti vznikol na ne nárok.

Dlhodobé zamestnanecké požitky

Odchodné predstavuje príspevok, ktorý obdrží zamestnanec pri prvom odchode do dôchodku. Výška vyplácaného odchodného závisí aj od počtu odpracovaných rokov a je zaúčtovaná na základe aktuárskeho odhadu.

Podľa zákonníka práce pri prvom odchode do starobného, predčasného starobného alebo invalidného dôchodku patrí zamestnancovi odchodné najmenej vo výške jeho priemerného mesačného zárobku. Podľa kolektívnej zmluvy Spoločnosť vypláca odchodné zamestnancom vo výške ich priemerného jednomesačného zárobku pri prvom odchode do starobného, predčasného starobného alebo invalidného dôchodku. Ak zamestnanec odpracoval v Spoločnosti päť až dvadsať rokov, Spoločnosť vypláca zamestnancovi dvojnásobok jeho priemerného mesačného zárobku. Ak zamestnanec odpracoval v Spoločnosti dvadsať a menej ako tridsaťpäť rokov, Spoločnosť vypláca zamestnancovi trojnásobok jeho priemerného mesačného zárobku. Ak zamestnanec odpracoval v Spoločnosti tridsaťpäť rokov a viac, Spoločnosť mu vypláca päťnásobok jeho priemerného zárobku.

Spoločnosť taktiež vypláca príspevky pri pracovných a životných jubileách zamestnancom v evidenčnom stave a na materskej dovolenke:

- Príspevok pri dovŕšení nepretržitého zamestnania v Spoločnosti v dĺžke 20, 25, 30, 35 a 40 rokov
- Príspevok pri dovŕšení 50. narodenín v závislosti od dĺžky nepretržitého zamestnania v Spoločnosti
- Príspevok pri dovŕšení 60. narodenín v závislosti od dĺžky nepretržitého zamestnania v Spoločnosti
- Príspevok pri odchode do starobného dôchodku, predčasného starobného dôchodku alebo plného invalidného dôchodku v závislosti od dĺžky nepretržitého zamestnania v Spoločnosti

Závazok vykázaný v súvahe v súvislosti s plánom vopred stanoveného dôchodkového plnenia predstavuje súčasnú hodnotu záväzku z definovaného plnenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, po odpočítaní reálnej hodnoty aktív plánu očistenej o nevykázané zisky alebo straty z úprav poistno-matematických odhadov a nákladov minulej služby. Nevykázané zisky alebo straty z úprav poistno-matematických odhadov sú vykázané v rámci výkazu komplexného výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli. Zisky a straty z odchýlok skutočného vývoja od pôvodných predpokladov a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch sú časovo rozlišované do výkazu komplexného výsledku po dobu predpokladanej priemernej zostávajúcej doby zamestnania príslušných zamestnancov.

Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru

Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru sú splatné v prípade, že sa zamestnancov pracovný pomer skončí pred riadnym dátumom odchodu do dôchodku alebo v prípade, že zamestnanec súhlasí s dobrovoľným ukončením pracovného pomeru výmenou za tieto požitky. Spoločnosť vykazuje náklady na požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru vtedy, keď je preukázateľne rozhodnutá ukončiť pracovný pomer zamestnanca alebo skupiny zamestnancov v súlade s formálnym plánom bez možnosti odvolania alebo vtedy, keď je pripravená poskytnúť požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru v dôsledku ponuky predloženej za účelom podpory dobrovoľného zníženia stavu zamestnancov. Požitky splatné viac ako 12 mesiacov po konci účtovného obdobia sú odúročené na súčasnú hodnotu.

Daň z príjmov:

Daň z príjmov je vypočítaná s použitím súvahovej záväzkovej metódy. Daňové náklady a refundácie vzťahujúce sa k príjmu sú považované za daň z príjmu. Podobne pokuty za oneskorenie platby a úroky vyplývajúce z následne vypočítanej dane sú vykázané ako daňový náklad v momente, keď je pravdepodobné, že zníženie dane bude zamietnuté. Splatná daň z príjmu je zaúčtovaná ako náklad v období, kedy skutočne vznikla.

Daň z príjmov zahŕňa odložené daň z príjmov, ktorá vzniká z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov stanovených pre účely finančného vykazovania a hodnotami, ktoré sa používajú pre daňové účely a tiež z daňovej straty. Z goodwillu sa odložená daň nepočíta. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa platných daňových zákonov, ktoré budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov. Zmeny v daňových sadzbách sú zohľadnené v momente, kedy sa nová sadzba stala účinnou. Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v rozsahu, v akom ich bude možné umoriť voči budúcim zdaniteľným ziskom.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vzájomne započítané v prípade, ak má Spoločnosť vymáhateľné právo započítať daňové pohľadávky voči daňovým záväzkom v súlade so zákonom, a daň z príjmov je vyberaná tým istým daňovým úradom.

Lízing:

Lízing je klasifikovaný ako operatívny vtedy, keď prenajímateľ znáša významnú časť rizík a potenciálnych ziskov spojených s vlastníctvom majetku. Platby realizované v rámci operatívneho lízingu sú vykazované rovnomerne vo výkaze komplexného výsledku počas doby trvania lízingu.

Finančný lízing sa vykazuje vtedy, keď Spoločnosť znáša v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom majetku. Majetok obstaraný formou finančného lízingu je na začiatku nájomného vzťahu aktivovaný buď v jeho reálnej hodnote, alebo v súčasnej hodnote minimálnych lízingových splátok podľa toho, ktorá z nich je nižšia. Lízingové splátky sa rozdeľujú medzi záväzok a finančný náklad tak, aby sa dosiahla konštantná miera uplatnená na neuhradený finančný zostatok. Zodpovedajúce záväzky z prenájmu, bez finančných nákladov, sú súčasťou záväzkov. Úrokové náklady sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku za účtovné obdobie počas doby trvania lízingu tak, aby sa dosiahla konštantná úroková miera uplatnená na zostatok záväzku z lízingu za každé obdobie. Majetok obstaraný prostredníctvom finančného lízingu sa odpisuje buď počas doby životnosti majetku, alebo počas doby trvania lízingu, ak je kratšia.

Dlhodobý majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja:

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku (alebo majetku a záväzkov v skupine majetku držanej za účelom predaja) sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako majetok držaný za účelom predaja. V momente pred zaradením majetku držaného za účelom predaja sa tento majetok, skupina majetkov precenia v súlade s účtovnými štandardmi Spoločnosti. Následne pri prvotnom vykázaní sa majetok a skupina majetku držaná za účelom predaja vykážu v zostatkovej hodnote alebo reálnej hodnote zníženej o náklady súvisiace s predajom podľa toho, ktorá je nižšia. Akékoľvek straty zo zníženia hodnoty skupiny majetku držanej za účelom predaja sú najskôr priradené ku goodwillu, a následne pomerným dielom k ostatnému majetku a záväzkom, okrem zásob, finančného majetku, odloženej daňovej pohľadávky, aktív zo zamestnaneckých požitkov, investícií v nehnuteľnostiach a biologického majetku, ktoré sú naďalej vyjadrené v súlade s účtovnými zásadami Spoločnosti. Straty zo zníženia hodnoty pri prvotnom vykázaní ako držané za účelom predaja sa vykážu vo výkaze ziskov a strát aj v prípade, ak bola vytvorená rezerva z precenenia. To isté platí aj pre zisky a straty pri následnom ocenení. Vykázané zisky nemôžu prevyšovať kumulatívne straty zo zníženia hodnoty.

Ukončené činnosti:

Ukončená činnosť je taká súčasť prevádzok Spoločnosti, ktorá predstavuje samostatnú podskupinu alebo geografickú oblasť, ktorá sa vyčlenila s cieľom predaja, alebo ktorá reprezentuje dcérsku spoločnosť kúpenú iba za účelom následného predaja. Prezentácia a klasifikácia ako ukončená činnosť je hneď po rozhodnutí o odčlenení alebo po tom, ako boli splnené podmienky pre klasifikáciu ako majetok držaný za účelom predaja, ak nastanú skôr. Keď je skupina prevádzok klasifikovaná ako ukončená činnosť, výkaz komplexného výsledku za predchádzajúce obdobie je reklasifikovaný.

Tržby a ostatné výnosy:

Tržby z predaja výrobkov a služieb sa oceňujú reálnou hodnotou prijatého plnenia alebo ako pohľadávky znížené o vrátené výrobky, zľavy a rabaty a dane z pridanej hodnoty. Výnos sa zaúčtuje, keď sú prenesené všetky významné

riziká a požitky charakteristické pre vlastníctvo na kupujúceho, keď je pravdepodobné, že kupujúci zrealizuje platbu za dodané výrobky, súvisiace náklady a riziko možného vrátenia výrobkov sa dá spoľahlivo oceniť a taktiež Spoločnosť už nie je viac zodpovedná za riadenie a manipuláciu predaných výrobkov. Tržby zo služieb sa vykážu v tom období, v ktorom bola služba poskytnutá.

Tržby z predaja výrobkov a služieb, ktoré sa viažu k bežnej činnosti Spoločnosti, sa vykážu ako tržby. Doplnkové výnosy alebo ostatné výnosy ako prenájom, predaj nepotrebného materiálu a príjem z poskytnutých licencií sa započítavajú s prislúchajúcimi nákladmi.

Úroky a výnosy z investícií sa vykazujú v období, v ktorom boli prijaté; dividendy v tom období, v ktorom na ne vznikol právny nárok.

Transferové ceny výrobkov, ktoré sa predávajú dcérskym spoločnostiam alebo materskej spoločnosti, napr. predajným organizáciám v rámci skupiny, sú stanovené ako transakcie realizované za bežných podmienok z čistých tržieb predajných organizácií ponížených o prevádzkové náklady predajnej organizácie (náklady na predaj) a taktiež ponížených o primeranú maržu. Čistá tržba je tržobná alebo cenníková cena, znížená o predajné zrážky, ktorú môže predajná organizácia dosiahnuť na svojom trhu. Náklady na predaj sú všetky náklady vznikajúce v súvislosti s prevádzkou predajnej organizácie (predaj, distribúcia, administratíva, variabilné náklady, úroky atď.). Marža (primeraný prevádzkový zisk) je aplikovaná rovnomerne na všetky trhy a všetky produkty, a je fixovaná na úroveň, ktorá zabezpečuje primeraný zisk predajnej organizácie z dlhodobého hľadiska. Všetky dodávky výrobných organizácií sa realizujú na báze "free domicile", to znamená, že všetky náklady vynaložené v súvislosti s prepravou tovaru na prvé miesto vyloženia predajnej organizácie, sú znášané výrobnou organizáciou. V prípade exportných dodávok znáša výrobná organizácia všetky náklady súvisiace s prepravou tovaru na hranice alebo do príslušného distribučného skladu. V prípade, že primeraný zisk predajnej organizácie nie je dosiahnutý alebo je prekročený, uskutoční sa vyrovnanie dobropisom alebo ťarchopisom. Finálne vyrovnanie sa uskutočňuje raz do roka.

Nové účtovné štandardy a interpretácie platné v bežnom období:

Nasledujúce dodatky a interpretácie vydané k publikovaným štandardom, boli relevantné pre Spoločnosť a v roku 2013 nadobudli účinnosť a boli primerane uplatnené:

- IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou. IFRS 13 nahrádza ustanovenia o oceňovaní reálnou hodnotou v jednotlivých IFRS štandardoch jediným návodom na oceňovanie reálnou hodnotou. Definuje reálnu hodnotu, stanovuje rámec pre oceňovanie reálnou hodnotou a stanovuje požiadavky na zverejnenie pri ocenení reálnou hodnotou. IFRS 13 vysvetľuje, "ako" oceňovať reálnou hodnotou, ak je to požadované alebo povolené inými IFRS štandardmi. Štandard nezavádza nové požiadavky na oceňovanie majetku alebo záväzkov reálnou hodnotou, ani neodstraňuje výnimku z oceňovania reálnou hodnotou z dôvodu neuskutočniteľnosti, ktorá v súčasnej dobe existuje v niektorých štandardoch.

Štandard obsahuje rozsiahly rámec pre zverejnenie, ktorý stanovuje ďalšie požiadavky na zverejnenie k súčasným požiadavkám na zverejnenie informácií, ktoré umožnia používateľom účtovnej závierky vyhodnotiť metódy a vstupy použité pri stanovení reálnej hodnoty, a pri opakovaných oceneniach reálnou hodnotou, ktoré si vyžadujú významné nepozorovateľné vstupy, vplyv ocenenia na výsledok hospodárenia alebo ostatný komplexný výsledok.

Nové interpretácie a štandardy už schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie ešte nie sú účinné k 31. decembru 2013 a neboli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované:

- IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 27 (2011) Individuálna účtovná závierka. IFRS 10 poskytuje jeden model, ktorý sa má použiť pri posudzovaní kontroly pre všetky investície, vrátane jednotiek, ktoré sú v súčasnej dobe považované za jednotky špeciálneho účelu (SPE) v rozsahu pôsobnosti SIC-12. IFRS 10 zavádza nové požiadavky na posúdenie kontroly, ktoré sú odlišné od súčasných požiadaviek v IAS 27 (2008). Podľa nového modelu posúdenia kontroly, investor má kontrolu nad investíciou, ak

(1) je vystavený variabilným výnosom, alebo má právo na variabilné výnosy z investície o;

(2) má možnosť ovplyvniť tieto výnosy svojou právomocou nad investíciou; a

(3) existuje súvislosť medzi právomocou a výnosmi.

Nový štandard obsahuje aj požiadavky na zverejňovanie a požiadavky týkajúce sa zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Tieto požiadavky sú prevzaté z IAS 27 (2008).

- IFRS 11 Spoločné dohody nahrádza IAS 31 Podiely v spoločne kontrolovaných podnikoch. IFRS 11 nezavádza zásadné zmeny v celkovej definícii dohôd o spoločnej kontrole, hoci definícia kontroly, a teda nepriamo aj spoločnej kontroly, sa zmenila vzhľadom na zavedenie IFRS 10. Podľa nového štandardu sú spoločné dohody rozdelené do dvoch skupín, z ktorých každá má svoj vlastný účtovný model definovaný nasledovne:

(1) spoločná prevádzka je tá, pri ktorej sa osoby vykonávajúce spoločnú kontrolu, tzv. spoloční prevádzkovatelia, majú právo na majetok a zodpovednosť za záväzky, týkajúce sa dohody.

(2) spoločný podnik je taký podnik, v ktorom osoby vykonávajúce spoločnú kontrolu, tzv. –spoluvlastníci, majú právo na čisté aktíva dohody.

IFRS 11 v skutočnosti vyčlenila z IAS 31 tie prípady spoločne kontrolovaných podnikov, pri ktorých, hoci predstavujú oddelené jednotky, táto oddelenosť je v istých ohľadoch neefektívna. K týmto dohodám sa pristupuje podobne ako ku spoločne kontrolovanému majetku / prevádzkam podľa IAS 31, a teraz sa nazývajú spoločné prevádzky. Ostatné spoločne kontrolované podniky podľa IAS 31, ktoré sa teraz nazývajú spoločné podniky, si už nemôžu zvoliť ako metódu zahrnutia do konsolidovanej účtovnej závierky metódu vlastného imania alebo metódu podielovej konsolidácie. Do konsolidovanej účtovnej závierky musia byť teraz zahrnuté vždy len metódou vlastného imania.

- IFRS 12 Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách. IFRS 12 vyžaduje dodatočné zverejnenia o významných úsudkoch a predpokladoch vykonaných pri určovaní charakteru podielov v účtovnej jednotke alebo dohode, podielov v dcérskych podnikoch, spoločných dohodách a pridružených podnikoch a v nekonsolidovaných štruktúrovaných jednotkách.
- IAS 27 Individuálna účtovná závierka. IAS 27 nadväzuje na existujúce požiadavky IAS 27 na účtovanie a zverejňovanie pre individuálne účtovné závierky, s niektorými menšími vysvetleniami. Súčasne došlo k začleneniu existujúcich požiadaviek IAS 28 a IAS 31 pre individuálne účtovné závierky do štandardu IAS 27. Štandard sa už nezaoberá princípom kontroly a požiadavkami na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, pretože toto bolo začlenené do štandardu IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka.
- IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov. V IAS 28 boli urobené menšie zmeny:

(1) Pridružené a spoločné podniky určené na predaj. IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti sa vzťahuje na investície alebo časti investície do pridruženého podniku alebo spoločného podniku, ktorý spĺňa kritériá pre klasifikáciu ako držaný na predaj. Pre všetky ostatné časti investícií, ktoré sa neklasifikujú ako držané na predaj, sa až do vyradenia časti držanej na predaj použije metóda vlastného imania. Po úbytku sa zostávajúci podiel účtuje metódou vlastného imania, ak je tento podiel naďalej pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom.

(2) Zmeny v podieloch v pridružených a spoločných podnikoch. Predtým IAS 28 (2008) a IAS 31 špecifikovali, že ukončenie významného vplyvu alebo spoločnej kontroly znamenalo precenenie zostávajúceho podielu vo všetkých prípadoch, aj keď bol významný vplyv nahradený spoločnou kontrolou. IAS 28 (2011) teraz požaduje, aby sa v takýchto situáciách zostávajúci podiel v investícii neprečenoval.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2013 alebo neskôr. Vylepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách. Spoločnosť ich predčasne neaplikovala.

- Doplnenia k IAS 32 - Kompenzovanie finančného majetku a finančných záväzkov. Doplnenia nezavádzajú nové pravidlá pre kompenzovanie finančného majetku a záväzkov, ale skôr objasňujú kritériá pre kompenzáciu, aby tak odstránili nekonzistenciu pri ich aplikácii. Doplnenia vysvetľujú, že účtovná jednotka má v súčasnej dobe právne vymáhateľné právo na kompenzáciu, ak toto právo je nepodmienené budúcimi udalosťami a vykonateľné, a to v rámci bežných podmienok podnikania, ako aj v prípade zlyhania, insolventnosti alebo konkurzu účtovnej jednotky a všetkých protistrán.
- Doplnenia k IAS 36 – Zverejňovanie návratnej hodnoty pre nefinančný majetok. Doplnenia objasňujú, že návratná hodnota má byť zverejnená iba pre jednotlivé položky majetku (vrátane goodwillu) alebo pre jednotky generujúce peňažné prostriedky, pre ktoré sa v priebehu účtovného obdobia vykázala strata zo znehodnotenia alebo sa táto strata zrušila.

Doplnenia požadujú aj nasledovné dodatočné zverejnenia, ak strata zo zníženia hodnoty jednotlivých zložiek majetku (vrátane goodwillu) alebo jednotky generujúcej hotovosť bola v účtovnom období vykázaná alebo zrušená a návratná hodnota sa vychádza z reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie:

(1) úroveň „hierarchie reálnej hodnoty“ podľa IFRS 13 v rámci ktorej je ocenenie jednotlivých zložiek majetku alebo jednotky generujúcej hotovosť reálnou hodnotou kategorizované;

(2) pre ocenenie reálnou hodnotou zaradenej do kategórie „úroveň 2“ a „úroveň 3“ v hierarchii reálnej hodnoty, opis metód ocenenia, ktoré sa použili a zmeny v týchto metódach a dôvod týchto zmien;

(3) pre ocenenie reálnou hodnotou zaradenej do kategórie „úroveň 2“ a „úroveň 3“, každý zásadný predpoklad (t.j. predpoklady, voči ktorým je návratná hodnota najviac citlivá), ktorý sa použil pri určení reálnej hodnoty zníženej o náklady na vyradenie. Ak je reálna hodnota znížená o náklady na vyradenie určená metódou súčasnej hodnoty, potom sa musí zverejniť diskontná sadzba (diskontné sadzby) použitá pri súčasnom a predchádzajúcom ocenení.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2013 alebo neskôr, ktoré neboli pre Spoločnosť relevantné:

- Doplnenia k IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 – Investičné spoločnosti. Doplnenia zavádzajú výnimku z konsolidačných požiadaviek v IFRS 10 a stanovujú pre investičné spoločnosti, ktoré spĺňajú príslušné kritériá, aby oceňovali svoje investície v kontrolovaných účtovných jednotkách, ako aj investície v pridružených a spoločných podnikoch, reálnou hodnotou s vplyvom na výsledok hospodárenia, a nekonsolidovali ich.

Výnimka z konsolidácie je povinná (t.j. nie voliteľná), pričom jedinou výnimkou je, že dcérske spoločnosti, ktoré sa považujú za rozšírenie investičných akcií investičnej spoločnosti, sa musia naďalej konsolidovať.

Účtovná jednotka je investičnou spoločnosťou, ak spĺňa všetky zásadné časti definície investičnej spoločnosti. Podľa týchto zásadných častí investičná spoločnosť

(1) získava prostriedky od investorov, aby poskytla týmto investorom služby investičného manažmentu;

(2) zaväzujú sa investorom, že účelom ich podnikania je získať investované prostriedky späť s výnosom výhradne z ich zhodnotenia a/alebo z investičného príjmu; a

(3) oceňovať a ohodnocovať výkonnosť v podstate všetkých svojich investícií na základe ich reálnej hodnoty.

Doplnenia ustanovujú pre investičné spoločnosti aj požiadavky na zverejňovanie informácií.

- Doplnenia k IAS 39 – Novácia zmlúv na deriváty a pokračovanie účtovania o zabezpečení. Doplnenie dovoľuje pokračovať v účtovaní o zabezpečení v situácii, kedy v dôsledku právnej úpravy sa uskutočnila novácia zmluvy na derivát, ktorý bol určený ako zabezpečovací nástroj za účelom vzájomného zúčtovania s hlavnou protistranou, ak sú splnené nasledovné podmienky:

(1) Novácia sa uskutočnila v dôsledku právnej úpravy

(2) Zúčtovacia protistrana sa stáva novou protistranou voči každej pôvodnej protistrane derivátového nástroja

(3) Zmeny v podmienkach derivátu sú možné len v takom rozsahu, v akom sú nevyhnutné pre nahradenie protistrany

Pokiaľ nie je vyššie uvedené inak, nepredpokladá sa, že nové štandardy a interpretácie významne ovplyvnia účtovnú závierku Spoločnosti.

Poznámky k výkazu komplexného výsledku

3. Výnosy a náklady

tis. EUR

	2013	2012
Výrobky	668 506	615 194
Tovar	122 984	106 304
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	791 490	721 498
Ostatné výnosy - služby	30 368	29 620
Výnosy celkom	821 858	751 118
Náklady na tovar	-123 108	-103 593
Spotreba materiálu	-341 915	-364 033
Spotreba energie	-27 824	-26 120
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie celkom	-492 847	-493 746
Opravy a udržiavanie	-10 041	-9 339
Doprava a prepravné náklady	-20 044	-16 458
Náklady na logistiku	-4 518	-3 914
Výskum a vývoj	-21 452	-17 587
Reklama	-1 241	-1 308
Cestovné	-1 227	-1 236
Obchodné známky	-8 024	-5 913
Prenájom priestorov, strojov, výrobných pracovníkov	-2 132	-2 724
Ostatné náklady na služby	-23 166	-20 119
Náklady na služby celkom	-91 845	-78 598
Mzdové náklady	-39 199	-36 155
Náklady na sociálne poistenie	-14 572	-13 082
Sociálne náklady	-6 027	-4 273
Osobné náklady celkom	-59 798	-53 510
Dane a poplatky	-1 525	-1 400
Ostatné náklady	-2 200	-2 880
Ostatné príjmy	429	643
Ostatné prevádzkové náklady a výnosy celkom	-3 296	-3 637

4. Testovanie zníženia hodnoty majetku

Testovanie na pokles hodnoty jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, ktoré zahŕňajú goodwill

Pre účely testovania na pokles hodnoty je goodwill zaradený do prevádzkových divízií Spoločnosti, ktoré predstavujú najnižšiu úroveň v rámci Spoločnosti, na ktorej je goodwill sledovaný pre interné účely riadenia. Prevádzkové divízie predstavujú jednotky generujúce peňažné prostriedky kopírujúce štruktúru podniku a sú to divízia Pneumatiky a divízia Dopravné pásy.

Goodwill v hodnote 16 199 tis. EUR je alokovaný do divízie Pneumatiky, ktorá predstavuje hlavnú prevádzkovú činnosť Spoločnosti. Jednotka predpokladá, že bude profitovať zo synergií z presunutia podnikania v roku 2007, z ktorého goodwill vznikol. Testovanie na pokles hodnoty jednotiek generujúcich peňažné prostriedky - divízie Pneumatiky a divízie Dopravné pásy, bolo vykonané k 31. decembru.

Jednotka generujúca peňažné prostriedky – divízia Pneumatiky

Návratná hodnota divízie Pneumatiky bola stanovená na základe reálnej hodnoty zníženej o náklady na predaj. Hodnota bola odvodená diskontovaním budúcich peňažných tokov z nepretržitej prevádzky tejto divízie a na základe nasledujúcich kľúčových predpokladov:

- Na diskontovanie peňažných tokov bola použitá úroková miera po zdanení vo výške 9,15% (2012: 9,77%). Diskontná miera bola stanovená na základe cieľovej štruktúry kapitálu a koeficientu dlhu porovnateľných spoločností.
- Peňažné toky boli naprojektované na základe historických skúseností, skutočných prevádzkových výsledkov a päťročnom pláne rozvoja divízie, ktorý zahŕňa kontrahované investície počas tejto doby.
- Predpokladané predajné ceny v roku 2014 budú na úrovni 4 % poklesu oproti cenám v roku 2013 a boli upravené o očakávané zmeny trhových cien z dôvodu životného cyklu výrobku. Odhadované náklady na materiál boli na úrovni 2% nárastu od roku 2015 – 2018. Ostatné odhadované náklady boli na úrovni roku 2013 upravené o infláciu a vplyv nárastu objemu výroby.
- Peňažné toky v nasledujúcich obdobiach boli extrapolované použitím miery konštantného rastu 2% (2012: 2%), ktorá nepresahuje dlhodobú mieru rastu daného priemyslu.

Počas bežného účtovného obdobia nebola identifikovaná žiadna strata zo zníženia hodnoty divízie Pneumatiky.

Jednotka generujúca peňažné prostriedky – divízia Dopravné pásy

Návratná hodnota divízie Dopravné pásy bola stanovená na základe použiteľnej hodnoty. Použiteľná hodnota bola odvodená diskontovaním budúcich peňažných tokov z nepretržitej prevádzky tejto divízie a na základe nasledujúcich kľúčových predpokladov:

- Na diskontovanie peňažných tokov sa použila úroková miera pred zdanením vo výške 11,73% (2012: 12,69%). Diskontná miera bola stanovená na základe cieľovej kapitálovej štruktúry a koeficientu dlhu porovnateľných spoločností.
- Peňažné toky boli naprojektované na základe historických skúseností, skutočných prevádzkových výsledkov a päťročnom pláne rozvoja divízie.
- Predpokladané predajné ceny budú na úrovni cien roku 2013 a tie boli upravené tak, aby eliminovali očakávané zvýšenie cien základných surovín a inflácie.
- Peňažné toky v nasledujúcich obdobiach boli extrapolované použitím miery konštantného rastu 0,5% (2012: 0,5%), ktorá nepresahuje dlhodobú mieru rastu daného priemyslu.

Počas účtovného obdobia nebola identifikovaná žiadna strata zo zníženia hodnoty divízie Dopravné pásy.

5. Finančné výnosy a náklady

tis. EUR

	2013	2012
Prijaté dividendy	20 652	13 554
Úrokové výnosy a výnosy z poplatkov za ručenie	88	789
Výnosy - kapitalizované úroky z úverov	130	402
Kurzové zisky	3 763	3 543
Zisk z predaja a ukončenia finančnej investície	-	-
Spolu finančné výnosy	24 633	18 288
Úrokové náklady	-962	-2 648
Kurzové straty	-5 166	-3 501
Strata z predaja majetku určeného na predaj	-	-
Spolu finančné náklady	-6 128	-6 149

Prijaté dividendy

tis. EUR

Spoločnosť	2013	2012
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	20 652	13 155
Matador Deutschland	-	399
Spolu	20 652	13 554

Testovanie na zníženie hodnoty v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch a spoločne ovládaných podnikoch bolo naposledy uskutočnené na konci účtovného obdobia 2012 na základe päťročného podnikateľského plánu.

V roku 2013 nenastali žiadne indikátory, ktoré by naznačovali možné zníženie hodnoty finančných investícií.

6. Daň z príjmu

Prevod od teoretickej dani z príjmov k vykázanej dani je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	tis. EUR	
	2013	2012
Zisk pred zdanením	154 360	103 979
- z toho daň 23%	35 503	-
- z toho daň 19%	-	19 756
Daňové neuznané náklady	283	416
Prehodnotenie odloženej dane	-22	7
Výnosy nepodliehajúce dani*	-4 760	-2 583
Daň platená v zahraničí	12	8
Oslobodenie od dane (daňová úľava)	-	-12 127
Zmena odloženej dane v dôsledku zmeny sadzby dane**	-792	2 931
Celková vykázaná daň	30 224	8 407
Efektívna daň	20%	8%
Pozostávajúca z:		
Splatná daň	29 648	3 118
Odložená daň	576	5 289
Celková vykázaná daň	30 224	8 407

* Výnosy nepodliehajúce dani predstavujú najmä prijaté dividendy z dcérskych spoločností.

** S účinnosťou od 1. januára 2014 sa sadzba dane právnických osôb znižuje z 23 % na 22 % podľa § 15 zákona o dani z príjmov č. 595/2003 v znení neskorších predpisov.

V roku 2012 Spoločnosť vyčerpala prvú časť daňovej úľavy poskytnutú z titulu investičného projektu – rozšírenia výroby osobných pneumatík v celkovej výške 14 580 tis. EUR. V roku 2013 vláda schválila Spoločnosti druhú daňovú úľavu vo výške 19 933 tis. EUR z titulu investičného projektu ďalšieho rozšírenia výroby osobných pneumatík. Spoločnosť začne využívať daňovú úľavu od roku 2014 a má v úmysle ju upotrebiť do konca roku 2016.

7. Ukončené činnosti

V roku 2013 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Poznámky k výkazu finančnej pozície

8. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. EUR	Goodwill	Softvér	Patenty a obchodné známky	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
k 1.1.2012	16 199	1 238	1 920	-	19 357
Prírastky	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-159	-23	-	-182
k 31.12.2012	16 199	1 079	1 897	-	19 175
k 1.1.2013	16 199	1 079	1 897	-	19 175
Prírastky	-	25	-	-	25
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
Presuny	-	-	-	-	-
k 31.12.2013	16 199	1 104	1 897	-	19 200
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
k 1.1.2012	-	-988	-1 920	-	-2 908
Odpisy	-	-82	-	-	-82
Úbytky: likvidácia	-	159	23	-	182
k 31.12.2012	-	-911	-1 897	-	-2 808
k 1.1.2013	-	-911	-1 897	-	-2 808
Odpisy	-	-78	-	-	-78
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2013	-	-989	-1 897	-	-2 886
Účtovná hodnota					
k 1.1.2012	16 199	250	-	-	16 449
k 31.12.2012	16 199	168	-	-	16 367
k 1.1.2013	16 199	168	-	-	16 367
k 31.12.2013	16 199	115	-	-	16 314

Žiadny dlhodobý nehmotný majetok nebol založený v prospech tretej strany.

9. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

tis. EUR	Pozemky	Budovy	Stroje, prístroje a zariadenia	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
k 1.1.2012	2 903	103 114	278 539	40 235	424 791
Prírastky	-	175	45 333	26 691	72 199
Úbytky: predaj	-51	-64	-4 344	-	-4 460
Úbytky: likvidácia	-	-139	-4 012	-	-4 152
Presuny	-	5 189	32 031	-37 219	-
k 31.12.2012	2 852	108 274	347 546	29 707	488 379
k 1.1.2013	2 852	108 274	347 546	29 707	488 379
Prírastky	-	1 185	25 417	39 235	65 837
ICO presuny - brutto	-	333	648	-	981
Úbytky: predaj	-	-	-4 740	-	-4 740
Úbytky: likvidácia	-	-165	-19 454	-	-19 619
Presuny	-	9 792	11 886	-21 678	-
k 31.12.2013	2 852	119 419	361 303	47 264	530 838
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
k 1.1.2012	-	-13 245	-118 473	-	-131 718
Odpisy	-	-5 076	-32 602	-	-37 678
Úbytky: predaj	-	52	2 363	-	2 415
Úbytky: likvidácia	-	104	3 953	-	4 057
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2012	-	-18 165	-144 759	-	-162 924
k 1.1.2013	-	-18 165	-144 759	-	-162 924
Odpisy	-	-5 308	-36 808	-	-42 116
ICO presuny - brutto	-	-	-306	-	-306
Úbytky: predaj	-	-	1 071	-	1 071
Úbytky: likvidácia	-	80	18 676	-	18 756
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	1 250	-	1 250
k 31.12.2013	-	-23 393	-160 876	-	-184 269
Účtovná hodnota					
k 1.1.2012	2 903	89 869	160 066	40 235	293 073
k 31.12.2012	2 852	90 109	202 787	29 707	325 455
k 1.1.2013	2 852	90 109	202 787	29 707	325 455
k 31.12.2013	2 852	96 026	200 427	47 264	346 569

Prírastky a obstarané nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v roku 2013 a 2012 prevažne pozostávajú z investícií, ktoré sa vzťahujú k expanzii výroby pneumatík do osobných automobilov.

Spoločnosť čiastočne odúčtovala zníženie hodnoty high-tech vybavenia využívaného na výrobu vysoko výkonných pneumatík vo výške 1 635 tis. EUR, ktoré bolo prvotne vykázané v roku 2009 a 2010. Strata zo zníženia hodnoty z predchádzajúcich rokov bola zrušená, keďže došlo k zmene v odhadoch použitých na stanovenie spätne ziskateľnej sumy z tohto majetku.

Okrem vyššie uvedeného zníženia hodnoty majetku Spoločnosť vykázala aj zníženie hodnoty konfekčného stroja so starou technológiou, ktorá už nie je ďalej použiteľná v rámci skupiny Continental vo výške 385 tis. EUR.

Žiadny dlhodobý hmotný majetok nebol založený v prospech tretích strán.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený globálnym poistným programom skupiny Continental AG – Insurance Property & Business Interruption.

10. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach

K 31. decembru

tis. EUR

Dcérska spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2013	2012
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazachstan	100	434	434
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	Slovenská republika	100	1 501	1 501
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	Slovinská republika	100	8	8
SPOLU			1 943	1 943

Pridružená spoločnosť a spoločne ovládaná spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2013	2012
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	Slovenská republika	24	11 432	11 432
VIPO, a.s.	Slovenská republika	24,84	386	386
SPOLU			11 818	11 818

INVESTÍCIE SPOLU

13 761

13 761

Nižšie sú uvedené základné údaje zo súvahy a výkazu ziskov a strát pridružených spoločností (prezentované ako 100%):

tis. EUR

Spoločnosť	Assets		Liabilities		Revenues		Profit/loss	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	359 782	351 412	148 146	148 366	572 569	547 549	94 638	86 048
VIPO, a.s.	8 278	7 623	3 996	3 660	7 858	8 299	419	345

11. Zásoby

tis. EUR

	2013	2012
Materiál	6 173	5 770
Mínus: opravná položka k materiálu	-196	-84
Materiál – netto	5 977	5 686
Nedokončená výroba	3 796	5 921
Hotové výrobky	32 675	27 447
Mínus: opravná položka k hotovým výrobkom	-441	-70
Hotové výrobky – netto	32 234	27 377
Tovar	7 406	3 924
Mínus: opravná položka k tovaru	-29	-4
Tovar – netto	7 377	3 920
SPOLU	49 384	42 904

Zmena opravnej položky k zásobám	1.1.2013	Tvorba	Použitie	31.12.2013
Opravná položka k materiálu	-84	-341	229	-196
Opravná položka k výrobkom	-70	-2 180	1 809	-441
Opravná položka k tovaru	-4	-32	7	-29
SPOLU	-158	-2 553	2 045	-666

Opravné položky spolu vzrástli hlavne z dôvodu horšej vekovej štruktúry zásob.

Všetky zásoby sú poistené globálnym poistným programom skupiny Continental AG – Insurance Property & Business Interruption.

Žiadne zásoby nie sú predmetom záložného práva.

12. Pohľadávky z obchodného styku

tis. EUR

	2013	2012
Pohľadávky z obchodného styku	76 266	62 209
Mínus: opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-1 412	-713
Pohľadávky z obchodného styku - netto	74 854	61 496
Z ktorých:		
Pohľadávky voči tretím stranám	23 591	27 589
Pohľadávky voči Continental spoločnostiam v skupine (spriaznené osoby)	51 969	33 929
Preddavky	706	691
Spolu – brutto	76 266	62 209

Zmena opravnej položky k pohľadávkam	1.1.2013	Tvorba	Použitie	31.12.2013
Opravná položka k pohľadávkam	-713	-852	153	-1 412

Veková štruktúra	Hodnota spolu	Do splatnosti	Po splatnosti					
			1 to 14	15 až 29	30 až 59	60 až 89	90 až 120	nad 120
k 31.12.2013	76 266	66 226	5 706	433	769	-21	94	3 059
Opravná položka	-1 412							-1 412
Pohľadávky netto	74 854	66 226	5 706	433	769	-21	94	1 647
k 31.12.2012	62 209	58 706	127	852	724	362	142	1 296
Opravná položka	-713							-713
Pohľadávky netto	61 496	58 706	127	852	724	362	142	583

Žiadne pohľadávky nie sú zaťažené záložným právom alebo založené v prospech banky (alebo tretej strany). Spoločnosť nemá žiadne obmedzenia práv vo vzťahu k jej pohľadávkam.

13. Ostatný krátkodobý finančný majetok

Ostatný krátkodobý finančný majetok prevažne pozostáva z pôžičiek a preddavkov poskytnutých zamestnancom. Žiaden z tohto majetku nie je založený v prospech tretej strany. Spoločnosť nemá žiadne obmedzenia práv v súvislosti s pohľadávkami.

14. Ostatný krátkodobý majetok

tis. EUR

	2013	2012
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	16 440	14 651
Náklady budúcich období	35	136
Preddavky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam	4 311	376
Iné	-	-
SPOLU	20 786	15 163

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR

	2013	2012
Pokladnica	12	18
Bankové účty	280	3
SPOLU	292	21

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v nasledujúcich menách:

tis. EUR

Mena	2013	2012
USD	227	1
CZK	5	4
EUR	58	15
GBP	2	1
SPOLU	292	21

Bankové účty a hotovosť sú plne k dispozícii Spoločnosti.

16. Skupina majetku držaná za účelom predaja

K 31. decembru 2013 Spoločnosť nemá žiaden majetok držaný za účelom predaja.

17. Vlastné imanie

tis. EUR

	2013	2012
Základné imanie	176 650	176 650
Zákonný rezervný fond	6 830	2 052
Kapitálové fondy	11 214	11 214
Nerozdelený zisk/Neuhrazená strata minulých rokov	201 071	102 364
SPOLU	395 765	292 280

Štruktúra vlastníkov základného imania splateného v plnom rozsahu je uvedená v Poznámke 1, g). Základné imanie 176 650 tis. EUR pozostáva z peňažného vkladu v hodnote 7 tis. EUR a z nepeňažného vkladu v hodnote 176 643 tis. EUR.

Kapitálový fond vznikol 1. júla 2007, v deň navýšenia základného imania o nepeňažný vklad, kde suma 11 214 tis. EUR predstavuje rozdiel medzi hodnotou nepeňažného vkladu oceneného znalcom a sumou, o ktorú bolo základné imanie navýšené.

Zisk Spoločnosti za rok 2013 vo výške 124 136 tis. EUR čaká na schválenie Valným zhromaždením. Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2013, pričom návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 5 % čistého zisku Spoločnosti, čo predstavuje sumu 6 207 tis. EUR,
- výplata dividend spoločníkom vo výške 22 713 tis. EUR,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2013 vo výške 95 216 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

18. Rezervy

tis. EUR

Rezervy	01.01.2013	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	31.12.2013
Benefit pre zamestnancov na odchodné do dôchodku	1 280	1 497	-320	-	2 457
Jubileá - benefit pre zamestnancov	388	641	-148	-	881
Dlhodobé rezervy spolu	1 668	2 138	-468	-	3 338
Rezerva na garančné opravy	714	1 002	-1 504	-	212
Rezerva na rabaty a zľavy	351	1 226	-1 202	-	375
Rezerva na stratové kontrakty	34	838	-654	-	218
Krátkodobé rezervy spolu	1 099	3 066	-3 360	-	805
Spolu	2 767	5 204	-3 828	-	4 143

Rezervy na benefity pre zamestnancov vo forme odchodného na dôchodok, pracovné a životné jubileá sú stanovené v čistej súčasnej hodnote k 31. decembru, na základe očakávaných budúcich peňažných výdavkov použitím poistnej matematiky a nasledujúcich predpokladov:

Priemerný počet zamestnancov	2 600
Ročná fluktuácia zamestnancov	2,50%
Očakávaný ročný nárast miezd	3,70%
Diskontná sadzba	4,63%

Rezerva na garančné opravy bola vytvorená na základe informácií o minulých a predpokladaných reklamáciách.

Rezerva na rabaty a zľavy bola vytvorená na základe zmlúv so zákazníkmi.

10% nárast alebo pokles diskontnej sadzby pri kalkulácii rezervy na odchodné do dôchodku a rezerve na jubileá by viedol k zníženiu rezervy o 141 tis. EUR alebo k zvýšeniu rezervy o 153 tis. EUR, s rovnakým vplyvom na výsledok hospodárenia.

19. Odložená daň

Výpočet odloženého daňového záväzku je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR	
	2013	2012
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou:		
dlhodobý hmotný majetok	88 883	79 621
pohľadávky	-1 412	-712
zásoby	-666	-158
rezervy a ostatné záväzky	-7 585	-5 478
ostatné	-	-
umorenie daňovej straty	-	-
Spolu	79 220	73 273
Sadzba dane z príjmov*	22%	23%
Odložený daňový záväzok	17 428	16 853

* S účinnosťou od 1. januára 2014 sa sadzba dane právnických osôb znižuje na 22% podľa § 15 zákona o dani z príjmov č. 595/2003 v znení neskorších predpisov. Vplyv na odložený daňový záväzok je vo výške -792 tis. EUR.

Zmena odloženého daňového záväzku je uvedená v nasledujúcom prehľade (v tis. EUR):

Stav k 31. decembru 2012	16 853
Stav k 31. decembru 2013	17 428
Zmena stavu vykázaná ako náklad	575

20. Úvery a pôžičky

K 31. decembru			2013		2012	
Druh úveru	Mena	Splatnosť	v tis. EUR	v tis. meny	v tis. EUR	v tis. meny
Revolving	EUR	12/2014	-	-	20 000	20 000
Dlhodobé úvery voči tretím stranám			-	-	20 000	20 000
Revolving	EUR	8/2013	-	-	21 000	21 000
Revolving	EUR	8/2013	-	-	20 000	20 000
Kontokorentný úver	EUR	8/2013	-	-	7 384	7 384
Kontokorentný úver	CZK	8/2013	-	-	1 409	35 437
Kontokorentný úver	USD	8/2013	-	-	123	162
Krátkodobé úvery voči tretím stranám			-	-	49 916	
Úver v rámci skupiny	EUR		-	-	10 000	10 000
Úver v rámci skupiny - CP*	EUR		-	-	-1 489	-1 489
Úvery v rámci skupiny spolu			-	-	8 511	
SPOLU			-	-	78 427	

*CP – cash pooling

Spoločnosť disponuje možnosťou čerpania bankových úverov v limite do 30 365 tis. EUR vo forme kontokorentného úveru, úverových tranží, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov. K 31. decembru 2013 predstavovala nečerpaná časť z úverového limitu 29 382 tis. EUR. Počas roka 2013 boli postupne splatené krátkodobé úvery a dlhodobý úver vo výške 20 000 tis. EUR bol splatený v decembri 2013. Vážený priemer úrokových sadzieb predstavuje 1,40% p.a. (2012: 1,431%) a pri úveroch zo skupiny 1,35% p.a. (2012: 1,38%). Úroková miera pri všetkých úveroch sa stanovuje na základe medzibankových úrokových sadzieb pre danú menu; t.j. LIBOR (USD), EURIBOR (EUR) a PRIBOR (CZK); ku ktorým sa pripočítava dohodnutá marža. Úrokové miery a s nimi spojené náklady sa preto menia na základe pohybov medzibankových úrokových sadzieb.

Od 1. novembra 2008 Spoločnosť využíva cash poolingové služby v rámci zmluvy uzatvorenej spoločnosťami skupiny Continental v Slovenskej republike s materskou spoločnosťou Continental Aktiengesellschaft Hannover a Československou obchodnou bankou, a.s. Zmluva bola uzavretá na dobu neurčitú s jednomesačnou výpovednou dobou a ponúka jednotlivým spoločnostiam skupiny Continental v Slovenskej republike možnosť čerpania kreditných a debetných pozícií medzi jednotlivými spoločnosťami. K 31. decembru 2013 Spoločnosť v rámci cashpoolingu disponovala s kreditným zostatkom vo výške 15 721 tis. EUR.

21. Závazky z obchodného styku

tis. EUR

	2013	2012
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	49 986	39 250
Závazky z obchodného styku v rámci skupiny	34 358	33 883
Preddavky	8	1 023
Spolu	84 352	74 156
z toho:		
v lehote splatnosti	73 210	66 423
po lehote splatnosti	11 142	7 733
SPOLU	84 352	74 156

22. Finančné deriváty

K 31. decembru 2013 Spoločnosť nemala žiadne záväzky z finančných derivátov.

23. Ostatné finančné záväzky

tis. EUR

	2013	2012
Závazky voči zamestnancom – mzdy a odmeny	5 718	4 583
Výdavky budúcich období - úroky	-	35
Ostatné	226	249
SPOLU	5 944	4 867

24. Ostatné záväzky

tis. EUR

	2013	2012
Výnosy budúcich období	-	-
Závazky zo sociálneho fondu	185	276
Závazky zo sociálneho poistenia	1 649	1 514
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	1 067	946
Daň z príjmu – zamestnanci a zrážková daň	368	546
Ostatné	87	200
SPOLU	3 356	3 482

Prehľad o pohybe sociálneho fondu	1.1.2013	Tvorba	Použitie	31.12.2013
Závazky zo sociálneho fondu	276	541	632	185

25. Závazky z finančného lízingu

K 31. decembru 2013 Spoločnosť nemá žiadne záväzky z finančného lízingu.

26. Závazky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja

K 31. decembru 2013 Spoločnosť nemá žiadne záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja.

Ostatné

27. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- Úverové riziko
- Riziko likvidity
- Trhové riziko
- Prevádzkové riziko

Táto poznámka poskytuje informácie o tom, ako je Spoločnosť vystavená hore uvedeným rizikám, ciele, metódy a procesy Spoločnosti na ohodnotenie a riadenie rizika.

Riadenie finančných rizík

Konatelia majú celkovú zodpovednosť za dohľad nad riadením rizík Spoločnosti, čo je riadené politikou a procedúrami skupiny Continental a sú pravidelne oznamované do centrálneho. Spoločnosť implementovala riadenie finančných rizík od materskej spoločnosti, ktoré je založené na identifikovaní a analýze rizík, na stanovení vhodných hraníc rizika a kontrol, na monitorovaní rizík a dodržiavaní týchto hraníc.

Účtovná hodnota finančného majetku a záväzkov klasifikovaných podľa jednotlivých kategórií súvahy je nasledovná:

Kategória finančného nástroja tis. EUR	Pôžičky a pohľadávky/záväzky		Fin. aktíva /záväzky v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku	
k 31. decembru	2013	2012	2013	2012
MAJETOK				
Pohľadávky z obchodného styku	74 854	61 496	-	-
Ostatný finančný majetok	192	150	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	292	21	-	-
SPOLU	75 338	61 667	-	-
ZÁVÄZKY				
Úvery a pôžičky	-	78 427	-	-
Záväzky z obchodného styku	84 352	74 156	-	-
Ostatné finančné záväzky	5 944	4 867	-	-
SPOLU	90 296	157 450	-	-

Všetky vykázané súvahové položky majú prevažne krátkodobú splatnosť, vzhľadom na to je účtovná hodnota na konci účtovného obdobia rovnaká ako reálna hodnota.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Spoločnosti, ak odberateľ alebo protistrana finančného nástroja zlyhá pri plnení jej zmluvných záväzkov. Úverové riziko vzniká hlavne z odberateľských pohľadávok Spoločnosti

Vedenie Spoločnosti monitoruje úverové riziko podľa pravidiel, ktoré platia pre celú skupinu Continental aj Spoločnosť. Každý nový zákazník je individuálne analyzovaný a vyhodnotený podľa stanovenej úverovej politiky ešte predtým, ako sú navrhnuté štandardné platobné a dodacie podmienky. Ak je to možné, posudzovanie zohľadňuje aj externé ratingy. Nákupné limity sú stanovené individuálne pre každého zákazníka. Určujú maximálnu sumu, ktorá môže

byť povolená zákazníkovi bez potreby dodatočného schválenia manažmentom skupinovej komisie pre úverové riziko. Tieto limity sú pravidelne sledované a prehodnocované.

Časť pohľadávok voči spoločnostiam zo skupiny má dobu splatnosti nižšiu ako mesiac. Podstatná časť týchto pohľadávok je úverovaná v danom mesiaci prostredníctvom medzinárodného systému vzájomného započítavania pohľadávok. V tomto systéme je zahrnutá väčšina spoločností zo skupiny Continental.

Solventnosť a platobná disciplína zákazníkov z tretích strán mimo skupiny je pravidelne hodnotená použitím informačného systému, hodnotenia platobnej disciplíny a úverových limitov. Prehľad splatností pohľadávok z obchodného styku je opísaný v bode 12 Pohľadávky z obchodného styku.

Aby Spoločnosť znížila úverové riziko, poisťuje pohľadávky z určitých štátov a voči určitým zákazníkom, pri ktorých je zvýšené riziko nesplatenia. Okrem toho sa pri špecifických zákazníkoch alebo krajinách používajú zabezpečovacie platobné nástroje ako napríklad platby vopred, bankové záruky a dokumentárne akreditívy.

Spoločnosť účtuje opravnú položku z dôvodu zníženia hodnoty vyplývajúcu z odhadovanej straty z nevymožiteľnosti pohľadávok, bankrotu zákazníkov alebo existencie súdnych sporov so zákazníkmi.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje finančné záväzky v dátume ich splatnosti. Spoločnosť riadi likviditu tak, aby zabezpečila, že bude mať peňažné prostriedky vždy k dispozícii na splnenie svojich záväzkov v lehote splatnosti, pri bežných aj neobvyklých podmienkach bez toho, aby vykázala neprijateľné straty, prípadne ohrozila svoju reputáciu.

Spoločnosť aktívne pracuje na zabezpečení dostatočnej likvidity pre pokrytie všetkých finančných záväzkov. Za týmto účelom si dohodla úverové linky v bankách a používa cash poolingové služby, poskytujúce okamžité finančné prostriedky, v rámci Skupiny Continental v Slovenskej republike. Krátkodobé finančné prebytky v spoločnostiach, využívajúcich cashpooling, boli počas roka 2013 použité na financovanie prevádzkových nákladov Spoločnosti. V prípade potreby môže Spoločnosť čerpať krátkodobý úver od niektorej zo sesterských spoločností na základe podmienok stanovených skupinovými pravidlami a na základe schválenia úveru materskou spoločnosťou.

Splatnosť finančných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Kategória finančných nástrojov tis. EUR	do 6 mesiacov		od 6 do 12 mesiacov		nad 1 rok		SPOLU	
k 31. decembru	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Úvery a pôžičky	-	8 511	-	49 916	-	20 000	-	78 427
Záväzky z obchodného styku	83 399	73 686	240	47	713	423	84 352	74 156
Ostatné finančné záväzky	5 944	4 867	-	-	-	-	5 944	4 867
SPOLU	89 343	87 064	240	49 963	713	20 423	90 296	157 450

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhových cenách, ako napríklad výmenné kurzy a úrokové sadzby ovplyvnia výnosy Spoločnosti alebo hodnotu jej finančných nástrojov. Cieľom riadenia trhového rizika je riadiť a kontrolovať vystavenie sa trhovému riziku v prijateľnej miere pri súčasnej optimalizácii výnosov z rizika.

Menové riziko

Spoločnosť pravidelne monitoruje pozíciu domácej meny voči všetkým významným zahraničným menám, v ktorých sú denominované záväzky a pohľadávky (hlavne USD, CZK, GBP). Vyhodnotenie pozícií týchto mien je oznamované materskej spoločnosti, ktorá spracováva a vyhodnocuje celkovú pozíciu meny a v prípade vystavenia nekrytému menovému riziku môže vstúpiť do hedgingových operácií na úrovni skupiny Continental.

Vystavenie Spoločnosti menovému riziku k 31. decembru bolo nasledovné:

Mena (tis. EUR)	EUR		CZK		USD		Ostatné		SPOLU	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Pohľadávky z obchodného styku	51 128	42 463	7 019	7 484	13 988	7 420	2 719	4 129	74 854	61 496
Ostatný finančný majetok	192	150	-	-	-	-	-	-	192	150
Peňažné prostriedky	58	15	5	4	227	1	2	1	292	21
Úvery a pôžičky	-	-76 895	-	-1 409	-	-123	-	-	-	-78 427
Záväzky z obchodného styku	-84 030	-73 727	-27	-22	-295	-403	-	-4	-84 352	-74 156
Ostatné finančné záväzky	-5 944	-4 867	-	-	-	-	-	-	-5 944	-4 867
Menové riziko spolu	-38 596	-112 861	6 997	6 057	13 920	6 895	2 721	4 126	-14 958	-95 783

Posilňovanie kurzu EUR v porovnaní s dvoma menami s najväčším vystavením sa riziku (CZK a USD) o 1% k 31. decembru by znížilo zisk za účtovné obdobie o 207 tis. EUR (2012: o 128 tis. EUR). Zníženie hodnoty EUR v porovnaní s týmito dvoma menami o 1% k 31. decembru by zvýšilo zisk za účtovné obdobie o 211 tis. EUR (2012: o 128 tis. EUR).

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2013 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej menovej derivátovej operácie na zaistenie svojej menovej pozície.

Úrokové riziko

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2013 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej novej úrokovej derivátovej operácie na krytie úrokového rizika.

Nárast úrokových sadzieb o 1% by spôsobil zníženie zisku za účtovné obdobie o 557 tis. EUR (2012: o 1 317 tis. EUR). Zníženie úrokových sadzieb o 1% by malo za následok zvýšenie zisku za účtovné obdobie o 557 tis. EUR (2012: o 1 317 tis. EUR). Táto analýza predpokladá, že ďalšie premenné zostávajú nezmenené.

Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty, ktorá vyplýva zo širokého spektra procesov, pracovníkov, technológií a infraštruktúry v rámci Spoločnosti, ako aj externých faktorov iných než obsiahnutých v úverovom riziku, trhovom riziku a riziku likvidity. Externé faktory súvisia s právnymi a regulačnými požiadavkami, všeobecne uznávanými štandardmi podnikového správania. Prevádzkové riziko pramení zo všetkých transakcií v Spoločnosti.

Cieľom Spoločnosti je riadiť prevádzkové riziko tak, aby sa zosúladiť vyhnutie sa finančným stratám a škodám Spoločnosti s celkovou efektívnosťou nákladov a tiež, aby sa Spoločnosť vyhla takým kontrolným procedúram, ktoré príliš obmedzujú iniciatívnosť a kreativitu. Spoločnosť implementovala štandardné pravidlá a postupy skupiny Continental v jej korporátnych postupoch. Primárna zodpovednosť za implementáciu kontrol na identifikáciu prevádzkového rizika je pridelená senior manažmentu každého oddelenia. Zodpovednosť je podporovaná celkovou podnikovou stratégiou a postupmi pre riadenie operačného rizika v nasledujúcich oblastiach:

- Požiadavka pre vhodné rozdelenie zodpovedností, vrátane nezávislej autorizácie transakcií
- Požiadavky pre odsúhlasenie a monitorovanie transakcií
- Dodržiavanie regulačných a iných právnych požiadaviek
- Dokumentácia kontrol a procedúr
- Požiadavky na pravidelné hodnotenie prevádzkových rizík a adekvátnosti kontrol a procedúr vzťahujúcich sa k identifikovaným rizikám
- Požiadavky pre reportovanie prevádzkových strát a navrhovaných nápravných opatrení
- Školenie a profesionálny rozvoj
- Etické a obchodné štandardy
- Zníženie rizika, vrátane poistenia, kde je to efektívne.

Súlady s takýmito štandardmi je pravidelne hodnotený oddelením interného auditu materskej spoločnosti. Výsledky auditu sú diskutované s lokálnym a centrálnym manažmentom.

28. Súdne spory a ostatné nároky

Spoločnosť nemá žiadne väčšie súdne spory alebo ostatné nároky k 31. decembru 2013, ktoré môžu viesť k podstatnému úbytku alebo prírastku peňažných prostriedkov.

29. Podmienené záväzky a povinnosti

Kapitálové povinnosti

Spoločnosť sa na konci roka zaviazala nakúpiť zariadenie v hodnote 21 858 tis. EUR (2012: 14 979 tis. EUR).

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

V roku 2011 Spoločnosť získala daňové úľavy vo výške 14 580 tis. EUR vo vzťahu k investičnému projektu pre expanziu výroby pneumatík. V rámci požiadavky na prijatie tejto daňovej úľavy Spoločnosť musí plniť viacero podmienok, ako je zamestnávať minimálny počet ďalších zamestnancov a investovať 130 mil. EUR do rozšírenia výroby. Spoločnosť aj naďalej očakáva plnenie týchto podmienok.

V roku 2013 Spoločnosť získala daňové úľavy vo výške 19 933 tis. EUR (ktoré plánuje uplatniť od roku 2014) vo vzťahu k investičnému projektu pre ďalšiu expanziu výroby pneumatík. V rámci požiadavky na prijatie tejto daňovej úľavy Spoločnosť bude musieť splniť viacero podmienok, ako je zamestnávať minimálny počet ďalších zamestnancov a investovať 250 mil. EUR do rozšírenia výroby. Spoločnosť očakáva splnenie týchto podmienok.

Záruky

Spoločnosť sa zaručila za exportný odberateľský úver poistený Exportní garanční a pojišťovací společností, a.s. a poskytnutý ČSOB, a.s. Praha niektorým zákazníkom Spoločnosti. V prípade, že ČSOB by požadovala splatenie úveru a zákazníci by neboli schopní tento úver splatiť, Spoločnosť sa zaručila splatiť maximálne 2,5 % z nesplatenej výšky úveru. K 31. decembru 2013 predstavuje maximálny možný záväzok 78 tis. EUR.

Majetok zaručený za úvery

Neexistujú žiadne reštrikcie na vlastnícke právo a žiadne nehnuteľnosti, stroje a zariadenia neboli dané na zabezpečenie za záväzky počas roku 2013.

Spoločnosť sa dňa 29. júna 2010 stala dodatočným garantom k nasledujúcim úverom poskytnutým skupine Continental:

- 13 500 000 tis. EUR viacmenový termínový úver a revolvingový úver uzavretý dňa 22. augusta 2007, mimo iných, medzi Continental AG, Citigroup Global Markets Limited a Goldman Sachs International a
- 2 500 000 tis. EUR syndikovaný forwardový rámec uzavretý dňa 18. decembra 2009, mimo iných, medzi Continental AG, Citigroup Global Markets Limited a Deutsche Bank AG

Spoločnosť z dôvodu týchto garancií založila svoj 24% podiel v Continental Matador Truck Tires, s.r.o., v prospech vyššie uvedených bánk. Záruka bola uvoľnená 16. marca 2013 (výmaz z Obchodného registra).

30. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka

V roku 2014 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mohli mať dopad na účtovnú závierku zostavenú za rok 2013.

31. Granty

V roku 2013 Spoločnosť neprijala žiadne granty (2012: 79 tis. EUR) vo vzťahu k nákladom na zamestnancov, ktoré boli zaznamenané vo výkaze ziskov a strát.

32. Náklady na audit

V roku 2013 predstavovali náklady na audit finančných výkazov za rok 2013 a previerok reportovacích formulárov materskej spoločnosti čiastku 112 tis. EUR (2012: 113 tis. EUR). V účtovnom období 2013 boli taktiež zaznamenané náklady za daňové a poradenské služby vykonané audítorom v čiastke 28 tis. EUR (2012: 8 tis. EUR).

33. Transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosť vstúpila do transakcií s nasledovnými spriaznenými osobami:

Continental AG, Continental Reifen Deutschland GmbH (Production), Continental Reifen Deutschland GmbH (CMH), Continental Reifen Deutschland GmbH (Sales), Continental Matador Truck Tires s.r.o., Continental France SNC (Production), Semperit Reifen GmbH., Continental Italia SpA, Continental Suisse S.A., Continental Benelux SA, Continental Tyre Group Ltd., ContiTech Scandinavia AB, Continental Tires Espana S.L., Continental France SNC (Sales), Continental-Mabor Industria de Pneus SA, Continental of Taiwan Co. Ltd., ContiTech Antriebssysteme GmbH, Continental Tyre South Africa (Pty.) Ltd., Continental Automotive Products s.r.l, Barum Continental spol. s r.o. (Sales), Barum Continental spol. s r.o. (VFB), ContiTech Transportbandsysteme GmbH, Barum Continental spol. s r.o. (Production), Continental Pneus (Portugal) S.A., Continental Däck Sverige AB, Continental Rengas OY, Continental Dekk Norge A/S, Continental Daek Danmark A/S, Continental do Brasil Produtos Automotivos Lda., Continental Tire de Mexico SA de C.V., Continental Opony Polska spol. z o.o., Continental Tire Andina S.A. (Trading), Conti Trade Services s.r.o., Continental Tires RUS O.O.O., Continental Sime Tyre AS Sdn. Bhd., Continental Sime Tyre Marketing Sdn. Bhd., Continental de Argentina, Continental Hungaria Kft., Otomotiv Lastikleri Tevzi A.S., Continental Tyres of Australia PTY Ltd., Continental Tires (Hefei) Co. Ltd., Matador Slovensko s.r.o., Matador Hungaria Kft., Matador Adis Tyre Co.s.c., VIPOTEST s.r.o., Matador Deutschland GmbH, Matador Alma Ata as, Matador Omskshina a.s.z.t., Continental Tire the Americas LLC (Production), Continental Tire the Americas LLC (Sales), Continental Tire Canada Inc., Phoenix Compounding Technology GmbH, Phoenix Conveyor Belt Systems GmbH, ContiTech Rubber Industrial Kft., OOO Continental Kaluga.

Transakcie so spriaznenými osobami podľa typu transakcie a spriaznenej osoby sú popísané v nasledujúcich tabuľkách:

- a) Transakcie za nákup a predaj tovaru, služieb a finančné náklady :

Kategória: materská spoločnosť

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013	Nákup (náklady) tis. EUR 2012	Predaj (výnosy) tis. EUR 2012
Služby	-70	-	-79	-
Úroky	-213	84	-996	788
SPOLU	-283	84	-1 075	788

Kategória: dcérske spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013	Nákup (náklady) tis. EUR 2012	Predaj (výnosy) tis. EUR 2012
Materiál a nedokončené výrobky	-15	1	-8	-
Služby	-1 109	38	-1	159
Úroky	-	4	-	-
SPOLU	-1 124	43	-9	159

Kategória: pridružené spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013	Nákup (náklady) tis. EUR 2012	Predaj (výnosy) tis. EUR 2012
Tovar a výrobky	-50 065	603	-42 928	-
Materiál a nedokončené výrobky	-319 905	113 836	-319 344	123 200
Dlhodobý hmotný majetok	-500	-	-	91
Služby	-2 560	17 299	-2 725	14 901
Licencie	-	502	-	395
Úroky	-41	-	-314	-
SPOLU	-373 071	132 240	-365 311	138 587

Kategória: ostatné spoločnosti v rámci skupiny

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013	Nákup (náklady) tis. EUR 2012	Predaj (výnosy) tis. EUR 2012
Tovar a výrobky	-68 365	545 593	-57 389	395 700
Materiál a nedokončené výrobky	-7 162	5 542	-47 480	7 078
Dlhodobý hmotný majetok	-5 439	3 772	-12 575	2 242
Služby	-12 484	1 000	-9 373	521
Výskum a vývoj	-21 225	8 803	-17 456	-
Licencie	-7 195	836	-4 813	313
SPOLU	-121 870	565 546	-149 086	405 854

Transakcie so spriaznenými osobami SPOLU

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013	Nákup (náklady) tis. EUR 2012	Predaj (výnosy) tis. EUR 2012
Tovar a výrobky	-118 430	546 196	-100 317	395 700
Materiál a nedokončené výrobky	-327 082	119 379	-366 832	130 278
Dlhodobý hmotný majetok	-5 939	3 772	-12 575	2 333
Služby	-16 223	18 337	-12 178	15 581
Výskum a vývoj	-21 225	8 803	-17 456	-
Licencie	-7 195	1 338	-4 813	708
Úroky	-254	88	-1 310	788
SPOLU	-496 348	697 913	-515 481	545 388

b) Odmeňovanie manažmentu a členov predstavenstva

Odmeny (zahrňujúce iba krátkodobé odmeny: mzdy, variabilné bonusy a iné odmeny) členov predstavenstva a kľúčového manažmentu, ktorý v roku 2013 pozostával zo 17 ľudí, za ich aktivity počas roka v hodnote 1 530 tis. EUR (2012: 1 784 tis. EUR, priemer 17 ľudí).

c) Transakcie týkajúce sa prijatých a poskytnutých úverov a pôžičiek (tis. EUR):

Kategória: materská spoločnosť

Prijaté úvery	2013	2012
Na začiatku roka	8 511	98 354
Čistá zmena (úvery poskytnuté, splátky úverov)	- 8 511	-89 843
Na konci roka	-	8 511

d) Dividendy (tis. EUR):

Prijaté dividendy	2013	2012
Dcérske spoločnosti	-	399
Pridružené spoločnosti	20 652	13 155
SPOLU	20 652	13 554

e) Zostatky pohľadávok a záväzkov bez opravných položiek (v tis. EUR – okrem úverov):

Saldo	2013	2012
Materská spoločnosť:		
Pohľadávky	73	787
Záväzky	-	-
Dcérske spoločnosti:		
Pohľadávky	111	6
Záväzky	-3	-2
Pridružené spoločnosti:		
Pohľadávky	11 300	8 277

Závazky	-20 647	-24 697
Ostatné spoločnosti v rámci skupiny:		
Pohľadávky	40 485	24 859
Závazky	-13 708	-9 184
SPOLU		
Pohľadávky	51 969	33 929
Závazky	-34 358	-33 883

Ceny so spriaznenými osobami sú stanovené na základe korporátnych stanov spoločnosti Continental. Základné princípy na ich stanovovanie sú nasledovné:

- “cost-plus” metóda pre dodávky materiálu, polotovarov, dlhodobého hmotného majetku, služieb, podľa skupinovej smernice P100 skupiny Continental
- “price-minus” metóda pre dodávky tovarov podľa skupinovej smernice P100 skupiny Continental
- metóda založená na počte vyrobených pneumatík, a to pre oblasti výskumu a vývoja a licenčných poplatkov, podľa skupinovej smernice P100 skupiny Continental
- na financovanie je metóda založená na priemere určených úrokových sadzieb, napríklad LIBOR, EURIBOR, plus marže, podľa skupinovej smernice P40 skupiny Continental.

23. mája 2014



Igor Kňštofik

Podpis štatutárneho
orgánu



Anton Vatala

Podpis štatutárneho
orgánu



Jan Zajíc

Podpis štatutárneho
orgánu



Jan Zajíc

Podpis osoby zodpovednej
za finančné výkazy



Miroslava Krizáková

Podpis osoby zodpovednej
za vedenie účtovníctva



Continental Matador Rubber, s.r.o.

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

2013

Company: Continental Matador Rubber, s.r.o.
Seat: Terézie Vansovej 1054, 020 01 Púchov
Identification Number (IČO): 36 709 557
Registered at: the Commercial Register of the District court Trenčín, Section: Sro,
File No.: 17315/R

Reporting Period: 31 December 2013
Date of Preparation of the Financial Statements: 23 May 2014

Content

Statement of the Statutory Body.....	94
Independent Auditor's Report	95
Statement of Comprehensive Income	97
Statement of Financial Position.....	98
Statement of Cash Flow.....	99
Statement of Changes in Equity	100
Notes to the Financial Statements	101
1. General Information about the Reporting Entity.....	101
2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies	104
Notes to Statement of Comprehensive Income	115
3. Revenues and cost	115
5. Finance income and cost.....	117
6. Income tax	118
7. Discontinued operations	118
Notes to the Balance sheet.....	119
8. Intangible assets.....	119
9. Property, plant and equipment (PPE)	120
10. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures	121
11. Inventories	122
12. Trade receivables.....	123
13. Other short-term financial assets	123
14. Other current assets	124
15. Cash and cash equivalents	124
16. Assets and disposal group held for sale.....	124
17. Equity	125
18. Provisions	126
19. Deferred tax	127
20. Loans and borrowings	128
21. Trade liabilities.....	129
22. Derivative financial instruments.....	129
23. Other financial liabilities	129
24. Other liabilities	129
25. Finance lease liabilities.....	130
26. Liabilities related to disposal group held for sale.....	130

Other disclosures	131
27. Financial instruments and financial risk management.....	131
28. Legal disputes and other claims.....	134
29. Contingent liabilities and commitments	135
30. Subsequent events	136
31. Grants	136
32. Audit fees.....	136
33. Related parties transactions	136

Statement of the Statutory Body

The Statutory Body of Continental Matador Rubber, s.r.o. is responsible for the preparation, completeness and integrity of the financial statements. These financial statements for the year ending 31 December 2013 of Continental Matador Rubber, s.r.o. (hereinafter referred to “the Company”) were prepared in compliance with International Financial Reporting Standards (hereinafter referred to “IFRS”) as adopted by the European Union (hereinafter referred to “EU”) and include any necessary and appropriate estimates.

An effective system of internal management and control is in place to ensure that information used for the preparation of the financial statements is reliable. This includes standardized guidelines for accounting and risk management and a set of established internal controls, and in this way the Company is able to identify significant risks at an early stage and to take counter-measures.

The general meeting appointed KPMG Slovensko spol. s r.o. located at Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava as the auditor for the year 2013. KPMG Slovensko spol. s r.o. audited the financial statements prepared in accordance with IFRS as adopted by the EU. An independent auditor’s report can be found on the following page.

Púchov, 23 May 2014

Statutory Body

Independent Auditor's Report



KPMG Slovensko spol. s r. o.,
Dvořákovo nábřeží 10
P.O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone +421 (0)2 59 98 41 11
Fax +421 (0)2 59 98 42 22
Internet www.kpmg.sk

Translation of the statutory Auditor's Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditor's Report

To the Owners and Directors of Continental Matador Rubber, s.r.o.:

We have audited the accompanying financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2013, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation of these financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

KPMG Slovensko spol. s r. o., a Slovak limited liability company
and a member firm of the KPMG network of independent
member firms affiliated with KPMG International Cooperative
("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodný register Slovensko
aud. Bratislava I, oddiel Sln,
vložka č. 4894/B
Commercial register of District
court Bratislava I, section Sln,
file No. 4894/B

ICO/Registration number:
37 546 238
Evidenčné číslo licencie
auditora: 58
Licence number
of statutory auditor: 58



Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2013, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

3 June 2014
Bratislava, Slovak Republic

Auditing company:
KPMG Slovensko spol. s r.o.
License SKAU No. 96




Responsible auditor:
Mário Baláž
License SKAU No. 1020

Statement of Comprehensive Income

for the year ended 31 December

		tsd EUR	tsd EUR
	Note	2013	2012
CONTINUING OPERATIONS			
Revenues from production and distribution	3	791 490	721 498
Other revenues	3	30 368	29 620
Total Revenues		821 858	751 118
Changes in stocks of finished products and work in progress		3 418	8 017
Cost of merchandise, raw material and energy	3	-492 847	-493 746
Service costs	3	-91 845	-78 598
Personnel expenses	3	-59 798	-53 510
Amortisation and depreciation	8,9	-42 194	-37 760
Impairment losses on property, plant and equipment	4,9	559	-44
Other operating income and expenses	3	-3 296	-3 637
Operating profit		135 855	91 840
Finance income	5	24 633	18 288
Finance costs	5	-6 128	-6 149
Net finance income (-cost)		18 505	12 139
Earnings before income tax		154 360	103 979
Income tax	6	-30 224	-8 407
Profit from continuing operations		124 136	95 572
DISCONTINUED OPERATIONS			
	7		
(+)Profit/(-)Loss from discontinued operations		-	-
Income tax	6	-	-
(+)Profit/(-)Loss from discontinued operations (net of income tax)		-	-
Profit/Loss for the period		124 136	95 572
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		124 136	95 572

The notes presented on pages 12 to 51 form an integral part of the financial statements.

Statement of Financial Position

as at 31 December			tsd EUR	tsd EUR
	Item	Note	2013	2012
ASSETS				
	Goodwill	8	16 199	16 199
	Other intangible assets	8	115	168
	Property, plant and equipment	9	346 569	325 455
	Investments in subsidiaries	10	1 943	1 943
	Investments in associates	10	11 818	11 818
	Non-current assets		376 644	355 583
	Inventories	11	49 384	42 904
	Trade receivables	12	74 854	61 496
	Other short-term financial assets	13	192	150
	Other current assets	14	20 786	15 163
	Income tax receivables		-	-
	Cash and cash equivalents	15	292	21
	Current assets		145 508	119 734
	Total Assets		522 152	475 317
EQUITY AND LIABILITIES				
	Share capital		176 650	176 650
	Legal Reserve Fund		6 830	2 052
	Capital reserves		11 214	11 214
	Retained earnings / Accumulated losses		201 071	102 364
	Total Equity	17	395 765	292 280
	Provisions	18	3 338	1 667
	Deferred tax liabilities	19	17 428	16 853
	Loans and borrowings	20	-	20 000
	Non-current liabilities		20 766	38 520
	Trade liabilities	21	84 352	74 156
	Income tax payables		11 164	2 486
	Provisions	18	805	1 099
	Loans and borrowings	20	-	58 427
	Other financial liabilities	23	5 944	4 867
	Other liabilities	24	3 356	3 482
	Current liabilities		105 621	144 517
	Total Liabilities		126 387	183 037
	Total Equity and Liabilities		522 152	475 317

The notes presented on pages 12 to 51 form an integral part of the financial statements.

Statement of Cash Flow

for the year ended 31 December

		tsd EUR	tsd EUR
	Note	2013	2012
Operating activities:			
Earnings before income tax		154 360	103 979
Earnings before income tax		154 360	103 979
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortisation and depreciation	8,9	42 194	37 760
Change in provisions	18	1 377	287
Interest expense, net	5	743	1 457
Dividend income	5	-20 652	-13 554
Impairment losses on intangible and tangible assets and scrapped assets	8,9	-559	44
Impairment losses on investments	5	-	-
(-)/Gain / (+)loss from the sale of non-current assets		-90	-241
Other items		-15	-42
Change in:			
Inventories		-6 480	-9 791
Receivables and other assets		-18 308	54 918
Payables and other liabilities		11 087	-13 840
Interest paid		-1 397	-1 271
Income tax paid, tax on emission rights paid		-20 970	-1 211
Net cash from/(used in) operating activities		141 289	158 495
Cash flows from investing activities:			
Acquisition of intangible, tangible and financial assets	8,9,10	-66 365	-72 156
Proceeds from sale of intangible, tangible assets and financial assets		3 759	2 708
Proceeds from sale of Assets held for sale	16	-	-
Dividends received	5	20 652	13 554
Other		-	-
Net cash from/(used in) investing activities		-41 954	-55 894
Cash flows from financing activities:			
Receipts from loans and borrowings	20	-	228
Repayment of loans and borrowings	20	-78 427	-89 843
Increase in share capital	17	-	-
Distributed dividends		-20 652	-13 155
Net cash from financing activities		-99 079	-102 770
Change in cash and cash equivalents		271	-169
Cash and cash equivalents at 1 January		21	191
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		15	-1
Cash and cash equivalents at 31 December	15	292	21

The notes presented on pages 12 to 51 form an integral part of the financial statements.

Statement of Changes in Equity

	tsd EUR				
	Share capital	Legal Reserve Fund	Capital reserves	Retained earnings / Accumulated losses	Total
Balance at 1 January 2012	176 650	98	11 214	21 901	209 863
Profit or loss	-	-	-	95 572	95 572
Distributed dividends	-	-	-	-13 155	-13 155
Transfer to Legal Reserve Fund	-	1 954	-	-1 954	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	1 954	-	80 463	82 417
Balance at 31 December 2012	176 650	2 052	11 214	102 364	292 280
Profit or loss	-	-	-	124 136	124 136
Distributed dividends	-	-	-	-20 652	-20 652
Transfer to Legal Reserve Fund	-	4 778	-	-4 778	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	4 778	-	98 706	103 484
Balance at 31 December 2013	176 650	6 830	11 214	201 070	395 764

The notes presented on pages 12 to 51 form an integral part of the financial statements.

Notes to the Financial Statements

1. General Information about the Reporting Entity

a) Basic information:

Trade name:	Continental Matador Rubber, s.r.o.
Seat:	Terézie Vansovej 1054, 020 01 Púchov, the Slovak Republic
Identification Number (IČO):	36 709 557
Tax Identification Number (DIČ):	2022285485
Identification Number VAT (IČ DPH):	SK2022285485
Registered at:	the Commercial register of the District court Trenčín, Section: Sro, File No.: 17315/R

b) The main activities of the Company are:

- Production and sale of tires
- Retreading and repair of tires
- Production of rubber and plastic products
- Heat and electricity production
- Research and development in the field of natural and technical science
- Production and sale of conveyor belts

c) Legal form:

Continental Matador Rubber, s.r.o., is a limited liability company. The Company is not a partner with unlimited liability in other accounting entities.

d) Average headcount:

In 2013 the Company had on average 2 630 employees (2012: 2 537 employees), of which 17 were managers (2012: 17). At the end of the reporting period the Company employed 2 624 employees (31 December 2012: 2 603 employees).

e) Legal reason for issuing the financial statements:

The financial statements of the Company at 31 December 2013 are prepared pursuant to §17 and §17a of the Act of the National Council of the Slovak Republic No. 431/2002 Coll. on accounting (hereinafter referred to “Act on Accounting”) for the reporting period from 1 January 2013 till 31 December 2013.

f) Date of approving the financial statement for the previous reporting period:

On 4 July 2013 the General Assembly approved the financial statements of the Company for the previous reporting period.

g) Shareholders structure:

Company	Interest in share capital		Voting rights
	Capital tsd EUR	in %	in %
Continental Reifen Deutschland GmbH	1	0.0005%	0.0005%
Continental Global Holding Netherlands B.V.	176 649	99.9995%	99.9995%
TOTAL	176 650	100%	100%

h) Statutory Body – Company executives:

Anton Vatala	Executive, Plant Manager (since 2 November 2007)
Igor Krištofik	Executive, Human Resource Manager (since 30 October 2009)
Jan Zajíc	Executive, Financial Manager (since 15 February 2014)
Vladimír Kuchař	Executive (from 22 June 2011 to 15 February 2014)
Ladislav Rosina	Executive (since 22 June 2011)
Rudolf Bernard Grijpma	Executive, Financial Manager (from 2 November 2007 to 22 July 2013)

Two company executives together can act jointly on behalf of the Company.

i) History:

Continental Matador Rubber, s.r.o., was established on 9 December 2006 under the name MATADOR RUBBER, s.r.o., and on that date incorporated into the Commercial register (Commercial register of the District court, Section: Sro, File No.17315/R). On 23 November 2007 the name of the Company was changed and the new name became Continental Matador Rubber, s.r.o.

In April 2007 MATADOR, a.s., signed a Share Purchase Agreement with Continental Aktiengesellschaft, Hannover in relation to the sale of a 51% share in MATADOR RUBBER, s.r.o.

MATADOR RUBBER, a division of MATADOR a.s., comprised all activities, tangible and intangible assets and liabilities (except for liabilities retained or assumed by Matador a.s. under the Share Purchase Agreement or applicable law) in relation to these business areas:

Tires: production, marketing, sale and distribution of passenger and other light tires and other truck tires;

Conveyor belts: production, marketing, sale and distribution of conveyor belts to transport products and material;

MATADOR RUBBER further included its subsidiaries and the internal divisions “M-Energetics” and “Research institute M-Rubber”.

On 30 June 2007 the General Assembly of the company MATADOR a.s. approved the contribution in kind of MATADOR RUBBER, the division of MATADOR a.s., into MATADOR RUBBER, s.r.o. and on 1 July 2007 this contribution in kind was transacted and then recorded in the Commercial register on 10 July 2007. As part of this non-financial contribution, the equity was increased by 4 899 800 tsd SKK (162 650 tsd EUR) and other capital reserves increased by 337 847 tsd SKK (11 214 tsd EUR).

In September 2007 MATADOR, a.s. sold its 100% share in MATADOR RUBBER, s.r.o., to the company M.I.L. Matinvestments Limited, which subsequently on 2 November 2007 sold 51% of the shares to Continental Caoutchouc-Export Aktiengesellschaft, a fully owned subsidiary of Continental Group.

In June 2008 the minority shareholder M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED sold 15% of its 49 % share, and therefore from July 2008 Continental owned 66% of the Company.

On 19 December 2008 Continental Caoutchouc - Export Aktiengesellschaft transferred its 66% share in the Company to Continental Global Holdings Netherlands B.V., also a fully owned subsidiary of Continental Group.

On 23 June 2009, the Statutory Board of the Company approved the closure of the Machinery division which was done in light of the negative developments of the machinery market. The closure started and also finished in 2009.

On 10 July 2009 Continental Group bought the remaining 34% from the minority shareholder, and since then has been the 100% owner of Continental Matador Rubber, s.r.o. and its subsidiaries.

On 28 June 2011 the shareholders approved the merger of Vipotest s.r.o. into Continental Matador Rubber s.r.o. The effective date of the merger was 1 July 2011.

On 6 December 2011 the shareholders of the Company approved an increase in the registered capital of the Company from the previous amount of 162 650 tsd EUR, by 14 000 tsd EUR to the new amount of registered capital 176 650 tsd EUR through a cash contribution.

2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these financial statements.

Basis of preparation:

Until 2008 the Company published its financial statements in accordance with Slovak Accounting Regulations (“SAR”), but as from 1 January 2009 the Company has been obliged to prepare its financial statements in compliance with §17a of Act No. 431/2002 Coll. on accounting according to IFRS as adopted by the EU. These financial statements therefore have been prepared as separate financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (“IFRS EU”), in accordance with EU Regulation (“EC”) No. 1606/2002.

The term IFRS also includes the International Accounting Standards (“IAS”) and the interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) and the former Standing Interpretations Committee (“SIC”). All International Financial Reporting Standards mandatory for fiscal year 2013 have been applied, subject to adoption by the European Union.

The financial statements have been prepared on the basis of historical cost, other than certain assets held for sale and derivative financial instruments.

The preparation of the financial statements in conformity with IFRSs requires management to make judgements, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates. Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis and are based on management’s experience and other affairs, including future affairs.. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

Information about significant doubts in estimates and critical decisions, which are connected with application of accounting methods, with significant influence on values in financial statements, is described in individual parts of the notes. The most important estimates relate to: the determination of the useful lives of the intangible assets and property, plant and equipment; impairment testing of goodwill and non-current assets, in particular the underlying cash flow forecasts and discount rate; the recoverability of trade receivables and other assets and other receivables; the actuarial parameters for long-term employee benefits; and the probability of claims and related settlements of warranties. Information about estimation of uncertainty and the judgements and assumptions applied in respect of these estimates is set out in the relevant note or in the significant accounting policies below.

The financial statements were prepared on the going concern assumption that the Company will continue its operations in the foreseeable future. The Company has sufficient credit lines at banks available to anticipate liquidity demands. Additionally, the availability of the cash pooling and intercompany loans and development of the business and profit in 2014 will enable the Company to meet its financial obligations.

a) Consolidation group:

The Company has used the exception from issuing consolidated financial statements. The Company is included in the consolidated financial statements of Continental Aktiengesellschaft, Vahrenwalder Strasse 9, Hanover, Germany, listed in the commercial register of the Hanover Local Court (HRB No. 3527), which is part of the consolidated financial statements of the Continental Group. Continental AG prepares consolidated financial statements of the Continental Group, and these financial statements are available at the above registered address.

b) Functional and presentation currency:

These financial statements are presented in euro, which is the Company's functional currency. All financial information presented in euro has been rounded to the nearest thousand.

c) Foreign currency:

Transactions in foreign currencies are translated to euro at the foreign exchange rate announced by the ECB or NBS valid at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the reporting date are translated to euro at the foreign exchange rate of the ECB or NBS valid at that date. Foreign exchange differences arising on translation are recognized in statement of comprehensive income. Non-monetary assets and liabilities that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are translated using the exchange rate at the date of the transaction.

d) Valuation of assets and liabilities acquired by contribution in kind:

In compliance with Slovak accounting standards and the Act on Accounting, § 25 paragraph 1, section e), in 2007 the Company valued its assets and liabilities acquired via the contribution in kind at fair value. Pursuant to §27, paragraph 2 the fair value is considered as a market value, or a valuation by management or expert's opinion in case a market value is not available or such market value does not appropriately reflect the fair value. The Company determined the fair value of individual items of assets and liabilities by management's estimate, other than for securities and shares which were based on an expert's opinion, see accounting policy (g).

e) Intangible and tangible assets:

Intangible and tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation (amortisation) and accumulated impairment losses. Cost includes expenditure directly attributable to the acquisition (duty, transport, assembly, etc.). Borrowing costs are capitalised for qualifying assets as part of the acquisition cost. Grants received in relation to tangible assets decrease the acquisition cost of the related assets.

At the sale or disposal of intangible assets or property, plant and equipment the difference between sales proceeds and net book value is included in profit or loss within other operating income and expense. Additional expenses or improvements to assets incurred after the asset was put into use are capitalized only in cases when it is probable that there will be additional future economic benefits for the Company and these expenses can be reliably measured. Expenses for repairs and maintenance are included in the statement of comprehensive income as an expense in the accounting period in which the corresponding work was performed.

When parts of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items (major components) of property, plant and equipment.

The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and direct labour, any other costs directly attributable to bringing the assets to a working condition for their intended use, the costs of dismantling and removing the items and restoring the site on which they are located and capitalised borrowing costs.

Borrowing costs are recognised as a cost in the period in which they are incurred, except for costs which are capitalised as part of acquisition cost of qualifying assets. The capitalisation rate used in 2013 is 2,22% (2012: 1,90%), which represents an average interest rate of all loans during 2013.

Expenditure on research activities, undertaken with the prospect of gaining new scientific or technical knowledge and understanding, is recognised in profit or loss as incurred. Development activities involve a plan or design for the production of new or substantially improved products and processes. Development expenditure is capitalised only if development costs can be measured reliably, the product or process is technically and commercially feasible, future economic benefits are probable, and the Company intends to and has sufficient resources to complete development and to use or sell the asset. The expenditure capitalised includes the cost of materials, direct labour, overhead costs that are directly attributable to preparing the asset for its intended use, and capitalised borrowing costs. Other development expenditure is recognised in the statement of comprehensive income as incurred.

Intangible assets are amortised according to the amortisation schedule which was set on the basis of the anticipated period of use therein. If an asset is put into use in the period from the first day of the month until the middle of the month, amortisation starts on the first day of the month. If an asset is put into use in the second part of the month, amortisation starts on the first day of the following month.

The expected period of use and amortisation method of intangible assets are as follows:

	Estimated useful lives	Amortisation method
Capitalised development costs	Up to 4 years	straight-line
Software	Up to 4 years	straight-line
Patents and trademarks	Up to 5 years	straight-line
Goodwill	Not applicable	not amortised

Tangible assets are depreciated according to the depreciation schedule, which was set on the basis of the estimated useful lives of each part of an item of property, plant and equipment, hereof. If an asset is put into use in the period from the first day of the month until the middle of the month, depreciation starts on the first day of the month. If an asset is put into use in the second part of the month, depreciation starts on the first day of the following month. Land is not depreciated.

The expected useful lives and depreciation method of tangible assets are as follows:

	Estimated useful lives in years	Depreciation method
Buildings	20 - 30	straight-line
Distributors, transformers, lifts, heavy machinery	12 - 15	straight-line
Machines, devices and equipment	6 - 10	straight-line
Means of transport, other non-current tangible assets	3 or 4	straight-line

Goodwill

In 2007 the Company valued at fair value assets and liabilities contributed as part of the contribution in kind in accordance with the Act on Accounting. The difference between the fair value (4 695 638 tsd SKK; in Euro 155 866 tsd EUR) and the value of the actual contribution per the legal documentation (5 237 847 tsd SKK; in Euro 173 865 tsd EUR) represented goodwill of 542 236 tsd SKK (in Euro 17 999 tsd EUR). In 2007 amortisation of goodwill amounted

to 54 224 tsd SKK (1 800 tsd EUR), and the carrying value of goodwill of 488 012 tsd SKK (16 199 tsd EUR) was taken into the opening (transition date) IFRS balance sheet at 1 January 2008 on the basis of deemed cost. From 1 January 2008 goodwill of the Company is not amortised and is tested annually for impairment.

Impairment of tangible and intangible fixed assets

The Company reviews its assets for impairment when there are indicators of potential impairment by comparing the carrying amount with the recoverable amount. Impairment is recognized when the carrying amount of the assets or the cash generating unit to which they belong exceed the recoverable amount. The cash generating unit is the smallest measurable group of assets which generates cash and can be separated from other groups of assets. Impairment is recognised in the statement of comprehensive income of the reporting period.

The recoverable amount of the assets of the cash generating unit is measured on the basis of value in use or fair value less costs to sale. The value in use is determined by discounting the expected future cash flows to their present value using a discount rate before tax which corresponds to the present market valuation of time value of money and risks specific for the assets therein.

Indications of impairment from a previous reporting period are evaluated at the end of each reporting period in order to identify whether the impairment should be reversed. An impairment loss is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognized. The impairment loss is reversed only to the extent that the new carrying value does not exceed the previous carrying value updated for depreciation which would be determined if the impairment loss had not been recognised.

f) Inventories:

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is based on the weighted average principle and includes expenditure incurred in acquiring inventories (duty, transport, insurance, commissions etc.), production or conversion costs and other costs incurred in bringing the inventories to their existing location and condition, decreased by any price discounts. In the case of finished goods and work in progress, the costs include material costs, labour costs, other direct costs and an appropriate share of production overheads based on normal operating capacity.

Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

If acquisition cost or the own stock production costs are higher than the net realizable value at the end of the reporting period, an allowance for inventories is recorded as the difference between the carrying value and the net realizable value. In addition allowances for slow moving and obsolete stock are recorded based on a regular review of the ageing structure of products and management review of new product implementation.

g) Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures:

Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures are recognized in these separate financial statements at cost. The Company valued its securities and ownership interests (accounted as investments in subsidiaries, associates and joint ventures) at the date of the in-kind contribution based on an expert's opinion in total amount of 1 170 773 tsd SKK (38 863 tsd EUR). The expert calculated the value of the non-current financial investments in accordance with the Regulation of Ministry of Justice no. 492/2004 on determining the value of assets from 23 August 2004 ("the Regulation"). The discounted cash flow method that was used for the valuation of financial investments is described in Appendix 3 of the Regulation. The value of these investments in the IFRS opening balance sheet was treated as deemed cost.

Income related to subsidiaries such as dividends are recognized upon legal entitlement to receipt of the dividends in the statement of comprehensive income as part of financial income.

Business combinations under common control are processed based on book values. Any difference between the net book value and the financial investment is reported in equity in retained earnings.

h) Impairment of financial assets:

A financial asset not carried at fair value through profit or loss is assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence that it is impaired. Objective evidence that financial assets are impaired can include default or delinquency by a debtor, restructuring of an amount due to the Company on terms that the Company would not consider otherwise, indications that a debtor will enter bankruptcy, worsening market conditions and lower demand on the markets.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the difference between its carrying amount and the present value of the estimated future cash flows. If the carrying amount is higher than the present value of those estimated cash flows, the difference is recognized as an impairment loss. If the circumstances for the prior recognition of impairment no longer prevail, the impairment losses are reversed.

In case of financial investments the calculation of fair value for non-listed investments is inherently complex in the absence of a directly comparable market and, because the value is heavily impacted by contractual agreements, discounted cash flow methods have generally been applied. An impairment loss on investments is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognized.

i) Financial instruments:

Non-derivative financial assets

The Company has financial assets and liabilities in the following categories of financial instruments: loans and receivables/payables, financial assets/liabilities at fair value through the statement of comprehensive income, and available-for-sale financial assets/liabilities.

Loans and receivables/payables

Loans and receivables/payables have fixed or determinable payments and are not quoted in an active market. They are measured at amortized cost less any impairment write-down. They are reported in the balance sheet in accordance with their payment terms as non-current or current assets. An allowance is recorded to receivables for which a risk of uncollectability exists. The company determines the level of the allowances on the basis of the receivables' ageing structure as well as credit risk analysis for each receivable. Together with the results from the credit risk analysis for each receivable the Company makes a decision on the final level of the allowances.

Financial assets/liabilities at fair value through profit or loss

Financial assets/liabilities are classified at fair value through the statement of comprehensive income if they are classified as held for trading or are designated as such upon initial recognition. Financial assets/liabilities at fair value through the statement of comprehensive income are measured at fair value, and changes therein are recognised in the statement of comprehensive income. Financial assets/liabilities at fair value through profit or loss comprise mainly derivative financial instruments which are not accounted for as hedging instruments.

Available-for-sale financial assets/ liabilities

Available-for-sale financial assets/ liabilities are non-derivative financial assets/ liabilities that are designated as available-for-sale and are not classified in any of the previous categories. At the date of initial recognition they are

measured at fair value and reported as non-current or current assets according to the expected date of sale. Where there is no price quoted in an active market and the fair value cannot be measured reliably, the assets are measured at cost. Unrealized gains or losses are recognized in other comprehensive income, net of tax effects, up until the date of derecognition.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consists of cash, bank account balances and current financial assets, where the risk of a change in the value of the asset is very low.

j) Government grants:

Grants for the purchase of assets are recognised by deducting the grant from the asset's carrying amount. Grants received as compensation for operating costs which are already incurred or immediate financial support unrelated to future activities, and in both cases for which the conditions for receiving the grants have been complied with are recognised as income in the statement of comprehensive income of the reporting period.

k) Deferred expenses and accrued income:

Deferred expenses and accrued income are stated at their nominal value and recorded based on accrual principles.

l) Provisions:

A provision is a liability representing a present obligation of the Company arising from a past event for which it is probable that there will be an outflow of economic resources in the future. Provisions are liabilities with uncertain timing or amount and are recognised at the expected amount needed to settle the present obligation discounted to its present value. Among others, the company records provisions for severance payments, retirement bonus payments, jubilee payments, legal disputes, commissions and warranties provided.

m) Trade payables and other liabilities:

Trade payables and other liabilities are recognized initially at the transaction value. Subsequent to initial recognition they are recorded at amortized cost using the effective interest rate method.

n) Employee benefits:

Short-term employee benefits

Wages, salaries, social security contributions, vacation and sickness benefits, bonuses and other non-cash benefits (for example health care) are recorded as costs when they are incurred.

Long-term employee benefits

Retirement bonuses are defined based on the benefit that an employee will receive upon first retirement. The amount of this benefit depends on years of service and is accrued based on actuarial estimations.

The minimum requirement of the Labour Code for a retirement bonus is one month average salary. Based on the Collective agreement, the Company is obliged to pay a retirement bonus of at least one month average salary to an employee after the employee becomes entitled to an old age pension, or early old age pension or invalidity pension. If an employee has worked for the Company for five up to twenty years, the employee is to receive a retirement bonus of twice the amount of the average monthly salary in certain of these cases. If an employee has worked for the Company

for twenty and less than thirty-five years, the employee is to receive a retirement bonus of three times the amount of the average monthly salary. If an employee has worked for the Company for more than thirty-five years, the employee is to receive a retirement bonus of five times the amount of the average monthly salary.

Employees are also entitled to certain work and life anniversary payments, comprising:

- when reaching continuous employment in the Company for 20, 25, 30, 35 and 40 years,
- when reaching 50 years in age depending on the length of continuous employment in the Company,
- when reaching 60 years in age depending on the length of continuous employment in the Company,
- when retiring, retiring early or taking full invalidity retirement, depending on the length of continuous employment in the Company.

The liability in respect of these defined employee benefits is calculated together with the result from unrecognized actuarial gains or losses and past service cost. Actuarial gains and losses from adjustments and changes in actuarial assumptions are charged or credited to the statement of comprehensive income when incurred. Amendments to pension plans are charged or credited to the income statement over the average remaining service lives of the related employees.

Termination benefits

Termination benefits are employee benefits payable as a result of termination of the employment relationship from the side of the employer before the valid date of retirement, or on an employee's voluntarily decision to accept to terminate the employment relationship in exchange for those benefits. The company recognises the costs of termination benefits when it is either demonstrably committed to terminate the employment of an employee or group of employees in accordance with a formal plan for the termination and there is low probability of withdrawal or provide termination benefits as a result of an offer made in order to encourage voluntary redundancy. Where termination benefits fall due more than 12 months after the reporting period they are discounted to present value.

o) Income tax:

Income taxes are measured using the balance sheet liability method. Tax expenses and refunds that relate to income are recognized as income taxes. Accordingly late payment fines and interest arising from subsequently assessed taxes are reported as tax expenses as soon as it becomes probable that the recognition of a reduction in taxes will be rejected. Current taxes on income are recognized as expenses when they are incurred.

Income tax includes deferred taxes arising from temporary differences between the carrying amount in the financial statements and the related tax basis, as well as from losses carried forward. No deferred tax is recognized in respect of goodwill. Deferred tax assets and liabilities are measured at the applicable tax rates applicable to the period when the temporary difference is expected to reverse. Changes in tax rates are recognized once a new rate has been substantially enacted. Deferred tax assets are not recognized if it is not probable that they will be realized through taxable profits in the future.

Deferred tax assets and liabilities are set off in case that the Company has an enforceable right to net tax receivables with tax liabilities, pursuant to the law and the deferred income tax is collected by the same tax authority.

p) Leasing:

Leases are classified as operational leases when the lessor bears a considerable part of the risk and potential rewards related to ownership of the asset. Payments made under operating leases are recognized in the statement of comprehensive income on a straight-line basis over the term of the lease.

A financial lease is recorded when the Company assumes substantially all the risks and benefits related to its ownership. Upon initial recognition the leased assets are measured at the lower of their fair value and the present value of the minimum lease payments. Minimum lease payments made under finance leases are apportioned between the finance expense and reduction of the outstanding liability. The corresponding liabilities due to the lessor are included in liabilities. The finance expense is allocated to each period during the lease term, so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability. Subsequent to initial recognition, the asset under finance lease is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to the asset or if shorter, over duration of the lease term.

q) Non-current assets held for sale:

Non-current assets, or disposal groups comprising assets and liabilities, that are expected to be recovered primarily through sale rather than through continuing use, are classified as held for sale. Immediately before classification as assets held for sale, the assets, or components of a disposal group, are remeasured in accordance with the Company's accounting policies. Thereafter generally the assets, or disposal group, are measured at the lower of their carrying amount and fair value less cost to sell. Any impairment loss on a disposal group first is allocated to goodwill, and then to remaining assets and liabilities on *pro rata* basis, except that no loss is allocated to inventories, financial assets, deferred tax assets, employee benefit assets, investment property and biological assets, which continue to be measured in accordance with the Company's accounting policies. Impairment losses on initial classification as held for sale and subsequent gains or losses on remeasurement are recognised in profit or loss. Gains are not recognised in excess of any cumulative impairment loss.

r) Discontinued operations:

A discontinued operation is a component of the Company's business that represents a separate major line of business or geographical area of operations that has been disposed of or is held for sale, or is a subsidiary acquired exclusively with a view to resale. Classification as a discontinued operation occurs upon disposal or when the operation meets the criteria to be classified as held for sale, if earlier. When an operation is classified as a discontinued operation, the comparative statement of comprehensive income is re-presented as if the operation had been discontinued from the start of the comparative period.

s) Revenue and other income:

Revenue from the sale of goods and services is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of returns and allowances, trade discounts, price and volume rebates, and sales taxes. Revenue is recognized when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, recovery of the consideration is probable, the associated costs and possible return of goods can be estimated reliably, and there is no continuing management involvement with the goods. Income from services is recognised in the period in which the services were provided.

Revenue from the sales of products and services resulting from the ordinary business activities of the Company are presented as revenue. Ancillary income or other income such as rents receivable, income from scrapped materials and license income are netted against the related expenses.

Interest and investment income and expenses are recognized for the period to which they relate; dividends receivable are recognized upon legal entitlement.

Intercompany prices for products sold to subsidiary and parent corporate entities, for example distribution companies, are determined at arm's-length on the basis of a deduction from net sales of the selling entity its operating expenses ("selling expenses") and a reasonable profit margin for the selling entity. Net sales is the market or list price, less any sales deductions, that the selling company can achieve in its own market. Selling expenses comprise expenses arising in

connection with a selling company's operations (selling, distribution, administration, variable costs, interest etc.). The profit margin (reasonable operating profit) is applied equally to all markets and all products, and is fixed at a level that aims to provide a reasonable profit for the selling companies over the long term. Deliveries of the manufacturing company are made on a "free domicile" basis, i.e. all expenses incurred in moving the goods to the selling company's first unloading point are borne by the manufacturing company. In case of exports, the manufacturer bears expenses for transporting the goods to its own frontier or to the respective shipment warehouse. If the reasonable operating profit of the selling company is not met or is exceeded, an equalization payment is made, with a final equalization performed once per year.

t) New accounting standards and interpretations effective in the current period:

The following amendments and interpretations issued in relation to published standards that were applicable to the Company became effective in 2013 and have been adopted accordingly:

- **IFRS 13 Fair Value Measurement:** IFRS 13 replaces the fair value measurement guidance contained in individual IFRSs with a single source of fair value measurement guidance. It defines fair value, establishes a framework for measuring fair value and sets out disclosure requirements for fair value measurements. IFRS 13 explains 'how' to measure fair value when it is required or permitted by other IFRSs. The standard does not introduce new requirements to measure assets or liabilities at fair value, nor does it eliminate the practicability exceptions to fair value measurements that currently exist in certain standards.

The standard contains an extensive disclosure framework that provides additional disclosures to existing requirements to provide information that enables financial statement users to assess the methods and inputs used to develop fair value measurements and, for recurring fair value measurements that require significant unobservable inputs, the effect of the measurements on profit or loss or other comprehensive income.

u) New interpretations and standards already endorsed by EU not yet effective

The following new Standards and Interpretations are not yet effective for the annual reporting period ended 31 December 2013 and have not been applied in preparing these financial statements:

- **IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 27 Separate Financial Statements:** IFRS 10 provides a single model to be applied in the control analysis for all investees, including entities that currently are SPEs in the scope of SIC-12. IFRS 10 introduces new requirements to assess control that are different from the existing requirements in IAS 27. Under the new single control model, an investor controls an investee when:

- (1) it is exposed or has rights to variable returns from its involvements with the investee;
- (2) it has the ability to affect those returns through its power over that investee; and
- (3) there is a link between power and returns.

The new Standard also includes the disclosure requirements and the requirements relating to the preparation of consolidated financial statements. These requirements are carried forward from IAS 27 (2008).

- **IFRS 11, Joint Arrangements** supersedes and replaces IAS 31, Interest in Joint Ventures. IFRS 11 does not introduce substantive changes to the overall definition of an arrangement subject to joint control, although the definition of control, and therefore indirectly of joint control, has changed due to IFRS 10.

Under the new Standard, joint arrangements are divided into two types, each having its own accounting model defined as follows:

- (1) a joint operation is one whereby the jointly controlling parties, known as the joint operators, have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement.
- (2) a joint venture is one whereby the jointly controlling parties, known as joint venturers, have rights to the net assets of the arrangement.

IFRS 11 effectively carves out from IAS 31 jointly controlled entities those cases in which, although there is a separate vehicle for the joint arrangement, separation is ineffective in certain ways. These arrangements are treated similarly to jointly controlled assets/operations under IAS 31, and are now called joint operations. The remainder of IAS 31 jointly controlled entities, now called joint ventures, are stripped of the free choice of equity accounting or proportionate consolidation; they must now always use the equity method in its consolidated financial statements.

- *IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities:* IFRS 12 requires additional disclosures relating to significant judgements and assumptions made in determining the nature of interests in an entity or arrangement, interests in subsidiaries, joint arrangements and associates and unconsolidated structured entities.
- *IAS 27 Separate Financial Statements:* IAS 27 carries forward the existing accounting and disclosure requirements of IAS 27 for separate financial statements, with some minor clarifications. As well, the existing requirements of IAS 28 and IAS 31 for separate financial statements have been incorporated into IAS 27. The Standard no longer addresses the principle of control and requirements relating to the preparation of consolidated financial statements, which have been incorporated into IFRS 10, Consolidated Financial Statements.
- *IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures:* There are limited amendments made to IAS 28:
 - (1) associates and joint ventures held for sale. IFRS 5, Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations applies to an investment, or a portion of an investment, in an associate or a joint venture that meets the criteria to be classified as held for sale. For any retained portion of the investment that has not been classified as held for sale, the equity method is applied until disposal of the portion held for sale. After disposal, any retained interest is accounted for using the equity method if the retained interest continues to be an associate or a joint venture.
 - (2) changes in interests held in associates and joint ventures. Previously, IAS 28 and IAS 31 specified that the cessation of significant influence or joint control triggered remeasurement of any retained stake in all cases, even if significant influence was succeeded by joint control. IAS 28 now requires that in such scenarios the retained interest in the investment is not remeasured.

Improvements to International Financial Reporting Standards are effective for annual periods beginning after 1 January 2013 or later. Improvements consist of substantive changes and clarifications made in the following standards and interpretations. The Company has them not early adopted.

- *Amendments to IAS 32 – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities:* The Amendments do not introduce new rules for offsetting financial assets and liabilities; rather they clarify the offsetting criteria to address inconsistencies in their application. The Amendments clarify that an entity currently has a legally enforceable right to set-off if that right is:
 - (1) not contingent on a future event; and
 - (2) enforceable both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the entity and all counterparties.

- Amendments to IAS 36 – *Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets*: The Amendments clarify that recoverable amount should be disclosed only for individual assets (including goodwill) or cash-generated units for which an impairment loss was recognised or reversed during the period.

The Amendments also require the following additional disclosures when an impairment for individual assets (including goodwill) or cash-generated units has been recognised or reversed in the period and recoverable amount is based on fair value less costs to disposal:

- (1) the level of IFRS 13 'Fair value hierarchy' within which the fair value measurement of the asset or cash-generating unit is categorised;
- (2) for fair value measurements categorised within Level 2 and Level 3 of the fair value hierarchy, a description of the valuation techniques used and any changes in that valuation technique together with the reason for making it;
- (3) for fair value measurements categorised within Level 2 and Level 3, each key assumption (i.e. assumptions to which recoverable amount is most sensitive) used in determining fair value less costs of disposal. If fair value less costs of disposal is measured using a present value technique, discount rate(s) used both in current and previous measurement should be disclosed.

Improvements to International Financial Reporting Standards effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013 not relevant to the Company are:

- Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 – *Investment Entities*: The Amendments provide an exception to the consolidation requirements in IFRS 10 and requires qualifying investment entities to measure their investments in controlled entities – as well as investments in associates and joint ventures – at fair value through profit or loss, rather than consolidating them.

The consolidation exemption is mandatory (i.e. not optional), with the only exception being that subsidiaries that are considered as an extension of the investment entity's investing activities, must still be consolidated.

An entity qualifies as an investment entity if it meets all of the essential elements of the definition of an investment entity. According to these essential elements an investment entity

- (1) obtains funds from investors to provide those investors with investment management services;
- (2) commits to its investors that its business purpose is to invest for returns solely from appreciation and/or investment income; and
- (3) measures and evaluates the performance of substantially all of its investments on a fair value basis.

- Amendments to IAS 39 – *Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting*: The Amendments allows hedge accounting to continue in a situation where a derivative, which has been designated as a hedging instrument, is novated to effect clearing with a central counterparty as a result of laws and regulations, when the following criteria are met:

- (1) the novation is made as a consequence of laws or regulations
- (2) a clearing counterparty becomes a new counterparty to each of the original counterparties of the derivative instrument
- (3) changes to the terms of the derivative are limited to those necessary to replace the counterparty.

If not stated above differently, the new standards should not have any significant effect on financial statements of the Company.

Notes to Statement of Comprehensive Income

3. Revenues and cost

	tsd EUR	
	2013	2012
Goods	668 506	615 194
Merchandise	122 984	106 304
Revenues from production and distribution	791 490	721 498
Other revenue - services	30 368	29 620
Total Revenues	821 858	751 118
Cost of merchandise	-123 108	-103 593
Material consumption	-341 915	-364 033
Energy consumption	-27 824	-26 120
Total Cost of merchandise, raw material and energy	-492 847	-493 746
Repairs and maintenance	-10 041	-9 339
Freight and transport costs	-20 044	-16 458
Costs of logistics handling	-4 518	-3 914
Research and development	-21 452	-17 587
Advertising	-1 241	-1 308
Travel expenses	-1 227	-1 236
Trademarks	-8 024	-5 913
Rent places, tangible properties, personnel leasing	-2 132	-2 724
Other service costs	-23 166	-20 119
Total Service costs	-91 845	-78 598
Wages and salaries	-39 199	-36 155
Social insurance	-14 572	-13 082
Social costs	-6 027	-4 273
Total Personnel expenses	-59 798	-53 510
Taxes and fees	-1 525	-1 400
Other expenses	-2 200	-2 880
Other income	429	643
Total Other operating expenses and income	-3 296	-3 637

4. Impairment testing

Impairment testing for cash generating units containing goodwill

For the purpose of impairment testing, goodwill is allocated to the Company's operating divisions, which represent the lowest level within the Company at which the goodwill is monitored for internal management purposes. The operating divisions represent the cash generating units that follow the structure of the business, being the Tire division and the Conveyor belts division.

The goodwill of 16 199 tsd EUR is allocated to the Tire division which represents the main operating activities of the company and the unit expected to benefit from synergies from the transfer of business in 2007, from which this goodwill arose. Impairment testing of the cash generating units Tire division and Conveyor Belts division was performed as at 31 December.

Cash Generating Unit Tire Division

The recoverable amount for the cash generating unit Tire Division was based on fair value less cost to sell. The value was determined by discounting the future cash flows generated from the on-going operations of this business and based on the following key assumptions:

- An after tax interest rate of 9.15% (2012: 9.77%) was used to discount the cash flows (after tax WACC). The discount rate was determined on the basis of a target capital structure and debt rate of a peer group.
- Cash flows were projected based on past experience, actual operational results and the division's five year expansion plan including committed investments during the period of capacity ramp up.
- Sales prices were assumed to be 4% lower in 2014, adjusted for expected changes in market prices, due to the product life cycle. Costs of materials were assumed to be 2% higher since 2015 - 2018. Other costs are assumed to be on the level of 2013, adjusted for inflation and increases in capacity.
- Cash flows for further periods were extrapolated using a constant growth rate of 2% (2012: 2%) for the division which does not exceed the long term growth rate for this industry.

No impairment loss was recognized for the Tire division during the reporting period.

Cash Generating Unit Conveyor Belt Division

The recoverable amount for the cash generating unit Conveyor Belt was based on its value in use. The value in use was determined by discounting the future cash flows generated from the on-going operations of this business and based on the following key assumptions:

- A pre-tax interest rate of 11.73% (2012:12.69%) was used to discount the cash flows. The discount rate was determined on the basis of a target capital structure and debt rate of a peer group.
- Cash flows were projected based on past experience, actual operational results and the division's five year business plan.
- Sales prices were assumed to be at the level of 2013, adjusted in such a way to eliminate expected price increase of materials and inflation.
- Cash flows for further periods were extrapolated using a constant growth rate for the division which does not exceed the long term growth rate for this industry of 0.5% (2012: 0.5%).

No impairment loss was recognized for the Conveyor Belt division during the reporting period.

5. Finance income and cost

tsd EUR

	2013	2012
Dividends received	20 652	13 554
Interest income and security fees	88	789
Revenues from the capitalisation of borrowing costs	130	402
Exchange rate gains	3 763	3 543
Gains from selling and winding up of financial investments	-	-
Total Finance Income	24 633	18 288
Interest cost	-962	-2 648
Exchange rate losses	-5 166	-3 501
Loss from selling of Assets Held for Sale	-	-
Total Finance Costs	-6 128	-6 149

Dividends received

tsd EUR

Company	2013	2012
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	20 652	13 155
Matador Deutschland	-	399
TOTAL	20 652	13 554

Last impairment tests for investments in subsidiaries, associates, and joint ventures were performed at the end of the reporting period 2012 on the basis of five year business plans.

In 2013 there were no indicators of potential impairments.

6. Income tax

Reconciliation of the effective tax rate is set out in the following table:

	tsd EUR	
	2013	2012
Profit before tax	154 360	103 979
- of which tax at 23%	35 503	-
- of which tax at 19%	-	19 756
Tax non-deductible expenses	283	416
Deferred Tax reassessment	-22	7
Income not subject to tax*	-4 760	-2 583
Tax paid abroad	12	8
Exemption from tax (tax relief)	-	-12 127
Change def. taxes current year due to change in tax rate**	-792	2 931
Total reported tax	30 224	8 407
Effective tax rate	20%	8%
<i>Comprising:</i>		
Current tax expense	29 648	3 118
Deferred tax expense	576	5 289
Total reported tax	30 224	8 407

* Income not subject to tax relates principally to dividends received from subsidiaries

**As of 1 January 2014 the corporate tax rate will decrease from 23% to 22% as enacted by § 15 Income Tax Act No. 595/2003 Coll later amended.

In 2012 the Company finished utilisation of the first tax relief received for its investment project to expand the tire production in the total amount of 14 580 tsd EUR. In June 2013 the Government approved the second tax relief for the Company in amount of 19 933 tsd EUR for its investment project relating to another expansion of the tire production. The Company will start the utilisation of tax relief from year 2014 and intends to expend it till end of year 2016.

7. Discontinued operations

There are no discontinued operations in 2013.

Notes to the Balance sheet

8. Intangible assets

	Goodwill	Software	Patents and trademarks	Assets under construction	Total
tsd EUR					
Acquisition Cost					
at 1 January 2012	16 199	1 238	1 920	-	19 357
Additions	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	-159	-23	-	-182
at 31 December 2012	16 199	1 079	1 897	-	19 175
at 1 January 2013	16 199	1 079	1 897	-	19 175
Additions	-	25	-	-	25
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	-	-	-	-
Transfers	-	-	-	-	-
at 31 December 2013	16 199	1 104	1 897	-	19 200
Amortisation and impairment losses					
at 1 January 2012	-	-988	-1 920	-	-2 908
Amortisation for the year	-	-82	-	-	-82
Disposals: scrap	-	159	23	-	182
at 31 December 2012	-	-911	-1 897	-	-2 808
at 1 January 2013	-	-911	-1 897	-	-2 808
Amortisation/Depreciation for the year	-	-78	-	-	-78
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	-	-	-	-
Impairment loss	-	-	-	-	-
at 31 December 2013	-	-989	-1 897	-	-2 886
Carrying amounts					
at 1 January 2012	16 199	250	-	-	16 449
at 31 December 2012	16 199	168	-	-	16 367
at 1 January 2013	16 199	168	-	-	16 367
at 31 December 2013	16 199	115	-	-	16 314

No intangible assets have been pledged in favour of third parties.

9. Property, plant and equipment (PPE)

tsd EUR

Acquisition Cost

	Land	Buildings	Plant, equipment, fittings	Assets under construction	Total
at 1 January 2012	2 903	103 114	278 539	40 235	424 791
Additions	-	175	45 333	26 691	72 199
Disposals: sale	-51	-64	-4 344	-	-4 460
Disposals: scrap	-	-139	-4 012	-	-4 152
Transfers	-	5 189	32 031	-37 219	-
at 31 December 2012	2 852	108 274	347 546	29 707	488 379

at 1 January 2013	2 852	108 274	347 546	29 707	488 379
Additions	-	1 185	25 417	39 235	65 837
ICO transfer – gross value	-	333	648	-	981
Disposals: sale	-	-	-4 740	-	- 4 740
Disposals: scrap	-	-165	-19 454	-	-19 619
Transfers	-	9 792	11 886	-21 678	-
at 31 December 2013	2 852	119 419	361 303	47 264	530 838

Depreciation and impairment losses

at 1 January 2012	-	-13 245	-118 473	-	-131 718
Depreciation for the year	-	-5 076	-32 602	-	-37 678
Disposals: sale	-	52	2 363	-	2 415
Disposals: scrap	-	104	3 953	-	4 057
Impairment loss	-	-	-	-	-
at 31 December 2012	-	-18 165	-144 759	-	-162 924

at 1 January 2013	-	-18 165	- 144 759	-	-162 924
Amortisation/Depreciation for the year	-	-5 308	-36 808	-	-42 116
ICO transfer – gross value	-	-	-306	-	-306
Disposals: sale	-	-	1 071	-	1 071
Disposals: scrap	-	80	18 676	-	18 756
Impairment loss	-	-	1 250	-	1 250
at 31 December 2013	-	-23 393	-160 876	-	-184 269

Carrying amounts

at 1 January 2012	2 903	89 869	160 066	40 235	293 073
at 31 December 2012	2 852	90 109	202 787	29 707	325 455

at 1 January 2013	2 852	90 109	202 787	29 707	325 455
at 31 December 2013	2 852	96 026	200 427	47 264	346 569

Additions and assets under construction in property plant and equipment in 2013 and 2012 mainly consist of investments related to expansion of the passenger tire production.

The Company posted a partial reversal of impairment in amount of 1 635 tsd EUR for specific high technology equipment used for producing high performance tires originally recognised in years 2009 and 2010. The impairment loss from prior years was reversed as there has been a change in the estimates used to determine asset's recoverable amount.

Except of the impairment mentioned above the Company posted impairment in amount of 385 tsd EUR for tire building machine with old technology not usable in Conti Group.

No tangible assets have been pledged in favour of third parties.

Tangible assets are insured in global insurance program group Continental AG – Insurance Property & Business Interruption.

10. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures

As at 31 December

tsd EUR

Subsidiaries:	Location	Interest in share capital %	2013	2012
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazakhstan	100	434	434
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	Slovak Republic	100	1 501	1 501
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	Slovenia	100	8	8
TOTAL			1 943	1 943

Associated companies and joint venture:	Location	Interest in share capital %	2013	2012
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	Slovak Republic	24	11 432	11 432
VIPO, a.s.	Slovak Republic	24.84	386	386
TOTAL			11 818	11 818

TOTAL INVESTMENTS

13 761 13 761

Set out below are key balance sheet and income statement figures of the Company's principal associates (shown at 100%):

tsd EUR

Company	Assets		Liabilities		Revenues		Profit/loss	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	359 782	351 412	148 146	148 366	572 569	547 549	94 638	86 048
VIPO, a.s.	8 278	7 623	3 996	3 660	7 858	8 299	419	345

11. Inventories

tsd EUR

	2013	2012
Raw materials	6 173	5 770
Minus: allowances for material	-196	-84
Raw materials – net	5 977	5 686
Work in progress	3 796	5 921
Finished goods	32 675	27 447
Minus: allowances for finished goods	-441	-70
Finished goods – net	32 234	27 377
Merchandise	7 406	3 924
Minus: allowances for merchandise	-29	-4
Merchandise – net	7 377	3 920
TOTAL	49 384	42 904

Movement in inventory allowances	1.1.2013	creation	usage	31.12.2013
Allowances for raw materials	-84	-341	229	-196
Allowances for goods	-70	-2 180	1 809	-441
Allowances for merchandise	-4	-32	7	-29
TOTAL	-158	-2 553	2 045	-666

The total allowances increased mainly due to the worse ageing structure of inventories.

All inventories are insured in global insurance program group Continental AG – Insurance Property & Business Interruption.

No inventories are subject to liens.

12. Trade receivables

tsd EUR

	2013	2012
Trade receivables	76 266	62 209
Minus: allowances for receivables	-1 412	-713
Trade receivables - net	74 854	61 496
Of which:		
Trade receivables due from third parties	23 591	27 589
Trade receivables due from Continental group companies (related parties)	51 969	33 929
Prepayments	706	691
Total – gross	76 266	62 209

Movement in allowances for receivables	1.1.2013	creation	usage	31.12.2013
Allowances for receivables	-713	-852	153	-1 412

Ageing structure	Total value	Within due date	Days after maturity date					
			1 to 14	15 to 29	30 to 59	60 to 89	90 to 120	over 120
at 31.12.2013	76 266	66 226	5 706	433	769	-21	94	3 059
Allowances	-1 412							-1 412
Receivables net	74 854	66 226	5 706	433	769	-21	94	1 647
at 31.12.2012	62 209	58 706	127	852	724	362	142	1 296
Allowances	-713							-713
Receivables net	61 496	58 706	127	852	724	362	142	583

No receivables are secured by a lien or have been pledged in favor of a bank (or a pledge). The Company has no restriction rights in relation to its receivables.

13. Other short-term financial assets

Other short term financial assets mainly consist of loans and advances to employees. None of these assets are secured by a lien or have been pledged in favor of a third party. The Company has no restriction rights in relation to its receivables.

14. Other current assets

tsd EUR

	2013	2012
VAT and other taxes	16 440	14 651
Deferred expenses	35	136
Prepayments for property, plant and equipment	4 311	376
Other	-	-
TOTAL	20 786	15 163

15. Cash and cash equivalents

tsd EUR

	2013	2012
Cash in hand	12	18
Cash at bank	280	3
TOTAL	292	21

Cash and cash equivalents are held in the following currencies:

tsd EUR

Currency	2013	2012
USD	227	1
CZK	5	4
EUR	58	15
GBP	2	1
TOTAL	292	21

Bank accounts and cash in hand are fully available for the Company's use.

16. Assets and disposal group held for sale

There are no assets held for sale as at 31 December 2013.

17. Equity

tsd EUR

	2013	2012
Share capital	176 650	176 650
Legal Reserve Fund	6 830	2 052
Capital reserves	11 214	11 214
Retained earnings / Accumulated losses	201 071	102 364
TOTAL	395 765	292 280

The structure of the owners of the share capital is set out in Note 1, g), and the full amount of share capital is paid-in. The share capital of 176 650 tsd EUR resulted from a financial contribution of 7 tsd EUR and a non-financial contribution (contribution in kind) of 176 643 tsd EUR.

Capital reserves were recognised at 1 July 2007 upon an increase in share capital resulting from a contribution in kind, and the amount of 11 214 tsd EUR represents the difference between the appointed expert's valuation of the contribution and the recognised, legally recorded value of the share capital.

The allocation of the profit for the year 2013 of 124 136 tsd EUR is awaiting the approval of the shareholders. The shareholders meeting will decide the distribution of profit of the year 2013. The proposal for the distribution of the profit presented by the statutory body of the company to the shareholders is as follows:

- allocation to the legal reserve fund in the amount equal 5 % of the Company's net profit which shall be 6 207 tsd EUR,
- dividend payment in amount of 22 713 tsd EUR to the shareholders,
- allocation of the remaining profit of the year 2013 in amount of 95 216 tsd EUR to the retained earnings.

18. Provisions

tsd EUR

Provisions	01.01.2013	Creation	Usage	Release	31.12.2013
Retirement – one-off benefit on retirement	1 280	1 497	-320	-	2 457
Anniversaries - employee benefits	388	641	-148	-	881
Long term Provisions total	1 668	2 138	-468	-	3 338
Provision for warranties	714	1 002	-1 504	-	212
Provision for rebates and discounts	351	1 226	-1 202	-	375
Provision for loss making contracts and commissions	34	838	-654	-	218
Short term Provisions total	1 099	3 066	-3 360	-	805
TOTAL	2 767	5 204	-3 828	-	4 143

The liability recognized in the balance sheet resulting from retirement benefits and work and life anniversary benefits is the net present value of the liability from the benefits as of the reporting date based on estimated future cash payments using actuarial estimates. All actuarial gains and losses are immediately processed in the income statement of the reporting year. The liability is calculated using the following main assumptions:

Average headcount	2 600
Annual employee turnover rate	2.50%
Annual expected wage increases	3.70%
Discount rate	4.63%

The provision for warranties is calculated based on past and expected claims information.

The provision for rebates and discounts is based on contractual agreements with customers.

A 10% increase or decrease in the discount rate for calculating the provisions for retirement benefits and anniversary payments would have led to a decrease in provisions by 141 tsd EUR or an increase of the provision by 153 tsd EUR, respectively, with the same impact to profit or loss.

19. Deferred tax

The calculation of deferred tax liability is shown in the following table:

	tsd EUR	
	2013	2012
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base:		
property, plant and equipment	88 883	79 621
receivables	-1 412	-712
inventories	-666	-158
provisions and other liabilities	-7 585	-5 478
other	-	-
accumulated tax losses	-	-
Total	79 220	73 273
Tax rate*	22%	23%
Deferred tax liabilities	17 428	16 853

* As of 1 January 2014 the corporate tax rate will decrease to 22 % as enacted by § 15 Income Tax Act No. 595/2003 Coll later amended. The effect on the deferred tax liability is -792 tsd EUR.

The change in the deferred tax liability is presented in the table below (tsd EUR):

Balance at 31 December 2012	16 853
Balance at 31 December 2013	17 428
Change (recognized in profit or loss)	575

20. Loans and borrowings

As at 31 December			2013		2012	
Type of loan	Cur.	Due dates	tsd EUR	tsd currency	tsd EUR	tsd currency
Revolving	EUR	12/2014	-	-	20 000	20 000
Long-term non-group total			-	-	20 000	20 000
Revolving	EUR	8/2013	-	-	21 000	21 000
Revolving	EUR	8/2013	-	-	20 000	20 000
Overdraft	EUR	8/2013	-	-	7 384	7 384
Overdraft	CZK	8/2013	-	-	1 409	35 437
Overdraft	USD	8/2013	-	-	123	162
Short-term non-group total			-	-	49 916	
Intercompany loan	EUR		-	-	10 000	10 000
Intercompany loan - CP*	EUR		-	-	-1 489	-1 489
Group loans total			-	-	8 511	
TOTAL			-	-	78 427	

*CP – cash pooling

The Company has bank facilities available relating to overdrafts, loan tranches (without CP), bank guarantees and documentary letters of credit amounting to 30 365 tsd EUR, of which the undrawn amount at 31 December 2013 is 29 382 tsd EUR. During 2013 short-term loans were gradually paid and the long-term loan amounting 20 000 tsd EUR was paid in December 2013. The weighted average interest rate on bank loans is 1.40 % p.a. (2012: 1.431%) and on loans from the group 1.35% p. a (2012: 1.38%). All interest rates are variable based on respective interbank rates according to their currency LIBOR (USD), EURIBOR (EUR) and PRIBOR (CZK), plus respective margins. This means that interest rates for these loans, and with that interest cost on these loans, can vary if the corresponding interbank rate changes.

Since 1 November 2008 the Company has been using funds via a One-way Zero-balancing Cash Pooling arrangement concluded among the individual companies within the Continental Group in Slovakia, Continental Aktiengesellschaft Hannover and Československá obchodná banka, a.s. The agreement is concluded for an indefinite period of time with a one-month notice period and offers the individual companies of the Continental Group in Slovakia to pool credit and debit positions between themselves. At 31 December 2013 the Company disposed of pool credit amounting 15 721 tsd EUR.

21. Trade liabilities

	tsd EUR	
	2013	2012
Trade liabilities due to third parties	49 986	39 250
Trade liabilities due to parent group companies	34 358	33 883
Prepayments	8	1 023
TOTAL	84 352	74 156
of which:		
not yet due	73 210	66 423
overdue	11 142	7 733
TOTAL	84 352	74 156

22. Derivative financial instruments

At 31 December 2013 the Company does not have any obligations arising from financial derivatives.

23. Other financial liabilities

	tsd EUR	
	2013	2012
Liabilities to employees – wages and bonuses	5 718	4 583
Accruals - interest	-	35
Others	226	249
TOTAL	5 944	4 867

24. Other liabilities

	tsd EUR	
	2013	2012
Deferred income	-	-
Liabilities from social fund	185	276
Liabilities from social insurance	1 649	1 514
Untaken holiday accrual	1 067	946
Income tax liabilities employees and withholding tax	368	546
Others	87	200
TOTAL	3 356	3 482

Movement of social fund	1.1.2013	creation	usage	31.12.2013
Liabilities from social fund	276	541	632	185

25. Finance lease liabilities

At 31 December 2013 the Company does not have any liabilities arising from finance lease.

26. Liabilities related to disposal group held for sale

At 31 December 2013 the Company does not have liabilities related to disposal group held for sale.

Other disclosures

27. Financial instruments and financial risk management

The Company has exposure to the following risks from its use of financial instruments:

- Credit risk
- Liquidity risk
- Market risk
- Operational risk

This note represents information about the Company's exposure to each of the above risks, the Company's objectives, policies and processes for measuring and managing risk.

Risk Management framework

The Board of Directors has the overall responsibility for the oversight of the risk management framework, which is governed by Continental Group policies and procedures and reported to headquarters on a regular basis. The Company has implemented the parent group's corporate risk management policies established to identify and analyse the risks faced by the Company, to set appropriate risk limits and controls and to monitor risks and adherence to limits.

The carrying value of financial assets and liabilities classified according to the individual categories of the balance sheet is as follows:

Category of Financial instrument tsd EUR	Loans and receivables/ payables		Fin. asset /liability at fair value through the statement of comprehensive income	
	2013	2012	2013	2012
Year at 31 December				
ASSETS				
Trade receivables	74 854	61 496	-	-
Other financial assets	192	150	-	-
Cash and cash equivalents	292	21	-	-
TOTAL	75 338	61 667	-	-
LIABILITIES				
Loans and borrowings	-	78 427	-	-
Trade liabilities	84 352	74 156	-	-
Other financial liabilities	5 944	4 867	-	-
TOTAL	90 296	157 450	-	-

All recognised balance sheet items are predominantly of short term maturity; as a result, the carrying amount at the end of the reporting period is similar to the fair value.

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss of the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations and arises principally from the Company's receivables from customers.

Credit risk of the Company is managed by the management of the Company under rules and credit management guidelines of Continental group and the Company. There exists an established credit policy under which each new customer is analysed individually for creditworthiness before the standard payment and delivery terms are offered. The review includes external ratings if available. Purchase limits are established individually for each customer and represent the maximum open amount without requiring approval from the group's central credit risk management committee. These limits are reviewed regularly.

The part of receivables due from group companies has a maturity less than one month. A substantial part of these receivables is credited in the respective month within the system of international netting into which the majority of companies within the Continental Group participate.

Solvency and payment discipline of customers outside the Continental Group is regularly assessed using the information system and assessment of payment behaviour and discipline and credit limits. A breakdown of trade accounts receivable into maturity periods is set out in Note 12 Trade receivables.

In order to reduce credit risk the Company also makes use of insurance of receivables in selected countries and for selected customers where a higher risk of uncollectibility is assessed. Additionally, for specific customers or countries, secure payment instruments such as payment in advance, or bank guarantees and documentary letters of credit are used.

The Company accounts for allowances which represent its estimate of losses arising from trade or other receivables due to individual risk of uncollectibility, bankrupt customers and legal disputes with customers.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk the Company will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Company's approach is that it should always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Company's reputation.

The Company ensures that it has sufficient disposable funds available to meet expected operational expenses, including the servicing of financial obligations. For this purpose it has credit lines with banks available and the Company is also a member of the cash pooling group Continental AG in Slovakia, from which it has immediately available funds, if needed. Short term cash surpluses of funds of other pooling members were used by the Company throughout 2013 to cover and finance the operational needs. If needed, the Company is allowed to take short term loans from companies within the parent group under the conditions stipulated by group rules and after agreement with the mother company.

The following table shows the due dates of financial liabilities:

Category of Financial instrument tsd EUR	within 6 months		from 6 months to 12 months		Over 1 year		TOTAL	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Year at 31 December	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Loans and borrowings	-	8 511	-	49 916	-	20 000	-	78 427
Trade liabilities	83 399	73 686	240	47	713	423	84 352	74 156
Other financial liabilities	5 944	4 867	-	-	-	-	5 944	4 867
TOTAL	89 343	87 064	240	49 963	713	20 423	90 296	157 450

Market risk

Market risk is the risk that changes in market prices, such as foreign exchange rates and interest rates will affect the Company's income or the value of its holdings of financial instruments. The objective of market risk management is to manage and control market risk exposures within acceptable parameters, while optimising the related return.

Currency risk

The Company monitors on a regular basis the currency position in relation to all significant foreign currencies in which it has liabilities or receivables (principally USD, CZK, and GBP). The review of these currency positions is reported to the headquarters of the parent group, which processes and evaluates the overall currency position and in case of uncovered currency exposure the Continental Group may enter into hedging operations at the level of the Continental Group.

The Company's exposure to foreign currency risk at 31 December is as follows:

Currency (tsd EUR)	EUR		CZK		USD		OTHERS		TOTAL	
31 December	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Trade receivables	51 128	42 463	7 019	7 484	13 988	7 420	2 719	4 129	74 854	61 496
Other financial assets	192	150	-	-	-	-	-	-	192	150
Cash	58	15	5	4	227	1	2	1	292	21
Loans and borrowings	-	-76 895	-	-1 409	-	-123	-	-	-	-78 427
Trade payables	-84 030	-73 727	-27	-22	-295	-403	-	-4	-84 352	-74 156
Other financial liabilities	-5 944	-4 867	-	-	-	-	-	-	-5 944	-4 867
Total exchange rate risk	-38 596	-112 861	6 997	6 057	13 920	6 895	2 721	4 126	-14 958	-95 783

A strengthening of the Euro compared to the two currencies with the highest exposure (CZK and USD) by 1% at 31 December would decrease the profit for the reporting period by 207 tsd EUR (2012: by 128 tsd EUR). A decrease in value of the Euro compared to these two currencies by 1% at 31 December would increase the profit for the reporting period by 211 tsd EUR (2012: by 128 tsd EUR).

The Company does not actively trade with derivatives. In 2013 the Company did not enter into any currency derivatives operations for hedging its currency position.

Interest rate risk

The Company does not actively trade with derivatives. In 2013 the Company did not enter into any new interest rate derivatives operations for hedging its interest exposure.

An increase in the interest rate by 1% would decrease the profit for the reporting period by 557 tsd EUR (2012: by 1 317 tsd EUR). A decrease in the interest rate by 1% would increase the profit for the reporting period by 557 tsd EUR (2012: by 1 317 tsd EUR). This analysis assumes that other variables remain unchanged.

Operational risk

Operational risk is the risk of direct or indirect loss arising from a wide variety of causes associated with the Company's processes, personnel, technology and infrastructure, and from external factors other than credit, market, and liquidity risks such as those arising from legal and regulatory requirements and generally accepted standards of corporate behaviour. Operational risks arise from all of the Company's operations.

The Company's objective is to manage operational risk so as to balance the avoidance of financial losses and damage to the Company's reputation with overall cost effectiveness and to also avoid control procedures that overly restrict initiative and creativity. The Company has implemented the standard rules and policies of the Continental Group in its corporate policies. The primary responsibility for the implementation of controls to address operational risk is assigned to senior management within each department. This responsibility is supported by the Company's overall policies and procedures for the management of operational risks in the following areas:

- Requirement for the appropriate segregation of duties, including the independent authorisation of transactions
- Requirements for the reconciliation and monitoring of transactions
- Compliance within regulatory and other legal requirements
- Documentation of controls and procedures
- Requirements for the periodic assessment of operational risks faced, and the adequacy of controls and procedures to address the risks identified
- Requirements for the reporting of operational losses and proposed remedial actions
- Training and professional development
- Ethical and business standards
- Risk mitigation, including insurance where this is effective.

Compliance with such standards is periodically reviewed by the parent group's internal Audit department. The results of these audits are discussed with local and headquarter management.

28. Legal disputes and other claims

The Company has no major legal disputes or other claims as at 31 December 2013 that can lead to a significant outflow or inflow of cash.

29. Contingent liabilities and commitments

Capital commitments

At the year-end the Company has purchase commitments for buying equipment in amount of 21 858 tsd EUR (2012: 14 979 tsd EUR).

Tax legislation

Many parts of the Slovak tax legislation remain untested and there is uncertainty about the interpretation that the financial authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

In 2011 the Company received approval for tax relief in amount of 14 580 tsd EUR in relation to its investment project for tire production expansion. As part of the requirements to receive this tax relief the Company needs to fulfil number of conditions such as employing a minimum number of additional personnel and investing 130 mil EUR into the production expansion. The Company expects to continue fulfilling these conditions.

In 2013 the Company received approval for tax relief in amount of 19 933 tsd EUR (the Company is planning to utilize it from 2014 onwards) in relation to its investment project for further tire production expansion. As a part of requirements to receive this tax relief the Company needs to fulfil number of conditions such as employing the minimum number of additional personnel and investing 250 mil. EUR into production expansion. The Company expects to meet these conditions.

Guarantees

The Company has guaranteed the repayment of a Buyer's credit facilities insured by Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s. and provided by ČSOB Bank, a.s. Praha to some of the Company's customers. In case ČSOB, a.s. requires repayment and customers are not able to repay, the Company has to guarantee repayment to a maximum of 2.5% of the outstanding balance of the loan. At 31 December 2013, the maximum potential liability amounts to 78 tsd EUR.

Assets pledged for loans

There are no restrictions on title, and no property, plant and equipment was pledged as security for liabilities during 2013.

On 29 June 2010 the Company became an additional guarantor to the following Continental group loans:

- 13 500 000 tsd EUR multicurrency term loan and revolving credit facilities agreement dated 22 August 2007 between, among others, Continental AG, Citigroup Global Markets Limited and Goldman Sachs International, and
- 2 500 000 tsd EUR syndicated forward facility agreement dated 18 December 2009 between, among others, Continental AG, Citigroup Global Markets Limited and Deutsche Bank AG.

The Company has pledged its 24% share in the company Continental Matador Truck Tires, s.r.o., to the above banks as part of this guarantee. The guarantee was released on 16 March 2013 (clearance in Business Register) and the pledge was cancelled.

30. Subsequent events

There are no subsequent events in 2014 which impact the financial statements for the year 2013.

31. Grants

In 2013 the Company did not receive any grants (2012: 79 tsd EUR) in relation to employee costs, which were recognized in the income statement.

32. Audit fees

In 2013 fees of 112 tsd EUR (2012: 113 tsd EUR) for audit and reviews of the 2013 financial statements, including of parent company reporting packages, were recognised. In the 2013 reporting period 28 tsd EUR (2012: 8 tsd EUR) was also incurred for tax advisory services performed by the auditor.

33. Related parties transactions

The Company enters into transactions with the following related parties:

Continental AG, Continental Reifen Deutschland GmbH (Production), Continental Reifen Deutschland GmbH (CMH), Continental Reifen Deutschland GmbH (Sales), Continental Matador Truck Tires s.r.o., Continental France SNC (Production), Semperit Reifen GmbH., Continental Italia SpA, Continental Suisse S.A., Continental Benelux SA, Continental Tyre Group Ltd., ContiTech Scandinavia AB, Continental Tires Espana S.L., Continental France SNC (Sales), Continental-Mabor Industria de Pneus SA, Continental of Taiwan Co. Ltd., ContiTech Antriebssysteme GmbH, Continental Tyre South Africa (Pty.) Ltd., Continental Automotive Products s.r.l, Barum Continental spol. s r.o. (Sales), Barum Continental spol. s r.o. (VFB), ContiTech Transportbandsysteme GmbH, Barum Continental spol. s r.o. (Production), Continental Pneus (Portugal) S.A., Continental Däck Sverige AB, Continental Rengas OY, Continental Dekk Norge A/S, Continental Daek Danmark A/S, Continental do Brasil Produtos Automotivos Lda., Continental Tire de Mexico SA de C.V., Continental Opony Polska spol. z o o., Continental Tire Andina S.A. (Trading), Conti Trade Services s.r.o., Continental Tires RUS O.O.O., Continental Sime Tyre AS Sdn. Bhd., Continental Sime Tyre Marketing Sdn. Bhd., Continental de Argentina, Continental Hungaria Kft., Otomotiv Lastikleri Tevzi A.S., Continental Tyres of Australia PTY Ltd., Continental Tires (Hefei) Co. Ltd., ContiTrade Slovakia s.r.o., Continental Tire the Americas LLC (Production), Continental Tire the Americas LLC (Sales), Continental Tire Canada Inc., Phoenix Compounding Technology GmbH, Phoenix Conveyor Belt Systems GmbH, ContiTech Rubber Industrial Kft., OOO Continental Kaluga.

Related party transactions by type of transactions and related party are set out below:

- a) Transactions for the purchase and sale of merchandise, services and financial costs:

Category: parent company

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013	Purchase (expenses) tsd EUR 2012	Sale (income) tsd EUR 2012
Services	-70	-	-79	-
Interest	-213	84	-996	788
TOTAL	-283	84	-1 075	788

Category: subsidiaries

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013	Purchase (expenses) tsd EUR 2012	Sale (income) tsd EUR 2012
Material and semi-finished products	-15	1	-8	-
Services	-1 109	38	-1	159
Interest	-	4	-	-
TOTAL	-1 124	43	-9	159

Category: associated companies

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013	Purchase (expenses) tsd EUR 2012	Sale (income) tsd EUR 2012
Goods and merchandise	-50 065	603	-42 928	-
Material and semi-finished products	-319 905	113 836	-319 344	123 200
Tangible assets	-500	-	-	91
Services	-2 560	17 299	-2 725	14 901
Licences	-	502	-	395
Interest	-41	-	-314	-
TOTAL	-373 071	132 240	-365 311	138 587

Category: sister companies

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013	Purchase (expenses) tsd EUR 2012	Sale (income) tsd EUR 2012
Goods and merchandise	-68 365	545 593	-57 389	395 700
Material and semi-products	-7 162	5 542	-47 480	7 078
Tangible assets	-5 439	3 772	-12 575	2 242
Services	-12 484	1 000	-9 373	521
Research and development	-21 225	8 803	-17 456	-
Licences	-7 195	836	-4 813	313
TOTAL	-121 870	565 546	-149 086	405 854

TOTAL related party transactions

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013	Purchase (expenses) tsd EUR 2012	Sale (income) tsd EUR 2012
Goods and merchandise	-118 430	546 196	-100 317	395 700
Material and semi-finished products	-327 082	119 379	-366 832	130 278
Tangible assets	-5 939	3 772	-12 575	2 333
Services	-16 223	18 337	-12 178	15 581
Research and development	-21 225	8 803	-17 456	-
Licences	-7 195	1 338	-4 813	708
Interest	-254	88	-1 310	788
TOTAL	-496 348	697 913	-515 481	545 388

b) Remuneration of management and statutory directors

The remuneration (comprising only short-term benefits: salaries, variable bonuses and benefits) of statutory directors and key management, which in 2013 comprised 17 people, for their activities during the year amounted to 1 530 tsd EUR (2012: 1 784 tsd EUR, an average of 17 people).

c) Transactions for received and granted loans and borrowings (tsd EUR):

Category: parent company

Received loans	2013	2012
At the beginning of the year	8 511	98 354
Net change (loans granted, repayments)	- 8 511	-89 843
At the end of the year	-	8 511

d) Dividends (tsd EUR):

Dividends received	2013	2012
Subsidiaries	-	399
Associated companies	20 652	13 155
TOTAL	20 652	13 554

e) Balances of ICO trade receivables and payables without allowances (tsd EUR):

Balance	2013	2012
Mother company:		
Receivables	73	787
Liabilities	-	-
Subsidiaries:		
Receivables	111	6
Liabilities	-3	-2
Associated companies:		
Receivables	11 300	8 277
Liabilities	-20 647	-24 697
Sister companies:		
Receivables	40 485	24 859
Liabilities	-13 708	-9 184
TOTAL		
Receivables	51 969	33 929
Liabilities	-34 358	-33 883

Prices with related parties are set on the basis of Continental corporate regulations. The main principles for setting these are as follows:

- “cost-plus” method for supplies of raw materials, material, semi-products, non-current tangible assets, services, according to Continental group guideline P100
- “price-minus” method for the delivery of goods according to Continental group guideline P100
- method based on number of tyres produced for areas of research and development and licence fees, according to Continental group guideline P100
- for financing, the method is based on the average of certain interest rates, for example LIBOR, EURIBOR, plus respective margins according to Continental group guideline P40.

23 May 2014

Igor Krištofik
Signature of
statutory body

Anton Vatala
Signature of
statutory body

Jan Zajíc
Signature of
statutory body

Jan Zajíc
Signature of person
responsible for financial statements

Miroslava Křižáková
Signature of person
responsible for accounting