



Výroční správa 2014

Annual Report

Continental Matador Rubber, s.r.o.



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 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

Správa o overení súladu

výročnej správy s účtovnou závierkou podľa § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítorech, audite a dohľade nad výkonom auditu

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2014, ktorá je uvedená ako príloha k výročnej správe. K účtovnej závierke sme 3. júna 2015 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

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 2014, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, 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 audítorskými 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 audítorských 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 audítorské 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.

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

3. jún 2015

Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný auditor:
Mário Baláž
Licencia SKAU č. 1020

Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou (dodatok k správe audítora)

V zmysle zákona o účtovníctve sme overili súlad výročnej správy s účtovnou závierkou.

Za správnosť vyhotovenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je overiť súlad výročnej správy s účtovnou závierkou a na základe toho vydať dodatok správy audítora o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou.

Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Informácie uvedené vo výročnej správe sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2014. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh, sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočné a vhodné ako východisko pre náš názor.

Podľa nášho názoru sú účtovné informácie uvedené vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2014, ktorá je uvedená v prílohe k výročnej správe.

7. september 2015

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný auditor:
Ing. Mário Baláž
Licencia UDVA č. 1020



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

Telephone +421 (0)2 59 96 41 11
Fax +421 (0)2 59 96 42 22
Internet www.kpmg.sk

**Report on Audit of Consistency
of the annual report with the financial statements pursuant to Article 23 (5) of Act No.
540/2007 Coll. on Auditors, Audit and Oversight of Audit
(Translation)**

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

We have audited the financial statements of the company Continental Matador Rubber, s.r.o. as of 31 December 2014, presented in the appendix to the annual report. We have issued an independent auditor's report on the financial statements on 3 June 2015 with the following wording:

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 2014, 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.

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 Slovenska
sídlo: Bratislava I, oddiel Sro,
vložka č. 4864/B
Commercial register of District
court Bratislava I, section Sro,
file No. 4864/B

IČO/Registration number:
31 348 238
Evidenčné číslo licencie
auditora: 98
Licence number
of statutory auditor: 98



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

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2014, 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 2015
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Mário Baláž
License SKAU No. 1020

**Report on the Audit of Consistency of the annual report with the financial statements
(Supplement to the auditor's report)**

We have audited the consistency of the annual report with the financial statements in accordance with the Act on Accounting.

The accuracy of the annual report is the responsibility of the company's management. Our responsibility is to audit the consistency of the annual report with the financial statements, based on which we are required to issue an appendix to the auditor's report on the consistency of the annual report with the financial statements.

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the information presented in the annual report, subject to presentation in the financial statements, is consistent, in all material respects, with the relevant financial statements.

We have reviewed the consistency of the information presented in the annual report with the information presented in the financial statements as of 31 December 2014. We have not audited any data or information other than the accounting information obtained from the financial statements and accounting books. We believe that the audit performed provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

In our opinion, the accounting information presented in the annual report is consistent, in all material respects, with the financial statements as of 31 December 2014, presented as appendix to the annual report.

7 September 2015
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Ing. Mário Baláž
UDVA Licence No. 1020



Obsah

1	Príhovor riaditeľa závodu	10
2	Profil spoločnosti	13
3	Continental korporácia	17
4	Kľúčové informácie o spoločnosti	21
5	Ekonomická a finančná pozícia	29
6	Ostatné zverejnenia	37
7	Účtovná závierka 2014	39



Content

1	Plant Manager Speech	12
2	Company Profile	14
3	Continental Corporation	18
4	Key Information about the Company	22
5	Economic and Financial Position	30
6	Other Disclosures	38
7	Financial Statements 2014	93



Anton Vatala

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



Vážení obchodní partneri, spolupracovníci, kolegyne a kolegovia,

som veľmi rád, že Vám môžem predstaviť výsledky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. za rok 2014. V oblasti výroby osobných pneumatík sa nám podarilo prekonať výrobu predchádzajúceho roku a tým sme dosiahli historicky najväčšiu produkciu, bezmála 13,1 milióna pneumatík. Tento fakt je o to cennejší, že rok 2014 bol rovnako ako rok predchádzajúci v znamení kolísavých požiadaviek trhu. Chovanie trhu zmenilo a stále mení stratégiu výrobných podnikov koncernu. Nastal jasný posun od preferencie objemu k časovej presnosti dodávok. Pokiaľ chceme na trhu predávať viac našich pneumatík, musíme ich vyrobiť a dodať v presne stanovenom čase, objeme a v najvyššej možnej kvalite.

V oblasti kvality („Scrap“) sa nám darí udržať si vynikajúce výsledky, čím sme si upevnili našu pozíciu medzi tromi najlepšimi výrobcami koncernu Continental. V parametri hodnotiacom presnosť výroby v objeme a sortimente, v Continente nazývaný ako „Size Achievement“, sme za rok 2014 dokonca dosiahli druhé miesto medzi výrobnými závodmi koncernu. Medzi výzvy, ktoré nekončia ukončením roku, ale budú naďalej pokračovať, patrí aj rozsiahla kampaň na šetrenie energiami na všetkých pracoviskách spoločnosti. Rok 2014 bol opäť v znamení dobudovania cieľových plánovaných kapacít a produkcie, čo dáva jasný signál, že naša spoločnosť bude i v nasledujúcich rokoch významným slovenským producentom a zamestnávateľom. S hrdosťou môžem potvrdiť, že púchovský závod patrí za sedem rokov pôsobenia Continentalu medzi lepšími priemermi v rámci sedemnástich závodov výroby osobných pneumatík a vo svojej schopnosti flexibilne reagovať a plniť si svoje úlohy patrí medzi najlepších.

V oblasti predaja pneumatík v roku 2014 pokračovali 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.

Rok 2014 bol taktiež pre Technologické centrum Púchov (TCP) jedným z najvýznamnejších v celej jeho histórii, ktorá sa začala písať v roku 1987. Bol prvým rokom od integrácie do Continentalu, kedy došlo k významnému nárastu vývojových pracovníkov a pracovníkov Skúšobného centra. Celkovo sme prijali sedemnást nových kolegov. V roku 2015 máme v pláne získať ďalších dvadsať – pre porovnanie v rokoch 2009 – 2013 sa náš tím rozšíril „len“ o trinásť kolegov za päť rokov, teda dvoch – troch ročne.

Pre našu poslednú kľúčovú aktivitu, a to výrobu a predaj dopravných pásov, bol rok 2014 veľmi špecifický. Vývoj ceny surovín, komodít a fosílnych palív rozkolísal investičné plány našich zákazníkov, teda negatívne ovplyvnil ich chuť do investovania. Profesionalita a veľmi rýchla orientácia na trhu celého nášho tímu dopravných pásov prispela k tomu, že rok 2014 môžeme vyhodnotiť ako úspešný.

Moje poďakovanie patrí všetkým našim zamestnancom, dodávateľom a obchodným partnerom, s ktorými sme spoločne mohli dosiahnuť mimoriadne výsledky roku 2014.



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 very glad that I can present the results of Continental Matador Rubber, s.r.o. for the year 2014. In the production of passenger tires, we broke the production of previous year, so we achieved the largest production ever, almost 13.1 mio tires. This is all the more valuable because the year 2014 was the same as previous year marked by fluctuating market demands. Market behaviour has changed and is still changing a strategy of manufacturing companies of the corporation. There was a clear shift from volume preference to timeliness of deliveries. If we want to sell more of our tires on market, we have to manufacture and deliver within a specified time, volume and in the highest possible quality.

In terms of quality ("Scrap") and we manage to maintain excellent results, which we have strengthened our position among the top three manufacturers of Continental corporation. In terms of production volume and assortment accuracy evaluation, in Continental named as "Size Achievement", in 2014 we even reached the second place among the production plants of the corporation. Among the challenges that do not end by the end of the year but will continue we can include a major campaign to save energy in all workplaces of the company. 2014 was again marked by the completion of the target capacity planning and production, giving a clear signal that our company will be an important Slovak producer and employer in upcoming years. I can proudly declare that plant Puchov counts among a better average under seventeen PLT plants during existing seven years operation and in their ability to respond flexibly and fulfils all the tasks is among the best.

In terms of sales activities in 2014, we continued 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.

2014 was also for the Technology Centre Puchov (TCP) one of the most important throughout its history, which began in 1987. That was the first year of integration into Continental, when a significant increase in development workers and Global Evaluation Center was achieved. Overall, we took on seventeen new colleagues. In 2015 we plan to get another twenty - for comparison - in years 2009 - 2013 our team expanded by "only" thirteen colleagues for five years, i.e. two - three per a year.

For our last key activity, the production and sale of conveyor belts, the year 2014 was very specific. Trend of prices of raw materials, commodities and fossil fuels destabilized investment plans of our customers, thus negatively affecting their engagement in investment. Professionalism and an instant market orientation of our entire team of conveyor belts contributed to the fact that the year 2014 can be assessed as successful.

My thanks goes to all our employees, suppliers and business partners with whom together we could achieve extraordinary results in 2014.



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;
- dopravné 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.

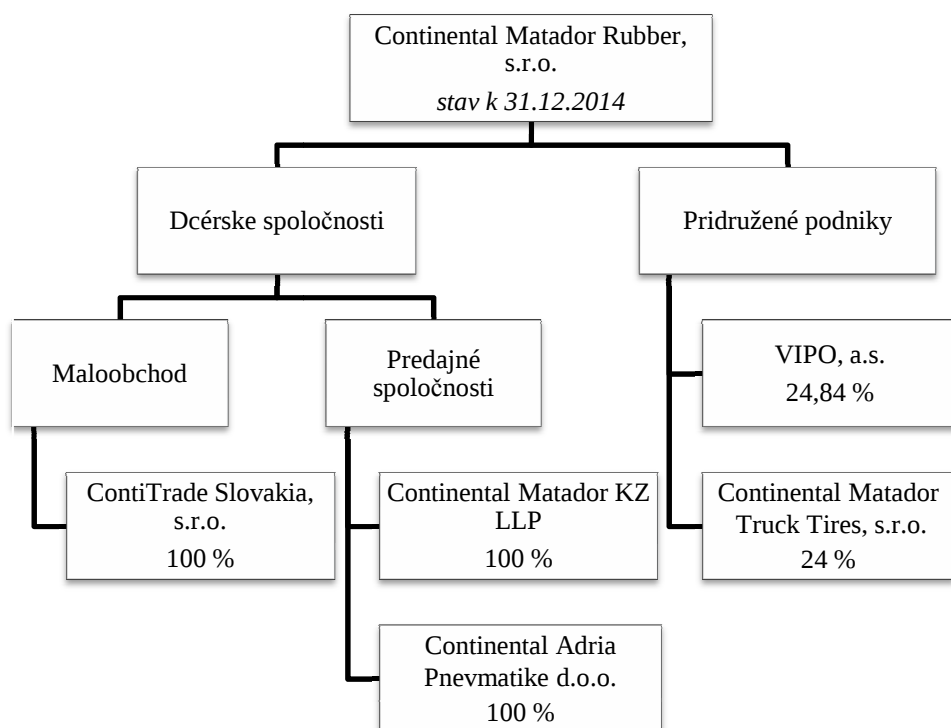
As at 1 July 2011 Vipotest, s.r.o. was merged into Continental Matador Rubber, s.r.o.



Vedenie spoločnosti

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

Prehľad dcérskych a pridružených spoločností



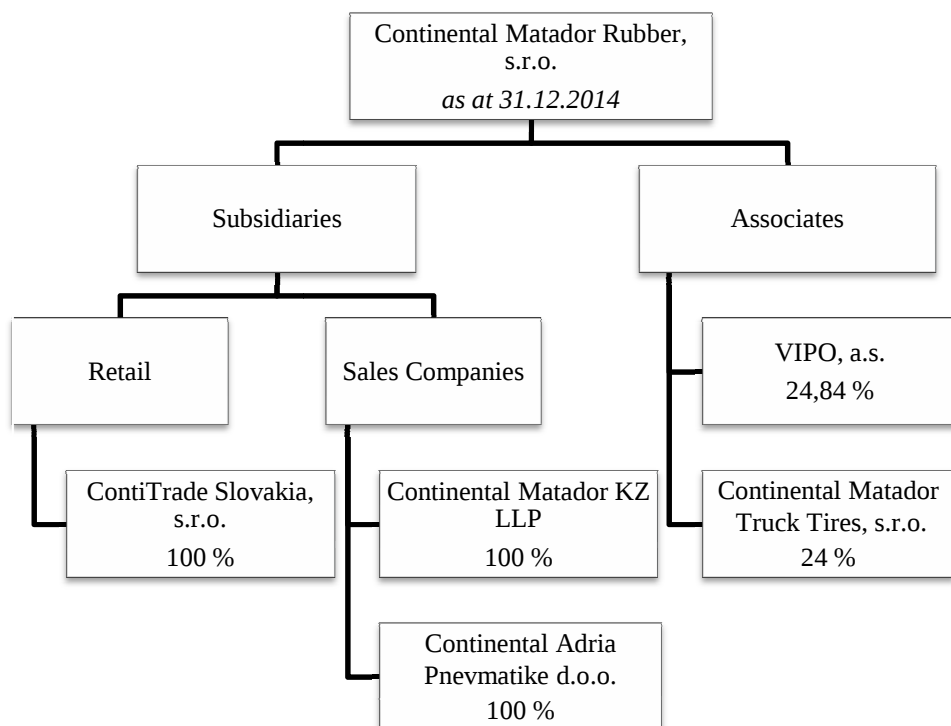
Spoločnosť nemá žiadne organizačné zložky v zahraničí.



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;
- Dopravné 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.

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.

K 31. decembru 2014 skupina Continental zamestnávala 189 168 zamestnancov v 50 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 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

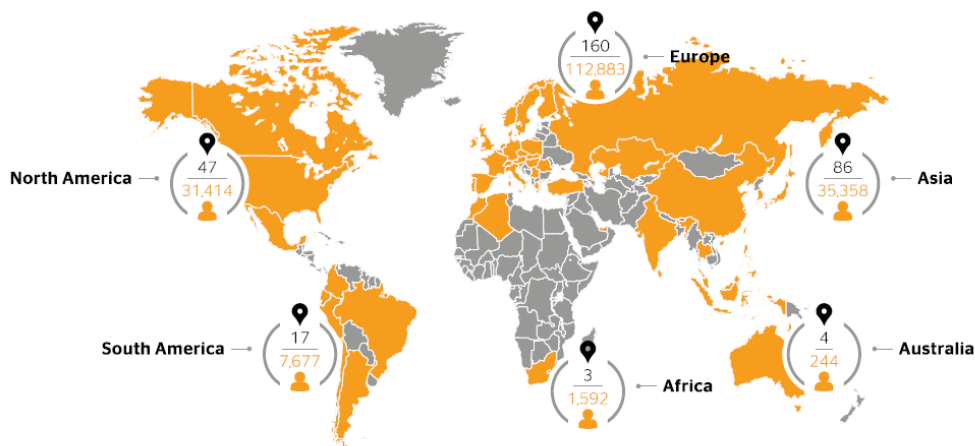
Since 2 November 2007, Continental Matador Rubber, s.r.o. and its subsidiaries have been part of the Continental Corporation. Within the Rubber Group the activities of the Company and its subsidiaries are integrated into the divisional and business unit matrix organisation within the Tire Division and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

As of 31 December 2014, the corporation employed 189,168 employees in 50 countries all over the world.

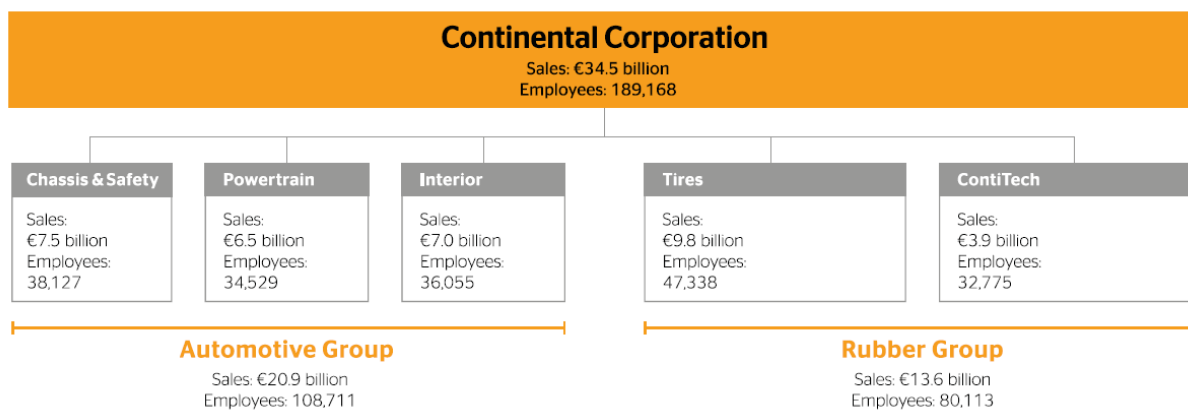


Global presence: 317 locations in 50 countries



📍 Locations 👤 Employees

Continental Corporation

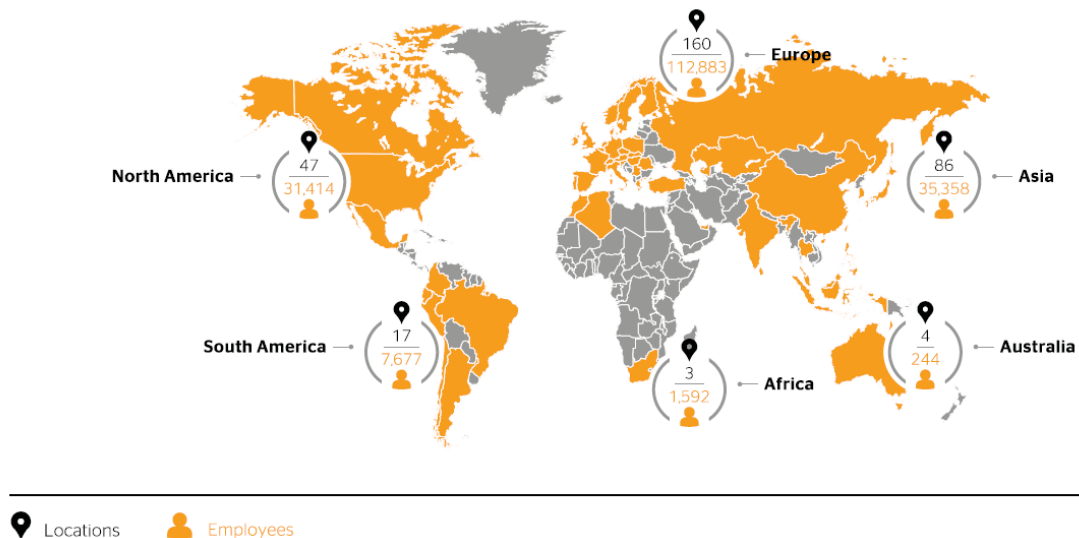


Korporácia Continentalu je rozdelená na automobilovú a gumárenskú skupinu, ktorým v tomto poradí prináleží 60,5 % a 39,5 % celkových tržieb. Continental pozostáva z 5 divízií:

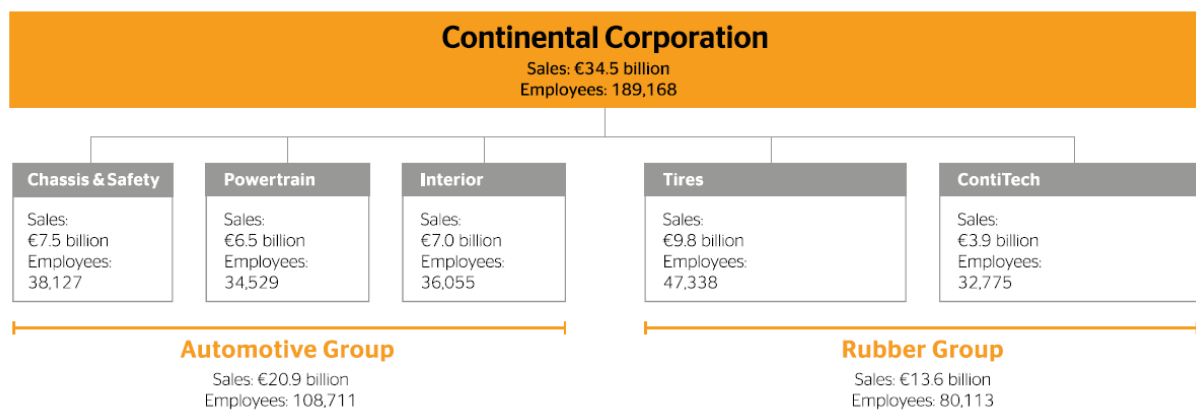
- Chassis & Safety,
- Powertrain,
- Interior,
- Tires,
- ContiTech.

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

Global presence: 317 locations in 50 countries



Continental Corporation



The Continental Corporation is divided into the Automotive Group and the Rubber Group, which contribute 60.5 % and 39.5 % 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 2014 dosiahli v úhrne tržby vo výške 13,6 miliardy EUR a zamestnávali spolu 80 113 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 2015 budeme i naďalej pracovať na ďalšom rozširovaní výrobných kapacít, zavádzať nové výrobky najvyššej kvality a spoločne tak pracovať na našej spoločnej budúcnosti.

Riadenie ľudských vzťahov

Riadenie ľudských vzťahov v našej Spoločnosti je zamerané na plnú podporu plnenia dlhodobých strategických cieľov. V roku 2014 bol tento segment aktivít navyše orientovaný aj na riešenie celého radu nových projektov a výziev v oblasti skvalitňovania náboru, výberu a rozvoja personálu. Symbolickým aktom tohto procesu bolo premenovanie systému činností na riadenie ľudských vzťahov ako kvalitatívne vyššie štádium práce s ľuďmi v rámci celého koncernu. Úsek riadenia ľudských vzťahov sa s novými úlohami úspešne vysporiadal a zabezpečil aj všetky štandardné služby pre svojich interných i externých zákazníkov. Jednotlivé činnosti zamerané na udržiavanie a skvalitňovanie personálu – personálny marketing a rozvoj, vzdelávanie, personálne služby, odmeňovanie, organizačný rozvoj a sociálne služby pre zamestnancov boli v priebehu roka hodnotené pozitívne.

Úspešné plnenie cieľov a dobré hospodárenie Spoločnosti podporované komplexnou prácou s ľuďmi výrazne prispelo k budovaniu kultúry Spoločnosti, dobrej sociálnej atmosféry a udržiavaniu sociálneho zmieru. Rovnako kladne možno hodnotiť aj podporu a



The activities of the Company belong to the Tire division and ContiTech division within the Rubber Group. Both divisions reached sales amounting 13.6 billion EUR in 2014 and employed 80,113 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 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, knowhow and Continental's purchase power, standards of processes, quality, management systems and knowledge.

In 2015 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 relations management

Human relations management in our Company is focused on fully supporting implementation of long term strategic objectives. In 2014, this segment was additionally oriented on a range of new projects and challenges of recruitment, selection of staff and development. Symbolic act of this process was to rename the system operations to management of human relations as qualitatively higher stage of work with people throughout the entire corporation. Human relations department dealt with new tasks really successfully and also ensured all standard services for their internal and external customers. The various activities aimed at maintaining and improving the personnel marketing and development, education, personal services, remuneration, organizational development and social services for employees – where assessed positively during the year.

Successful implementation of the objectives and good management of the Company supported by complex work with people significantly contributed to building the Company culture, good social atmosphere and maintaining of social reconciliation.



vytvorenie optimálnych podmienok pre využívanie nových technologických zariadení a pre výrazné navýšenie objemu výroby prostredníctvom pripraveného personálu.

V roku 2014 sme prijali 186 nových zamestnancov, ktorým bol poskytnutý kompletný servis pre adaptáciu na našu firemnú kultúru a prípravu na plnohodnotný výkon profesie. Stav personálu sa tým medziročne zvýšil o 1,46 %, keď Spoločnosť k 31. decembru 2014 zamestnávala 2 663 pracovníkov. Priemerný vek zamestnancov dosiahol 36,5 roka, čo svedčí o postupnom omladzovaní nášho kolektívu. Rovnako sa postupne zlepšujú ukazovatele kvalifikačnej štruktúry, keď úplné stredné vzdelanie má viac ako 50 % zamestnancov, 31,7 % je vyučených a len 1,9 % má základné vzdelanie. Na druhej strane podiel vysokoškolákov sa blíži k 16 % a podiel doktorandov dosiahol 0,5 %.

Výskum a vývoj

Skupina Continental má v súčasnej dobe 127 centier pre výskum a vývoj v 27 krajinách sveta. Celkové korporátne výdavky na výskum a vývoj vzrástli o 13,8 % oproti roku 2013.

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 2014 predstavovali 21 309 tis. EUR.

V novembri 2014 bola otvorená nová budova Technologického Centra v Púchove. Súčasťou expanzie R&D centra je aj predpokladaný nárast počtu zamestnancov o 15 % do roku 2016 s cieľom uspokojiť narastajúce dopyt po nových technológiach.

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 efektivitu 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).



Support and optimal conditions for the use of new technological equipment and the significant increase in production volumes through the prepared personnel can be assessed positively as well.

In 2014, we hired 186 new employees who were provided with full service for the adaptation to our company structure and the preparation to carry out their professional duties. Personnel staff increased by 1.46 % year on year, as of 31 December 2014 the Company employed 2,663 employees. The average age of employees was 36.5 years, that indicating the gradual rejuvenation of our team. Also the indicators of qualification structure are improving where more than 50 % of employees has completed secondary education, 31.7 % are apprenticed and only 1.9 % has the primary education. On the other hand, the proportion of university graduates is close to 16 % and postgraduates achieved 0,5 %.

Research and Development

The Continental group have currently 127 research and development sites in 27 countries. Expenditures for R&D for the corporation rose by 13.8 % in comparison with 2013.

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 21,309 tsd. EUR in 2014.

In November 2014, the new building of Tire Technology Center in Puchov, was opened. As a part of R&D expansion, an expected increase in number of employees by round 15 % at Tire Technology Center is set by 2016 in order to satisfy the growing demand for new technologies.

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).



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.

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 sú dodržiavané.

Aj v roku 2014 bol zaznamenaný pokles odberu pitnej vody. Nárast spotreby úžitkovej a povrchovej vody súvisí s neustálym trendom nárastu výroby, aj napriek realizácii úsporných opatrení 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. Dobudovanie chemického stupňa čistiarene odpadových vôd výrazne prispelo k eliminácii vypúšťaného množstva znečistenia do životného prostredia.

Ovzdušie

Spoločnosť v roku 2014 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 2014 vypustených do ovzdušia spolu 94,62 ton emisií znečisťujúcich látok. V porovnaní s predchádzajúcim rokom je to mierny pokles o 4,21 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 2014 zodpovedajú množstvu 48 589 ton ekvivalentu CO₂, pričom pridelená proporčná hodnota pre rok 2014 predstavuje 44 604 ton.



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.

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 are fulfilled.

In 2014 a decrease of water consumption was recorded as well. Increase of industrial and surface water consumption is related to the constant growth trend of production, despite the implementation of economic measures and the introduction of new fuel-efficient equipment. The Company operates own sewage water treatment plant (ČOV) where sewage water from the whole area including company Continental Matador Truck Tires is released. The completion of chemical phase of ČOV significantly contributed to eliminate the amount of pollution released into the environment.

Atmosphere

The Company has been operating two big, one medium and three small sources of air pollution in 2014. 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.

94.62 tons were released from the big sources of air pollution in 2014. In comparison with the previous year, it is a moderate decrease by 4.21 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 2014 correspond to amount of 48,589 tons of CO₂ equivalent, while the annual proportion amount for 2014 is 44,604 tons.



Odpady

V roku 2014 bol zaznamenaný nárast produkcie odpadov. Tento súvisí hlavne so zvyšujúcim sa objemom výroby. V uplynulom období Spoločnosť vyprodukovala 25 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 20 druhov, pri ktorých boli najviac zastúpené opotrebované a vyradené pneumatiky, železné kovy, plasty a guma, zmiešané obaly a iné odpady vrátane zmiešaných materiálov. Spolu bolo vyprodukovaných 6 654 ton odpadov, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom nárast o 686 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 4 830 ton odpadov. Spoločnosť prevádzkuje linku na zhodnocovanie pogumovaného oceľokordu z našej výroby a taktiež dovážaného z výrob koncernu Continental a taktiež linku na zhodnocovanie vlastných odpadových olejov.

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.



Waste

In 2014, an increase in waste production was recorded. It is mainly related to the increasing volume of production. Last year the Company produced 25 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 20 types, most of which were represented by worn and discarded tires, ferrous metals, plastics and rubber, mixed covers and other wastes including mixed materials. Overall 6,654 tons of waste was produced, which represents an increase by 686 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 been performing these activities since 2011. Totally 4,830 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 and a line for rework of own waste oil.

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 EKONOMICKÁ A FINANČNÁ POZÍCIA

Spoločnosť počas roka 2014 realizovala tržby z pokračujúcich činností vo výške 792 017 tis. EUR (2013: 821 858 tis. EUR), čo predstavuje takmer 4% pokles oproti predchádzajúcemu roku. Pokles v tržbách bol spôsobený pokračujúcim znižovaním cien surovín a tiež znižovaním predajných cien. Zisk z prevádzkovej činnosti vzrástol zo 135 855 tis. EUR v roku 2013 na 139 185 tis. EUR v roku 2014. Celkový komplexný zisk Spoločnosti bol vo výške 130 791 tis. EUR (2013: 124 136 tis. EUR). V roku 2014 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Celkové aktíva spoločnosti dosiahli úroveň 615 948 tis. EUR (2013: 510 542 tis. EUR). Prírastok investícií bol vo výške 86 975 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 2 497 tis. EUR) vzrástli z minuloročných 129 587 tis. EUR na 187 713 tis. EUR.

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli hodnotu 94 481 tis. EUR (2013: 141 289 tis. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o.	2014	2013
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Tržby	792 017	821 858
EBIT	161 421	155 103
EBIT / Tržby (% z tržieb)	20,4%	18,9%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	130 791	124 136
Kapitálové výdavky	86 975	65 862
Výskum a vývoj	21 309	21 452
% z tržieb	2,7%	2,6%
Odpisy	45 260	42 194
Zamestnanci k 31.12.	2 663	2 624



5 ECONOMIC AND FINANCIAL POSITION

During 2014 the Company realized sales from continuing operations in amount of 792,017 tsd. EUR (2013: 821,858 tsd. EUR), what represents nearly 4% less than in 2013. The decrease in sales was caused by continuous reducing in prices of raw materials and selling prices as well. The operating profit of the Company increased from 135,855 tsd. EUR in 2013 to 139,185 tsd. EUR in 2014. The total comprehensive profit of the Company amounted to 130,791 tsd. EUR (2013: 124,136 tsd. EUR). In 2014 the Company reported no discontinued operations.

Total assets of the Company reached a level of 615,948 tsd. EUR (2013: 510,542 tsd. EUR). Additions to investments in 2014 amounted to 86,975 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 2,497 tsd. EUR) increased from former 129,587 tsd. EUR to 187,713 tsd. EUR.

Net cash flows from operating activities reached the amount 94,481 tsd. EUR (2013: 141,289 tsd. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o.	2014	2013
	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Sales	792 017	821 858
EBIT	161 421	155 103
EBIT / Sales (% of sales)	20,4%	18,9%
(+)Profit/(-)Loss for the period	130 791	124 136
Capital Expenditures	86 975	65 862
Research & Development	21 309	21 452
% of sales	2,7%	2,6%
Depreciation and amortisation	45 260	42 194
Employees at 31.12.	2 663	2 624



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 2014 pozitívne. Mierny medziročný pokles tržieb o 3 % bol spôsobený pretrvávajúcim poklesom cien surovín, čo sa odzrkadlilo na poklese predajných cien ako našej Spoločnosti, tak aj konkurencie.

Najvýraznejší medziročný nárast sme dosiahli v segmente Ľahkých nákladných pneumatík, kde sme zaznamenali zvýšenie tržieb o 40 %. Porovnateľnú úroveň tržieb si udržuje v medziročnom porovnaní segment SUV a 4x4.

Spoločnosť naďalej pokračuje v napĺňaní strategických zámerov rastu celkového objemu výroby.

divízia Pneumatiky	2014	2013
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Tržby	769 504	793 746
EBIT	158 457	149 496
EBIT / Tržby (% z tržieb)	20,6%	18,8%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	127 827	118 529
Kapitálové výdavky	86 715	65 680
Výskum a vývoj	21 309	21 452
% z tržieb	2,8%	2,7%
Odpisy	44 941	41 334
Zamestnanci k 31.12.	2 562	2 529

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa produktov	2014	2013
<i>Produktová skupina</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Osobné pneumatiky	384 496	429 702
Ľahké nákladné pneumatiky	161 264	115 143
SUV a 4x4	47 997	47 479
Nákladné pneumatiky	48 805	67 843
Ostatné tržby	126 942	133 579
SPOLU	769 504	793 746

Napriek pomalému vývoju hospodárskeho rastu v krajinách eurozóny zaznamenala naša Spoločnosť najvýraznejší nárast v predaji na nemeckom trhu. Nasledovali predaje v tuzemsku, ktoré vzrástli o 14 % oproti minulému roku.



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. Moderate annual 3 % decrease in sales was due to continuing decrease in prices of raw materials, which was reflected in decreasing of selling prices as in our Company as in competitors.

The most significant annual increase was achieved in the segment of Light Truck Tires where we recorded increased sales by 40 %. Comparable sales level has been kept in segment SUV and 4x4.

The Company continues to meet the strategic objectives of growth in overall production volume.

Tire division	2014	2013
	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Sales	769 504	793 746
EBIT	158 457	149 496
EBIT / Sales (% of sales)	20,6%	18,8%
(+)Profit/(-)Loss for the period	127 827	118 529
Capital Expenditures	86 715	65 680
Research & Development	21 309	21 452
% of sales	2,8%	2,7%
Depreciation and amortisation	44 941	41 334
Employees at 31.12.	2 562	2 529

Sales of Tire division per product group	2014	2013
<i>Product group</i>	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Passenger Light Tires	384 496	429 702
Light Truck Tires	161 264	115 143
SUV and 4x4	47 997	47 479
Truck Tires	48 805	67 843
Other revenue	126 942	133 579
TOTAL	769 504	793 746

Despite the slow progress of economic growth in euro zone countries, our Company recorded the most significant increase in sales on German market; followed by domestic sales, which increased by 14 % over last year.



Nárast sme rovnako zaznamenali na trhoch západnej a východnej Európy. Najvýraznejší nárast v rámci teritória „Zvyšok sveta“ sme dosiahli v segmente osobných plášťov, najmä v značke Continental na trhu USA. Naopak pokles tržieb ukazujú výsledky v Českej republike, Poľsku a Rusku, čo v prevažnej miere zapríčinilo prerozdelenie trhov v rámci integrácie predajnej politiky.

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa trhov	2014	2013
<i>Teritórium</i>	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Slovenská republika	148 909	130 403
Nemecko	149 173	137 132
Poľsko	40 957	61 559
Česká republika	36 659	62 245
Rusko	13 595	18 081
Východná Európa	116 569	103 460
Západná Európa	202 767	194 691
Zvyšok sveta	60 875	86 175
SPOLU	769 504	793 746

Výhľad pre rok 2015 – divízia Pneumatiky (predajné aktivity)

Z hľadiska trhového smerovania bude naďalej pokračovať proces integrácie umiestňovania jednotlivých produktov a značiek pod iné 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.



We have just recorded a growth in the markets of Western and Eastern Europe. The most significant increase within the territory "Other World" we achieved in the segment of Passenger Light Tires, especially in the Continental brand on the US market. A decrease in sales was recorded in the Czech Republic, Poland and Russia, which was largely caused by the redistribution of market sales within the integration policy.

Sales of Tire division per product market	2014	2013
<i>Territory</i>	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Slovak Republic	148 909	130 403
Germany	149 173	137 132
Poland	40 957	61 559
Czech Republic	36 659	62 245
Russia	13 595	18 081
Eastern Europe	116 569	103 460
Western Europe	202 767	194 691
Other World	60 875	86 175
TOTAL	769 504	793 746

Outlook 2015 – Tire division (Sales activities)

In terms of market direction we will continue the integration process of placement of individual products and brands under other 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.



Ekonomická a finančná pozícia – divízia Dopravné pásy

V roku 2014 sme zaznamenali nárast záujmu a aj predaja dopravných pásov s oceľovolanovou konštrukciou. Súvisí to so sezónnosťou životnosti u našich zákazníkov. Ich priemerná životnosť je niekoľkonásobne dlhšia voči životnosti pásov s gumotextílnou konštrukciou.

Vo všeobecnosti bola úspešnosť predaja závislá od agresívnej cenovej politiky. S poklesom objemu projektov v ťažobnej oblasti na trhoch Strednej a Východnej Európy bolo poskytnutie konkurenčných podmienok na získanie objemu predaja najdôležitejšie.

V priebehu roka sme výborne zvládli jednak hľadanie príležitostí predaja, ale aj udržanie si nákladov pod kontrolou. Podarilo sa nám tiež udržať si výbornú povest' výrobcu vysokokvalitných dopravných pásov, o čom svedčí skoro nulové percento reklamácií. V závere roka sme finalizovali naplánované investičné akcie do technológií a zariadení zameraných na dlhodobú spoľahlivosť strojového parku.

divízia Dopravné pásy	2014	2013
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
Tržby	22 513	28 112
EBIT	2 964	5 607
EBIT / Tržby (% z tržieb)	13,2%	19,9%
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	2 964	5 607
Kapitálové výdavky	260	182
Výskum a vývoj	0	0
% z tržieb	0,0%	0,0%
Odpisy	319	860
Zamestnanci k 31.12.	101	95

Štruktúra tržieb divízie Dopravné pásy podľa trhov	2014	2013
	<i>tis. EUR</i>	<i>tis. EUR</i>
EÚ, Stredná a Východná Európa	16 651	17 751
Rusko, Ukrajina a Kazachstan	5 862	10 361
SPOLU	22 513	28 112

Výhľad pre rok 2015 – divízia Dopravné pásy

V roku 2015 očakávame nestabilnú situáciu na Ukrajine vyvolanú geopolitickým konfliktom na juhu územia, ďalej pokles dopytu z Južnej Afriky z dôvodu poklesu ťažby u našich zákazníkov a tiež predpokladáme agresívnu cenovú vojnu na trhoch Strednej a Východnej Európy. V roku 2015 sa budeme usilovať o navýšenie objemu predaja na trhoch Poľska, Českej republiky, Ukrajiny a Kazachstanu. Z pohľadu investícií budeme pokračovať v investovaní v oblastiach zameraných na úsporu energií.



Economic and financial position – Conveyor Belts division

In 2014, we recorded an increase in demand and sales of conveyor belts with steel cord belt construction. It is related to the seasonality of the lifespan of such belts at our customers. Belts lifespan containing this construction is several time higher than that one with textile construction.

Generally speaking the success of sales was really dependent on the aggressive price policy. With the reduction of the projects quantity in the mining area on Middle and East European markets was providing of the competitive conditions and terms to secure volume of sales as a must.

During the year we have successfully managed seeking of sales opportunities and we have kept the costs under control as well. We have secured very good image of quality belts producer and proved it by very nearly close to zero percentage of the claims. In the end of the year we have finalized planned investments related to the technologies and devices focused on long term reliability of the machines in the production.

Conveyor Belts division	2014	2013
	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
Sales	22 513	28 112
EBIT	2 964	5 607
EBIT / Sales (% of sales)	13,2%	19,9%
(+)Profit/(-)Loss for the period	2 964	5 607
Capital Expenditures	260	182
Research & Development	0	0
% of sales	0,0%	0,0%
Depreciation and amortisation	319	860
Employees at 31.12.	101	95

Sales of Conveyor Belts division per product market	2014	2013
	<i>tsd EUR</i>	<i>tsd EUR</i>
EU, Central and Eastern Europe	16 651	17 751
Russia, Ukraine and Kazakstan	5 862	10 361
TOTAL	22 513	28 112

Outlook 2015 – Conveyor Belts division

In 2015 we expect very unstable situation on Ukraine market caused by geopolitically conflict in the south area, decrease of the demand from South Africa due to the crises and we will be faced to very aggressive price war from our competitors on Middle and East European markets.

In 2015, we will fight for sales volume increase in Poland, the Czech Republic, Ukraine and Kazakhstan. In perspective of the investments we will be focused on energy consumption reduction.



6 OSTATNÉ ZVEREJNENIA

Rozdelenie zisku za rok 2014

Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2014. Návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- prídelenie do zákonného rezervného fondu vo výške 4 628 tis. EUR,
- výplata dividend spoločníkom vo výške 23 640 tis. EUR,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2014 vo výške 102 523 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 2014

Na nasledujúcich stranách nájdete individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2014 zostavenú v zmysle ustanovení zákona o účtovníctve podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatých Európskou úniou.



6 OTHER DISCLOSURES

Profit distribution 2014

The shareholders meeting will decide the distribution of profit for the year 2014. The proposal of the statutory body of the Company is as follows:

- allocation to the legal reserve fund in the amount 4,628 tsd. EUR,
- dividend payment in amount of 23,640 tsd. EUR to the shareholders,
- allocation of the remaining profit of the year 2014 in amount 102,523 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 2014

On the following pages you can find separate financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. as at 31 December 2014 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

2014

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 2014

Dátum zostavenia účtovnej závierky: 3. júna 2015

Obsah

Vyhlásenie štatutárneho orgánu.....	43
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
3. Výnosy a náklady	69
4. Testovanie zníženia hodnoty majetku	70
5. Finančné výnosy a náklady.....	71
6. Daň z príjmu	71
7. Ukončené činnosti	72
8. Dlhodobý nehmotný majetok	72
9. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	73
10. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach	74
11. Zásoby	75
12. Pohľadávky z obchodného styku	76
13. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku.....	77
14. Ostatný krátkodobý majetok.....	77
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	77
16. Skupina majetku držaná za účelom predaja.....	78
17. Vlastné imanie	78
18. Rezervy	79
19. Odložená daň	80
20. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku, úvery a pôžičky	81
21. Záväzky z obchodného styku	81
22. Finančné deriváty	82
23. Ostatné finančné záväzky	82
24. Ostatné záväzky	82
25. Záväzky z finančného lízingu	82
26. Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja.....	82
27. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík	83
28. Súdne spory a ostatné nároky	86

29.	Podmienené záväzky a povinnosti.....	86
30.	Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.....	87
31.	Granty	87
32.	Náklady na audit.....	87
33.	Transakcie so spriaznenými osobami	88

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 2014 za spoločnosť Continental Matador Rubber, s.r.o. (ďalej len "Spoločnosť") je zostavená podľa Medzinárodných štandardov 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 2014. Spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., vykonala audit účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS prijatými EU. Správa nezávislého audítora je uvedená na nasledujúcej strane.

Púchov, 3. júna 2015

Štatutárny orgán



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořského nábrežie 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

Správa nezávislého audítora

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

Uškutočnili sme audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2014, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014, 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 audítorskými 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 audítorských 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 audítorské 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 audítorské 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 Obchodného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4884/S
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4884/S

ICO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 06
Licence number of statutory auditor: 06

*Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2014, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2014 podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

3. jún 2015

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný auditor:
Mário Baláž
Licencia SKAU č. 1020

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2014	2013
POKRAČUJÚCE ČINNOSTI			
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	3	759 455	791 490
Ostatné výnosy	3	32 562	30 368
Výnosy spolu		792 017	821 858
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		6 591	3 418
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie	3	-461 353	-492 847
Náklady na služby	3	-89 536	-91 845
Osobné náklady	3	-62 132	-59 798
Odpisy a amortizácia	8,9	-45 260	-42 194
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	4,9	-380	559
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	3	-762	-3 296
Zisk z prevádzkovej činnosti		139 185	135 855
Finančné výnosy	5	25 914	24 633
Finančné náklady	5	-3 379	-6 128
Finančné výnosy (- náklady), netto		22 535	18 505
Zisk pred zdanením		161 720	154 360
Daň z príjmov	6	-30 929	-30 224
Zisk z pokračujúcich činností		130 791	124 136
UKONČENÉ ČINNOSTI			
	7		
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností		-	-
Daň z príjmov	6	-	-
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností po dani		-	-
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie		130 791	124 136
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ ZISK		130 791	124 136

Poznámky na stranách 12 až 54 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru

	Pozn.	tis. EUR 2014	tis. EUR 2013
MAJETOK			
Goodwill	8	16 199	16 199
Ostatný nehmotný majetok	8	134	115
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	9	395 614	346 569
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	1 943	1 943
Investície v pridružených spoločnostiach	10	11 818	11 818
Pohľadávky z obchodného styku		30	-
Dlhodobý majetok		425 738	376 644
Zásoby	11	53 238	49 384
Pohľadávky z obchodného styku	12	38 916	47 523
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	13	15 300	15 721
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	20	67 000	-
Ostatný krátkodobý majetok	14	15 541	20 978
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	215	292
Krátkodobý majetok		190 210	133 898
Majetok spolu		615 948	510 542
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie		176 650	176 650
Zákonný rezervný fond		13 037	6 830
Kapitálové fondy		11 214	11 214
Nerozdelený zisk		302 943	201 071
Vlastné imanie	17	503 844	395 765
Rezervy	18	3 897	3 338
Odložený daňový záväzok	19	18 062	17 428
Úvery a pôžičky	20	-	-
Dlhodobé záväzky		21 959	20 766
Záväzky z obchodného styku	21	77 607	72 742
Splatná daň z príjmov		1 791	11 164
Rezervy	18	666	805
Úvery a pôžičky	20	-	-
Ostatné finančné záväzky	23	6 628	5 944
Ostatné záväzky	24	3 453	3 356
Krátkodobé záväzky		90 145	94 011
Záväzky spolu		112 104	114 777
Vlastné imanie a záväzky spolu		615 948	510 542

Poznámky na stranách 12 až 54 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2014	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		161 720	154 360
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		161 720	154 360
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Amortizácia a odpisy	8,9	45 260	42 194
Zmena v rezervách	18	420	1 376
Úrokové (-)výnosy/(+)náklady netto	5	-299	743
Výnosy z dividend	5	-22 713	-20 652
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a vyradený majetok	8,9	380	-559
Zníženie hodnoty investícií	5	-	-
(-)Zisk/(+)strata z predaja dlhodobého majetku		-136	-90
Iné nepeňažné operácie		-11	-15
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásob		-3 854	-6 480
Pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok z obchodného v rámci konsolidovaného celku a ostatného krátkodobého majetku		14 465	-18 308
Úverov poskytnutých v rámci konsolidovaného celku		-67 000	-
Závazkov z obchodného styku a iných záväzkov		5 563	11 087
Zaplatené úroky		354	-1 397
Zaplatená daň z príjmov		-39 668	-20 970
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		94 481	141 289
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Nákup dlhodobého majetku	8,9,10	-96 239	-66 365
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		1 670	3 759
Príjmy z predaja majetku držaného za účelom predaja	16	-	-
Prijaté dividendy	5	22 713	20 652
Ostatné		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-71 856	-41 954
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Príjmy z bankových úverov a pôžičiek	20	-	-
Splátky bankových úverov a pôžičiek	20	-	-78 427
Zvýšenie základného imania	17	-	-
Výplata dividend		-22 713	-20 652
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-22 713	-99 079
Úbytok/(prírastok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-78	271
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		292	21
Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		11	15
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	215	292

Poznámky na stranách 12 až 54 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

tis. EUR

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Stav k 1. januáru 2013	176 650	2 052	11 214	102 365	292 281
(+)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	201 071	395 765
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	130 791	130 791
Výplata dividend	-	-	-	-22 713	-22 713
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	6 207	-	-6 207	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	6 207	-	101 871	108 088
Stav k 31. decembru 2014	176 650	13 037	11 214	302 942	503 843

Poznámky na stranách 12 až 54 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):	SK7020000955
Zapísaná:	do Obchodného registra Okresného súdu Trenčín, Oddiel: Sro, vložka číslo.: 17315/R

Spoločnosť je súčasťou skupiny registrovanej pre daň z pridanej hodnoty s účinnosťou od 1. januára 2015. Spoločnosť zároveň navonok koná v postavení zástupcu skupiny.

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 2014 bol 2 644 zamestnancov (2013: 2 630 zamestnancov), z toho 15 vedúcich zamestnancov (2013: 17). K 31. decembru 2014 mala Spoločnosť 2 663 zamestnancov (31. december 2013: 2 624 zamestnancov).

e) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2014 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 2014 do 31. decembra 2014.

f) Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie:

Účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. júna 2014.

g) 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%

Najvyššou kontrolujúcou spoločnosťou je spoločnosť Continental AG so sídlom v Nemecku.

h) 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)

V mene Spoločnosti konajú spoločne dvaja konatelia Spoločnosti.

i) 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 podľa slovenského zákona o účtovníctve, ale od 1. januára 2009 je Spoločnosť podľa §17a zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve povinná zostavovať svoju účtovnú závierku podľa IFRS v znení prijatom EÚ. Z tohto dôvodu bola táto účtovná závierka zostavená ako individuálna účtovná závierka podľa Medzinárodných štandardov 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 Interpretáčným 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 2015, umožnia Spoločnosti splniť si svoje finančné záväzky.

a) 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.

b) 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.

c) Cudzía 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.

d) 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 trhovú cenu alebo ocenenie kvalifikovaným odhadom alebo posudkom znalca v prípade, že trhovú cenu 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.

e) 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. Náklady 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 náklady 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.

Položky náhradných dielov, náhradného vybavenia a obslužné vybavenie sa účtujú ako súčasť dlhodobého majetku v súlade s platnými IFRS, ak spĺňajú definíciu nehnuteľností, strojov a zariadení. V opačnom prípade sú tieto položky klasifikované ako zásoby.

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.

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
Náhradné diely	3	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.

f) Zásoby:

Zásoby sa oceňujú nižšou z hodnôt obstarávacej ceny alebo ich čistou realizačnou hodnotou. Obstarávacia cena nakupovaných zásob je určená váženým aritmetickým priemerom a zahŕňa 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.

g) 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.

h) 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.

i) 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 tržová 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

n) 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.

o) 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 odloženú 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.

p) 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.

q) 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.

r) 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.

s) 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 trhovú alebo cenníkovú cenu, zníženú 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 výrobné organizácie 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.

t) Nové účtovné štandardy a interpretácie platné v bežnom období:

Nasledujúce dodatky a interpretácie vydané k publikovaným štandardom, boli relevantné pre Spoločnosť a v roku 2014 nadobudli účinnosť a boli primerane uplatnené:

- **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.** 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 nezaobrá príjmom 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.

- **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 IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 – Investičné spoločnosti.** *(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2014 alebo neskôr; skoršia aplikácia je možná; podľa prechodných ustanovení sa majú aplikovať retrospektívne).* 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 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.

- **Doplnenia k IAS 39 – Novácia zmlúv na deriváty a pokračovanie účtovania o zabezpečení.** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré sa začínajú 1. januára 2014 alebo neskôr; má sa aplikovať retrospektívne. Účtovná jednotka však nemá aplikovať doplnenia v tých účtovných obdobiach (vrátane porovnateľných období), v ktorých neaplikuje aj IFRS 13). 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:

- o Novácia sa uskutočnila v dôsledku právnej úpravy
- o Zúčtovacia protistrana sa stáva novou protistranou voči každej pôvodnej protistrane derivátového nástroja
- o Zmeny v podmienkach derivátu sú možné len v takom rozsahu, v akom sú nevyhnutné pre nahradenie protistrany

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

Nasledujúce nové štandardy, dodatky k štandardom a interpretácie, relevantné pre Spoločnosť, ale ešte nie sú účinné k 31. decembru 2014 a neboli pri zostavení tejto účtovnej závierky aplikované:

- **IFRS 9 Finančné nástroje (2014).** (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená). Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie.

Hoci dovoľené oceňovanie finančného majetku – umorovaná hodnota, reálna hodnota cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a reálna hodnota cez výsledok hospodárenia (FVTPL) – je podobné ako v IAS 39, kritériá pre klasifikáciu do príslušných kategórií pre oceňovanie sú významne odlišné.

Finančný majetok sa ocení umorovanou hodnotou, ak sú splnené nasledovné dve podmienky:

- o majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať majetok za účelom obdržať zmluvné peňažné toky, a
- o zmluvné podmienky vedú k určenému termínu pre peňažné toky, ktorý predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nezaplatenej istiny.

Okrem toho, pri neobchodovaných nástrojoch vlastného imania sa spoločnosť môže neodvolateľne rozhodnúť, že následné zmeny v reálnej hodnote bude (vrátane kurzových ziskov a strát) vykazovať v ostatnom komplexnom výsledku. Za žiadnych okolností sa potom nesmú prekvalifikovať do výsledku hospodárenia.

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výsledku hospodárenia rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výsledku hospodárenia pri vyradení.

Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávané úverové straty“, čo znamená, že stratová udalosť nemusí vzniknúť predtým, ako sa vykáže opravná položka.

IFRS 9 obsahuje nový model zabezpečovacieho účtovníctva, ktorý prináša zabezpečovacie účtovníctvo bližšie k riadeniu rizík. Typy zabezpečovacích vzťahov – reálna hodnota, cash flow a čisté investície v zahraničných prevádzkach – zostávajú nezmenené, ale vyžadujú sa dodatočné úsudky.

Štandard obsahuje nové požiadavky na dosiahnutie, pokračovanie a ukončenie zabezpečovacieho účtovníctva a dovoľuje, aby ďalšie riziká boli stanovené ako zabezpečované položky.

Vyžadujú sa rozsiahle dodatočné zverejnenia o riadení rizík spoločnosti a jej zabezpečovacích aktivitách.

- **IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi.** (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.) Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázat výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázat vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- o v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo

O v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

IFRS 15 tiež ustanovuje zásady, ktoré má spoločnosť aplikovať pri uvádzaní kvalitatívnych a kvantitatívnych zverejnení, ktoré poskytujú užitočné informácie používateľom účtovnej závierky o povahe, výške, čase a neistote výnosov a peňažných tokov, ktoré vznikajú zo zmluvy so zákazníkom.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce od 1. januára 2015 alebo neskôr. Vylepšenia pozostávajú z kombinácie podstatných zmien a vysvetlení v nasledujúcich štandardoch a interpretáciách. Spoločnosť ich predčasne neaplikovala.

- **Doplnenia k IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca (Defined Benefit Plans: Employee Contributions).** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. februára 2015 alebo neskôr. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.) Doplnenia sú relevantné iba pre tie programy so stanovenými požitkami¹, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá, konkrétne, že sú:

- o uvedené vo formálnych podmienkach program
- o vzťahujú sa k službe, a
- o nezávislé od rokov počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje.

Keď sú tieto kritériá splnené, spoločnosť ich môže (ale nemusí) vykázat ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá.

- **IFRIC 21 Poplatky.** (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr, aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.) Interpretácia poskytuje návod ako identifikovať zaväzujúcu udalosť, na základe ktorej vzniká záväzok, a obdobie, v ktorom sa má vykázat záväzok zaplatiť poplatok vyrubený orgánmi štátnej správy.

Podľa interpretácie, zaväzujúca udalosť je činnosť, ktorá má za následok platbu poplatku, je identifikovaná v príslušnej legislatíve, a v dôsledku ktorej sa záväzok zaplatiť poplatok vykáže v tom období, kedy táto udalosť nastane.

Záväzok zaplatiť poplatok sa vykáže postupne, ak zaväzujúca udalosť nastáva postupne počas určitého obdobia.

Ak zaväzujúcou udalosťou je dosiahnutie minimálnej hranice aktivít, súvisiaci záväzok sa vykáže vtedy, keď sa táto minimálna hranica dosiahne.

Interpretácia vysvetľuje, že spoločnosť nemôže mať konštruktívny záväzok zaplatiť poplatok, ktorý vznikne z jej fungovania v budúcich obdobiach ako výsledok toho, že spoločnosť je nútená pokračovať vo svojej činnosti v budúcich obdobiach.

- **Doplnenia k IAS 1.** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.) Doplnenia k IAS 1 obsahujú nasledovných päť vylepšení, ktoré sú úzko zamerané na požiadavky zverejňovania, ktoré sú obsiahnuté v štandarde. Usmernenia k významnosti v IAS 1 boli zmenené tak, aby objasnili, že:

¹ Programy so stanovenými požitkami po ukončení pracovného pomeru (post-employment defined benefit plans) alebo iné dlhodobé zamestnanecké programy so stanovenými požitkami (other long-term employee benefit plans)

- o Nevýznamné informácie môžu odvádzať pozornosť od užitočných informácií.
- o Významnosť sa uplatňuje na celú účtovnú závierku.
- o Významnosť sa uplatňuje na každú požiadavku zverejnenia v IFRS.

Usmernenie k poradiu v poznámkach (vrátane účtovných metód a účtovných zásad) boli doplnené nasledovne:

- o Odstraňujú sa z IAS 1 formulácie, ktoré sa interpretovali ako predpis poradia v poznámkach účtovnej závierky,
 - o Objasňuje sa, že spoločnosti majú flexibilitu v tom, kde v účtovnej závierke zverejnia svoje účtovné metódy a účtovné zásady.
-
- **Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom.** *(Doplnenia nadobúdajú účinnosť pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr a aplikujú sa prospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.)* Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu podľa od toho, či predaný alebo vkladávaný majetok tvorí podnik, nasledovne:
 - o zisk alebo strata sa vykáže v plnej výške, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom zahŕňa prevod majetku alebo majetkov, ktoré tvoria podnik (bez ohľadu na to, či je umiestnený v dcérskej spoločnosti alebo nie), zatiaľ čo
 - o zisk alebo strata sa vykáže čiastočne, ak transakcia medzi investorom a jeho pridruženým podnikom a spoločným podnikom zahŕňa majetok, ktorý netvorí podnik, aj keď je tento majetok umiestnený v dcérskej spoločnosti.
-
- Zákaz odpisovania nehnuteľností, strojov a zariadení na základe dosahovania výnosov. Doplnenia explicitne stanovujú, že metóda odpisovania na základe dosahovania výnosov sa nesmie používať pri nehnuteľnostiach, strojoch a zariadeniach.
- Nové obmedzenie pre nehmotný majetok. Doplnenia zavádzajú vyvrátený predpoklad, že použitie metódy odpisovania nehmotného majetku, ktorá je založená na dosahovaní výnosov, je nevhodná. Tento predpoklad môže byť vyvrátený len vtedy, ak výnosy a spotreba ekonomických úžitkov z nehmotného majetku "vzájomne úzko súvisia" alebo keď je nehmotný majetok vyjadrený ako miera výnosov.
-
- **Doplnenia k IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a IAS 41 Poľnohospodárstvo.** *(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená.)* Podľa týchto doplnení plodonosné rastliny spadajú pod pôsobnosť IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a nie pod IAS 41 Poľnohospodárstvo, a to z dôvodu, že ich pestovanie je podobné výrobe.
-
- **Doplnenia k IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnanca (Defined Benefit Plans: Employee Contributions).** *(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. júla 2014 alebo neskôr. Doplnenia sa aplikujú retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.)* Doplnenia sú relevantné iba pre tie

programy so stanovenými požitkami, ktoré obsahujú príspevky od zamestnancov alebo od tretích strán a ktoré spĺňajú určité kritériá, konkrétne, že sú:

- o uvedené vo formálnych podmienkach program
- o vzťahujú sa k službe, a
- o nezávislé od rokov počtu rokov, počas ktorých sa služba poskytuje.

Keď sú tieto kritériá splnené, spoločnosť ich môže (ale nemusí) vykázať ako zníženie nákladov na služby v tom období, v ktorom je súvisiaca služba poskytnutá.

- **Doplnenia k IAS 27: Metóda vlastného imania v separátnej účtovnej závierke.** *(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr a majú sa aplikovať retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľená.)* Doplnenia k IAS 27 dovoľujú, aby spoločnosť použila metódu vlastného imania v separátnej účtovnej závierke pri účtovaní o investíciách v dcérskych, pridružených a spoločných podnikoch.

3. Výnosy a náklady

tis. EUR

	2014	2013
Výrobky	673 395	668 506
Tovar	86 060	122 984
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	759 455	791 490
Ostatné výnosy - služby	32 562	30 368
Výnosy celkom	792 017	821 858
Náklady na tovar	-88 426	-123 108
Spotreba materiálu	-346 608	-341 915
Spotreba energie	-26 319	-27 824
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie celkom	-461 353	-492 847
Opravy a udržiavanie	-9 571	-10 041
Doprava a prepravné náklady	-20 035	-20 044
Náklady na logistiku	-4 447	-4 518
Výskum a vývoj	-21 309	-21 452
Reklama	-764	-1 241
Cestovné	-1 239	-1 227
Obchodné známky	-8 436	-8 024
Prenájom priestorov, strojov, výrobných pracovníkov	-3 058	-2 132
Ostatné náklady na služby	-20 677	-23 166
Náklady na služby celkom	-89 536	-91 845
Mzdové náklady	-41 321	-39 199
Náklady na sociálne poistenie	-15 052	-14 572
Sociálne náklady	-5 759	-6 027
Osobné náklady celkom	-62 132	-59 798
Dane a poplatky	-1 459	-1 525
Ostatné náklady	-175	-2 200
Ostatné príjmy	872	429
Ostatné prevádzkové náklady a výnosy celkom	-762	-3 296

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 synergii 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 11,31% (2013: 11,73%). 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 2015 budú na úrovni 4 % poklesu oproti cenám v roku 2014 a boli upravené o očakávané zmeny trhových cien z dôvodu životného cyklu výrobku. Odhadované náklady na materiál boli na úrovni 2% nárastu od roku 2016 – 2019. Ostatné odhadované náklady boli na úrovni roku 2014 upravené o infláciu a vplyv nárastu objemu výroby.
- Peňažné toky v nasledujúcich obdobiach boli extrapolované použitím miery konštantného rastu 2% (2013: 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 11,31% (2013: 11,73%). 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 2014 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% (2013: 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

	2014	2013
Prijaté dividendy	22 713	20 652
Úrokové výnosy a výnosy z poplatkov za ručenie	317	88
Výnosy - kapitalizované úroky z úverov	-	130
Kurzové zisky	2 884	3 763
Spolu finančné výnosy	25 914	24 633
Úrokové náklady	-18	-962
Kurzové straty	-3 361	-5 166
Spolu finančné náklady	-3 379	-6 128

Prijaté dividendy

tis. EUR

Spoločnosť	2014	2013
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	22 713	20 652
Spolu	22 713	20 652

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 2014 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

	2014	2013
Zisk pred zdanením	161 720	154 360
- z toho daň 23%	-	35 503
- z toho daň 22%	35 578	-
Daňové neuznané náklady	323	283
Prehodnotenie odloženej dane	-63	-22
Výnosy nepodliehajúce dani*	-5 007	-4 760
Daň platená v zahraničí	3	12
Oslobodenie od dane (daňová úľava)	-	-
Zmena odloženej dane v dôsledku zmeny sadzby dane	-	-792
Daň z príjmov vo vzťahu k predchádzajúcim zdaňovacím obdobiam	78	-
Zdaniteľné cenové rozdiely z transakcií so spriaznenými osobami	18	-
Celková vykázaná daň	30 929	30 224
Efektívna daň	19,13%	19,58%
Pozostávajúca z:		
Splatná daň	30 295	29 648
Odložená daň	634	576
Celková vykázaná daň	30 929	30 224

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

7. Ukončené činnosti

V roku 2014 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

8. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. EUR	Goodwill	Softvér	Patenty a obchodné známky	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
k 1.1.2013	16 199	1 079	1 897	-	19 175
Prírastky	-	25	-	-	25
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
k 31.12.2013	16 199	1 104	1 897	-	19 200
k 1.1.2014	16 199	1 104	1 897	-	19 200
Prírastky	-	77	-	43	120
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-141	-13	-	-154
Presuny	-	-	-	-	-
k 31.12.2014	16 199	1 039	1 884	43	19 166
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
k 1.1.2013	-	-911	-1 897	-	-2 808
Odpisy	-	-78	-	-	-78
Úbytky: likvidácia	-	-	-	-	-
k 31.12.2013	-	-989	-1 897	-	-2 886
k 1.1.2014	-	-989	-1 897	-	-2 886
Odpisy	-	-101	-	-	-101
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	141	13	-	154
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2014	-	-949	-1 884	-	-2 833
Účtovná hodnota					
k 1.1.2013	16 199	168	-	-	16 367
k 31.12.2013	16 199	115	-	-	16 314
k 1.1.2014	16 199	115	-	-	16 314
k 31.12.2014	16 199	91	-	43	16 333

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 1.1.2013	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
k 1.1.2014	2 852	119 419	361 303	47 264	530 838
Prírastky	-	16 283	31 001	39 572	86 855
ICO presuny - brutto	-	-	9 804	-	9 804
Úbytky: predaj	-27	-	-2 962	-	-2 988
Úbytky: likvidácia	-	-434	-4 245	-	-4 679
Presuny	-	20 301	17 705	-38 006	-
k 31.12.2014	2 825	155 569	412 607	48 829	619 830
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
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
k 1.1.2014	-	-23 393	-160 876	-	-184 269
Odpisy	-	-5 938	-39 221	-	-45 159
ICO presuny - brutto	-	-	-431	-	-431
Úbytky: predaj	-	-	1 454	-	1 454
Úbytky: likvidácia	-	324	3 865	-	4 189
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2014	-	-29 007	-195 209	-	-224 216
Účtovná hodnota					
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
k 1.1.2014	2 852	96 026	200 427	47 264	346 569
k 31.12.2014	2 825	126 562	217 397	48 829	395 614

Prírastky a obstarané nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v roku 2014 a 2013 prevažne pozostávajú z investícií, ktoré sa vzťahujú k expanzii výroby pneumatík do osobných automobilov.

Žiadny dlhodobý hmotný majetok nebol založený v prospech tretích strán.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený globálnym poisťným 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 %	2014	2013
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 %	2014	2013
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	Aktíva		Pasíva		Tržby		Zisk/strata	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	333 103	359 782	117 607	148 146	560 669	572 569	98 499	94 638
VIPO, a.s.	8 954	8 278	4 271	3 996	8 859	7 858	450	308

11. Zásoby

tis. EUR

	2014	2013
Materiál	2 096	6 173
Mínus: opravná položka k materiálu	-	-196
Materiál – netto	2 096	5 977
Nedokončená výroba	4 211	3 796
Hotové výrobky	37 996	32 675
Mínus: opravná položka k hotovým výrobkom	-239	-441
Hotové výrobky – netto	37 757	32 234
Tovar	9 201	7 406
Mínus: opravná položka k tovaru	-27	-29
Tovar – netto	9 174	7 377
SPOLU	53 238	49 384

Zmena opravnej položky k zásobám	1.1.2014	Tvorba	Použitie	31.12.2014
Opravná položka k materiálu	-196	-	196	0
Opravná položka k výrobkom	-441	-1 715	1 917	-239
Opravná položka k tovaru	-29	-8	10	-27
SPOLU	-666	-1 723	2 123	-266

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

Žiadne zásoby nie sú predmetom záložného práva.

12. Pohľadávky z obchodného styku

tis. EUR

	2014	2013
Pohľadávky z obchodného styku	40 153	48 935
Mínus: opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-1 237	-1 412
Pohľadávky z obchodného styku - netto	38 916	47 523
Z ktorých:		
Pohľadávky voči tretím stranám	13 994	23 591
Pohľadávky voči Continental spoločnostiam v skupine (spriaznené osoby)	25 533	24 638
Preddavky	626	706
Spolu – brutto	40 153	48 935

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2014 pohľadávky so záväzkami vo výške 20 247 TEUR (2013: 11 610 TEUR).

Zmena opravnej položky k pohľadávkam	1.1.2014	Tvorba	Použitie	31.12.2014
Opravná položka k pohľadávkam	-1 412	-126	301	-1 237

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	48 935	38 895	5 706	433	769	-21	94	3 059
Opravná položka	-1 412							-1 412
Pohľadávky netto	47 523	38 895	5 706	433	769	-21	94	1 647
k 31.12.2014	40 153	34 895	1 486	106	665	113	6	2 882
Opravná položka	-1 237							-1 237
Pohľadávky netto	38 916	34 895	1 486	106	665	113	6	1 645

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. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku

Spoločnosť je účastníkom cash-pool štruktúry slovenských spoločností patriacich do skupiny Continental AG. Spoločnosť Continental AG je majiteľom hlavného účtu cash-pool štruktúry na území Slovenskej republiky a spravuje tieto prosriedky, Spoločnosť účtuje zostatok na účte cash pool ako pohľadávku, pretože tieto peniaze sú poskytované formou pôžičky ostatným spoločnostiam v rámci konsolidovaného celku Continental AG.

tis. EUR

	2014	2013
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku – cash pool	15 300	15 721
SPOLU	15 300	15 721

14. Ostatný krátkodobý majetok

tis. EUR

	2014	2013
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	12 821	16 440
Náklady budúcich období	59	35
Preddavky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam	2 497	4 311
Ostatný krátkodobý finančný majetok	164	192
SPOLU	15 541	20 978

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR

	2014	2013
Pokladnica	38	12
Parkovacie karty	1	-
Bankové účty	176	280
SPOLU	215	292

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v nasledujúcich menách:

tis. EUR

Mena	2014	2013
USD	122	227
CZK	6	5
EUR	85	58
GBP	2	2
SPOLU	215	292

Bankové účty a hotovosť sú plne k dispozícii Spoločnosti.

16. Skupina majetku držaná za účelom predaja

K 31. decembru 2014 Spoločnosť nemá žiaden majetok držaný za účelom predaja.

17. Vlastné imanie

tis. EUR

	2014	2013
Základné imanie	176 650	176 650
Zákonný rezervný fond	13 037	6 830
Kapitálové fondy	11 214	11 214
Nerozdelený zisk/Neuhradená strata minulých rokov	302 943	201 071
SPOLU	503 844	395 765

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 2014 vo výške 130 791 tis. EUR čaká na schválenie Valným zhromaždením. Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2014, pričom návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- prídel do zákonného rezervného fondu vo výške 4 628 tis. EUR, čím Spoločnosť splní Obchodným zákonníkom stanovenú hodnotu (10% základného imania),
- výplata dividend spoločníkom vo výške 23 640 tis. EUR,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2014 vo výške 102 523 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

18. Rezervy

tis. EUR

Rezervy	01.01.2014	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	31.12.2014
Benefit pre zamestnancov na odchodné do dôchodku	2 457	928	-396	-	2 989
Jubileá - benefit pre zamestnancov	881	41	-14	-	908
Dlhodobé rezervy spolu	3 338	969	-410	-	3 897
Rezerva na garančné opravy	212	321	-307	-	226
Rezerva na rabaty a zľavy	375	984	-1 141	-	218
Rezerva na stratové kontrakty	218	188	-184	-	222
Krátkodobé rezervy spolu	805	1 493	-1 632	-	666
Spolu	4 143	2 462	-2 042	-	4 563

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	2 637
Ročná fluktuácia zamestnancov	2,71%
Očakávaný ročný nárast miezd	3,00%
Diskontná sadzba	4,17%

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 199 tis. EUR alebo k zvýšeniu rezervy o 157 tis. EUR, s rovnakým vplyvom na výsledok hospodárenia.

19. Odložená daň

Výpočet odloženého daňového záväzku je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR	
	2014	2013
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou:		
dlhodobý hmotný majetok	97 507	88 883
pohľadávky	-1 222	-1 412
zásoby	-5 695	-666
rezervy a ostatné záväzky	-8 490	-7 585
Spolu	82 100	79 220
Sadzba dane z príjmov*	22%	22%
Odložený daňový záväzok	18 062	17 428

* 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 2013	17 428
Stav k 31. decembru 2014	18 062
Zmena stavu vykázaná ako náklad	634

20. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku, úvery a pôžičky

K 31.12.2014 Spoločnosť v rámci skupiny ICO úverov poskytla úvery vo výške 67 000 tis. EUR (k 31.12.2013: 0 tis. EUR). Vážený priemer pri úveroch zo skupiny 1,14 % p.a. (2013: 1,35%). 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.

Prehľad o úveroch, poskytnutých v rámci konsolidovaného celku, je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

tis. EUR

	Mena	Úroková sadzba	Splatnosť	2014	2013
Conti Holding France	EUR	1,2930%	20.1.2015	37 000	-
Continental AG	EUR	1,2930%	20.1.2015	30 000	-
SPOLU				67 000	-

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 31.12.2014 Spoločnosť v rámci cashpoolingu disponovala s kreditným zostatkom vo výške 15 300 tis. EUR (k 31.12.2013: 15 721 tis. EUR).

Spoločnosť disponuje možnosťou čerpania bankových úverov v limite do 5 000 tis. EUR vo forme kontokorentného úveru, úverových tranží, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov. K 31. decembru 2014 predstavovala nečerpaná časť z úverového limitu, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov čiastku 4 634 tis. EUR.

21. Závazky z obchodného styku

tis. EUR

	2014	2013
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	44 865	49 986
Závazky z obchodného styku v rámci skupiny	32 717	22 748
Preddavky	25	8
Spolu	77 607	72 742
z toho:		
v lehote splatnosti	70 853	61 600
po lehote splatnosti	6 754	11 142
SPOLU	77 607	72 742

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2014 záväzky s pohľadávkami vo výške 20 247 TEUR (2013: 11 610 TEUR).

22. Finančné deriváty

K 31. decembru 2014 Spoločnosť nemala žiadne záväzky z finančných derivátov.

23. Ostatné finančné záväzky

tis. EUR

	2014	2013
Záväzky voči zamestnancom – mzdy a odmeny	6 347	5 718
Ostatné	281	226
SPOLU	6 628	5 944

24. Ostatné záväzky

tis. EUR

	2014	2013
Výnosy budúcich období	-	-
Záväzky zo sociálneho fondu	201	185
Záväzky zo sociálneho poistenia	1 687	1 649
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	1 115	1 067
Daň z príjmu – zamestnanci a zrážková daň	449	368
Ostatné	1	87
SPOLU	3 453	3 356

Prehľad o pohybe sociálneho fondu	1.1.2014	Tvorba	Použitie	31.12.2014
Záväzky zo sociálneho fondu	185	688	672	201

25. Záväzky z finančného lízingu

K 31. decembru 2014 Spoločnosť nemá žiadne záväzky z finančného lízingu.

26. Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja

K 31. decembru 2014 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 centrál. 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	2014	2013	2014	2013
MAJETOK				
Pohľadávky z obchodného styku	38 916	47 523	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	15 300	15 721		
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	67 000	-		
Ostatný finančný majetok	164	192	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	215	292	-	-
SPOLU	121 595	63 728	-	-
ZÁVÄZKY				
Úvery a pôžičky	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	77 607	72 742	-	-
Ostatné finančné záväzky	6 628	5 944	-	-
SPOLU	84 235	78 686	-	-

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 nevyhnutnosti 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. 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	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	77 383	71 789	-93	240	317	713	77 607	72 742
Ostatné finančné záväzky	6 628	5 944	-	-	-	-	6 628	5 944
SPOLU	84 011	77 733	-93	240	317	713	84 235	78 686

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	
31. december	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Pohľadávky z obchodného styku	16 827	23 797	8 139	7 019	5 110	13 988	8 840	2 719	38 916	47 523
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	15 300	15 721	-	-	-	-	-	-	15 300	15 721
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	67 000	-	-	-	-	-	-	-	67 000	-
Ostatný finančný majetok	164	192	-	-	-	-	-	-	164	192
Peňažné prostriedky	85	58	6	5	122	227	2	2	215	292
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	-77 372	-72 420	-32	-27	-191	-295	-12	-	-77 607	-72 742
Ostatné finančné záväzky	-6 628	-5 944	-	-	-	-	-	-	-6 628	-5 944
Menové riziko spolu	15 376	-38 596	8 113	6 997	5 041	13 920	8 830	2 721	37 360	-14 958

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 130 tis. EUR (2013: o 207 tis. EUR). Zníženie hodnoty EUR v porovnaní s týmito dvoma menami o 1% k 31. decembru by zvýšilo zisk za účtovné obdobie o 133 tis. EUR (2013: o 211 tis. EUR).

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2014 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej menovej derivátovej operácie na zaistenie svojej menovej pozície.

Úrokové riziko

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2014 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 150 EUR (2013: o 557 tis. EUR). Zníženie úrokových sadzieb o 1% by malo za následok zvýšenie zisku za účtovné obdobie o 150 EUR (2013: o 557 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.

Súlad 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 2014, 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 13 351 tis. EUR (2013: 12 994 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 2013 Spoločnosť získala daňové úľavy vo výške 19 933 tis. EUR. Spoločnosť do konca roku 2014 zatiaľ nevyužila oslobodenie od dane, pričom jeho možné budúce využitie je momentálne prediskutované. V rámci požiadaviek na získanie tejto daňovej úľavy Spoločnosť musí splniť viacero podmienok, ako zamestnávať minimálny počet ďalších zamestnancov a investovať 250 mil. EUR do rozšírenia výroby.

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 2014 predstavuje maximálny možný záväzok 7,6 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 2014.

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

V roku 2015 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mohli mať dopad na účtovnú závierku zostavenú za rok 2014.

31. Granty

V roku 2014 Spoločnosť neprijala žiadne granty (2013: 0 tis. EUR) vo vzťahu k nákladom na zamestnancov, ktoré boli zaznamenané vo výkaze ziskov a strát.

32. Náklady na audit

V roku 2014 predstavovali náklady na audit finančných výkazov za rok 2014 a previerok reportovacích formulárov materskej spoločnosti čiastku 112 tis. EUR (2013: 112 tis. EUR). V účtovnom období 2014 boli taktiež zaznamenané náklady za daňové a poradenské služby vykonané audítorom v čiastke 8 tis. EUR (2013: 28 tis. EUR).

33. Transakcie so spriaznenými osobami

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, výnosy :

Kategória: materská spoločnosť

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013
Služby	-138	-	-70	-
Úroky	-18	175	-213	84
SPOLU	-156	175	-283	84

Kategória: dcérske spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013
Tovar a výrobky	-262	4 808	-	-
Materiál a nedokončené výrobky	-4	-	-15	1
Služby	-51	465	-1 109	38
Úroky	-	-	-	4
SPOLU	-317	5 273	-1 124	43

Kategória: pridružené spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013
Tovar a výrobky	-40 428	797	-50 065	603
Materiál a nedokončené výrobky	-322 728	117 150	-319 905	113 836
Dlhodobý hmotný majetok	-10 360	-	-500	-
Služby	-3 517	18 881	-2 560	17 299
Licencie	-	370	-	502
Úroky	-	-	-41	-
SPOLU	-377 033	137 198	-373 071	132 240

Kategória: ostatné spoločnosti v rámci skupiny

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013
Tovar a výrobky	-44 187	558 197	-68 365	545 593
Materiál a nedokončené výrobky	-2 218	4 587	-7 162	5 542
Dlhodobý hmotný majetok	-10 951	1 568	-5 439	3 772
Služby	-4 936	1 284	-12 484	1 000
Výskum a vývoj	-21 443	10 578	-21 225	8 803
Licencie	-7 624	573	-7 195	836
Úroky	-	117	-	-
SPOLU	-91 359	576 904	-121 870	565 546

Transakcie so spriaznenými osobami SPOLU:

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014	Nákup (náklady) tis. EUR 2013	Predaj (výnosy) tis. EUR 2013
Tovar a výrobky	-84 877	563 802	-118 430	546 196
Materiál a nedokončené výrobky	-324 950	121 737	-327 082	119 379
Dlhodobý hmotný majetok	-21 311	1 568	-5 939	3 772
Služby	-8 642	20 630	-16 223	18 337
Výskum a vývoj	-21 443	10 578	-21 225	8 803
Licencie	-7 624	943	-7 195	1 338
Úroky	-18	292	-254	88
SPOLU	-468 865	719 550	-496 348	697 913

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 2014 pozostával zo 16 ľudí, za ich aktivity počas roka v hodnote 1 713 tis. EUR (2013: 1 530 tis. EUR, priemer 17 ľudí).

c) Transakcie týkajúce sa prijatých a poskytnutých úverov a pôžičiek v rámci skupiny Continental (tis. EUR):

Prijaté úvery	2014	2013
Na začiatku roka	-	8 511
Čistá zmena (úvery poskytnuté, splátky úverov)	-	- 8 511
Na konci roka	-	-

Poskytnuté úvery	2014	2013
Na začiatku roka	-	-
Čistá zmena (úvery prijaté, splátky úverov)	67 000	-
Na konci roka	67 000	-

Cashpooling	2014	2013
Na začiatku roka	15 721	-1 489
Čistá zmena (úvery prijaté, splátky úverov)	-421	17 210
Na konci roka	15 300	15 721

d) Dividendy (tis. EUR):

Prijaté dividendy	2014	2013
Dcérske spoločnosti	-	-
Pridružené spoločnosti	22 713	20 652
SPOLU	22 713	20 652

Vyplatené dividendy	2014	2013
Materská spoločnosť	22 713	20 652
SPOLU	22 713	20 652

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

Saldo	2014	2013
Materská spoločnosť:		
Pohľadávky	-	73
Záväzky	-14	-
Dcérske spoločnosti:		
Pohľadávky	300	111
Záväzky	-313	-3
Pridružené spoločnosti:		
Pohľadávky	0	963
Záväzky	-15 472	-10 310
Ostatné spoločnosti v rámci skupiny:		
Pohľadávky	25 233	23 491
Záväzky	-16 918	-12 435
SPOLU:		
Pohľadávky	25 533	24 638
Záväzky	-32 717	-22 748

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 smerníc P100.2- P 100.3 skupiny Continental
- “price-minus” metóda pre dodávky tovarov podľa skupinovej smernice P100.4 skupiny Continental
- metóda založená na počte vyrobených pneumatík, a to pre oblasti výskumu a vývoja a licenčných poplatkov, podľa skupinových smerníc P100.7 – P100.8 skupiny Continental
- na financovanie je metóda založená na priemere určených úrokových sadzieb, napríklad LIBOR, EURIBOR, plus marže, podľa skupinovej smernice P40.0 skupiny Continental.

3. júna 2015



Igor Kríštofik
Podpis štatutárneho
orgánu



Anton Vatala
Podpis štatutárneho
orgánu



Jan Zajíč
Podpis štatutárneho
orgánu



Continental Matador Rubber, s.r.o.

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

2014

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 2014

Date of Preparation of the Financial Statements: 3 June 2015

Content

Statement of the Statutory Body.....	97
Statement of Comprehensive Income.....	99
Statement of Financial Position.....	101
Statement of Cash Flow.....	102
Statement of Changes in Equity	103
Notes to the Financial Statements	104
1. General Information about the Reporting Entity.....	104
2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies	107
3. Revenues and cost	120
4. Impairment testing.....	121
5. Finance income and cost.....	122
6. Income tax	122
7. Discontinued operations	123
8. Intangible assets.....	123
9. Property, plant and equipment (PPE)	124
10. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures	125
11. Inventories	126
12. Trade receivables.....	127
13. Other receivables within the group.....	127
14. Other current assets	128
15. Cash and cash equivalents	128
16. Assets and disposal group held for sale.....	128
17. Equity	129
18. Provisions	130
19. Deferred tax	131
20. Loans provided to companies within the group, loans and borrowings	132
21. Trade payables.....	132
22. Derivative financial instruments.....	133
23. Other financial liabilities	133
24. Other liabilities	133
25. Finance lease liabilities.....	133
26. Liabilities related to disposal group held for sale.....	133
27. Financial instruments and financial risk management.....	134

28. Legal disputes and other claims.....	137
29. Contingent liabilities and commitments	137
30. Subsequent events	138
31. Grants	138
32. Audit fees.....	138
33. Related parties transactions	139

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 2014 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 2014. 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, 3 June 2015

Statutory Body



KPMG Slovensko spol. s r. o.
 Dvofákové nábrežie 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 2014, 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 Okresného
 súdu Bratislava I, oddiel Sro,
 vložka č. 4864/B
 Commercial register of District
 court Bratislava I, section Sro,
 file No. 4864/B

ICO/Registration number:
 31 348 238
 Evidenčné číslo štatistického
 audítora: 96
 Licence number
 of statutory auditor: 96

*Opinion*

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2014, 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 2015
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

	Note	tsd EUR 2014	tsd EUR 2013
CONTINUING OPERATIONS			
Revenues from production and distribution	3	759 455	791 490
Other revenues	3	32 562	30 368
Total Revenues		792 017	821 858
Changes in stocks of finished products and work in progress		6 591	3 418
Cost of merchandise, raw material and energy	3	-461 353	-492 847
Service costs	3	-89 536	-91 845
Personnel expenses	3	-62 132	-59 798
Amortisation and depreciation	8,9	-45 260	-42 194
Impairment losses on property, plant and equipment	4,9	-380	559
Other operating income and expenses	3	-762	-3 296
Operating profit		139 185	135 855
Finance income	5	25 914	24 633
Finance costs	5	-3 379	-6 128
Net finance income (-cost)		22 535	18 505
Earnings before income tax		161 720	154 360
Income tax	6	-30 929	-30 224
Profit from continuing operations		130 791	124 136
DISCONTINUED OPERATIONS			
(+)Profit/(-)Loss from discontinued operations	7	-	-
Income tax	6	-	-
(+)Profit/(-)Loss from discontinued operations (net of income tax)		-	-
Profit/Loss for the period		130 791	124 136
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		130 791	124 136

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

Statement of Financial Position

as at 31 December

as at 31 December		tsd EUR	tsd EUR
Item	Note	2014	2013
ASSETS			
Goodwill	8	16 199	16 199
Other intangible assets	8	134	115
Property, plant and equipment	9	395 614	346 569
Investments in subsidiaries	10	1 943	1 943
Investments in associates	10	11 818	11 818
Trade receivables		30	-
Non-current assets		425 738	376 644
Inventories	11	53 238	49 384
Trade receivables	12	38 916	47 523
Other receivables within the group	13	15 300	15 721
Loans provided to companies within the group	20	67 000	-
Other current assets	14	15 541	20 978
Cash and cash equivalents	15	215	292
Current assets		190 210	133 898
Total Assets		615 948	510 542
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital		176 650	176 650
Legal Reserve Fund		13 037	6 830
Capital reserves		11 214	11 214
Retained earnings		302 943	201 071
Total Equity	17	503 844	395 765
Provisions	18	3 897	3 338
Deferred tax liabilities	19	18 062	17 428
Loans and borrowings	20	-	-
Non-current liabilities		21 959	20 766
Trade payables	21	77 607	72 742
Income tax due		1 791	11 164
Provisions	18	666	805
Loans and borrowings	20	-	-
Other financial liabilities	23	6 628	5 944
Other liabilities	24	3 453	3 356
Current liabilities		90 145	94 011
Total Liabilities		112 104	114 777
Total Equity and Liabilities		615 948	510 542

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

	Note	tsd EUR 2014	tsd EUR 2013
Operating activities:			
Earnings before income tax		161 720	154 360
Earnings before income tax		161 720	154 360
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortisation and depreciation	8,9	45 260	42 194
Change in provisions	18	420	1 377
Interest (-) income / (+) expense, net	5	-299	743
Dividend income	5	-22 713	-20 652
Impairment losses on intangible and tangible assets and scrapped assets	8,9	380	-559
Impairment losses on investments	5	-	-
(-)Gain / (+)loss from the sale of non-current assets		-136	-90
Other items		-11	-15
Change in:			
Inventories		-3 854	-6 480
Trade receivables, other receivables within the group and other current assets		14 465	-18 308
Loans provided to companies within the group		-67 000	
Payables and other liabilities		5 563	11 087
Interest paid		354	-1 397
Income tax paid		-39 668	-20 970
Net cash from/(used in) operating activities		94 481	141 289
Cash flows from investing activities:			
Acquisition of intangible, tangible and financial assets	8,9,10	-96 239	-66 365
Proceeds from sale of intangible, tangible assets and financial assets		1 670	3 759
Proceeds from sale of Assets held for sale	16	-	-
Dividends received	5	22 713	20 652
Other		-	-
Net cash from/(used in) investing activities		-71 856	-41 954
Cash flows from financing activities:			
Receipts from loans and borrowings	20	-	-
Repayment of loans and borrowings	20	-	-78 427
Increase in share capital	17	-	-
Distributed dividends		-22 713	-20 652
Net cash from financing activities		-22 713	-99 079
Change in cash and cash equivalents		-78	271
Cash and cash equivalents at 1 January		292	21
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		11	15
Cash and cash equivalents at 31 December	15	215	292

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	Total
Balance at 1 January 2013	176 650	2 052	11 214	102 365	292 281
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	201 071	395 765
Profit or loss	-	-	-	130 791	130 791
Distributed dividends	-	-	-	-22 713	-22 713
Transfer to Legal Reserve Fund	-	6 207	-	-6 207	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	6 207	-	101 871	108 088
Balance at 31 December 2014	176 650	13 037	11 214	302 942	503 843

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):	SK7020000955
Registered at:	the Commercial register of the District court Trenčín, Section: Sro, File No.: 17315/R

The Company is a part of VAT group with Continental Matador Truck Tires, s.r.o. as of 1 January 2015. The Company acts as a representative externally of the VAT group.

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 2014 the Company had on average 2 644 employees (2013: 2 630 employees), of which 15 were managers (2013: 17). At the end of the reporting period the Company employed 2 663 employees (31 December 2013: 2 624 employees).

e) Legal reason for issuing the financial statements:

The financial statements of the Company at 31 December 2014 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 2014 till 31 December 2014.

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

On 30 June 2014 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%

The ultimate parent company is Continental AG Germany.

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)

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 2014 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 2015 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.

Items such as spare parts, stand-by equipment and servicing equipment are recognized in accordance with this IFRS when they meet the definition of property, plant and equipment. Otherwise, such items are classified as inventory.

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.

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
Spare parts	3	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. A net sale 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 2014 and have been adopted accordingly:

- **IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 27 (2011) 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 (2008). 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 (2011) Separate Financial Statements**, IAS 27 (2011) carries forward the existing accounting and disclosure requirements of IAS 27 (2008) for separate financial statements, with some minor clarifications. As well, the existing requirements of IAS 28 (2008) and IAS 31 for separate financial statements have been incorporated into IAS 27 (2011). 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 (2011) Investments in Associates and Joint Ventures**, There are limited amendments made to IAS 28 (2008):
 - (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 (2008) 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 (2011) now requires that in such scenarios the retained interest in the investment is not remeasured.

- **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 not contingent on a future event; and 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 IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 – Investment Entities.** *(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014; early adoption is permitted; to be applied retrospectively subject to transitional provisions).* 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.

The amendments also set out disclosure requirements for investment entities.

- **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.

- **Amendments to IAS 39 – Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting.** (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014; to be applied retrospectively. Earlier application is permitted, however an entity shall not apply the amendments in periods (including comparative periods) in which it does not also apply IFRS 13). 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

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

The following new Standards and Interpretations are relevant for company but are not yet effective for the annual reporting period ended 31 December 2014 and have not been applied in preparing these financial statements:

- **IFRS 9 Financial Instruments (2014).** (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied retrospectively with some exemptions. The restatement of prior periods is not required, and is permitted only if information is available without the use of hindsight. Early application is permitted.) This Standard replaces IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, except that the IAS 39 exception for a fair value hedge of an interest rate exposure of a portfolio of financial assets or financial liabilities continues to apply, and entities have an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 or continuing to apply the existing hedge accounting requirements in IAS 39 for all hedge accounting. Although the permissible measurement bases for financial assets – amortised cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through profit and loss (FVTPL) – are similar to IAS 39, the criteria for classification into the appropriate measurement category are significantly different.

A financial asset is measured at amortized cost if the following two conditions are met:

- (1) the assets is held within a business model whose objective is to hold assets in order to collect contractual cash flows; and,
- (2) its contractual terms give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding.

In addition, for a non-trading equity instrument, a company may elect to irrevocably present subsequent changes in fair value (including foreign exchange gains and losses) in OCI. These are not reclassified to profit or loss under any circumstances.

For debt instruments measured at FVOCI, interest revenue, expected credit losses and foreign exchange gains and losses are recognised in profit or loss in the same manner as for amortised cost assets. Other gains and losses are recognised in OCI and are reclassified to profit or loss on derecognition.

The impairment model in IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with an 'expected credit loss' model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised.

IFRS 9 includes a new general hedge accounting model, which aligns hedge accounting more closely with risk management. The types of hedging relationships – fair value, cash flow and foreign operation net investment – remain unchanged, but additional judgment will be required.

The standard contains new requirements to achieve, continue and discontinue hedge accounting and allows additional exposures to be designated as hedged items.

Extensive additional disclosures regarding an entity's risk management and hedging activities are required.

- **IFRS 15 Revenue from contracts with customers.** (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2017. Earlier application is permitted.). The new Standard provides a framework that replaces existing revenue recognition guidance in IFRS. Entities will adopt a five-step model to determine when to recognise revenue, and at what amount. The new model specifies that revenue should be recognised when (or as) an entity transfers control of goods or services to a customer at the amount to which the entity expects to be entitled. Depending on whether certain criteria are met, revenue is recognised:
 - (1) over time, in a manner that depicts the entity's performance; or
 - (2) at a point in time, when control of the goods or services is transferred to the customer.

IFRS 15 also establishes the principles that an entity shall apply to provide qualitative and quantitative disclosures which provide useful information to users of financial statements about the nature, amount, timing, and uncertainty of revenue and cash flows arising from a contract with a customer.

- **Amendments to IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions.** (Effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014. The amendments apply retrospectively. Earlier application is permitted.). The amendments are relevant only to defined benefit plans that involve contributions from employees or third parties meeting certain criteria. Namely that they are:

- (1) set out in the formal terms of the plan;
- (2) linked to service; and
- (3) Independent of the number of years of service.

When these criteria are met, a company is permitted (but not required) to recognise them as a reduction of the service cost in the period in which the related service is rendered.

- **IFRIC 21 Levies.** (Effective for annual periods beginning on or after 17 June 2014; to be applied retrospectively. Earlier application is permitted.). The Interpretation provides guidance as to the identification of the obligating event giving rise to a liability, and to the timing of recognising a liability to pay a levy imposed by government.

In accordance with the Interpretation, the obligating event is the activity that triggers the payment of that levy, as identified in the relevant legislation and as a consequence, the liability for paying the levy is recognised when this event occurs.

The liability to pay a levy is recognised progressively if the obligating event occurs over a period of time. If the obligating event is the reaching of a minimum activity threshold, the corresponding liability is recognised when that minimum activity threshold is reached.

The Interpretation sets out that an entity cannot have a constructive obligation to pay a levy that will be triggered by operating in a future period as a result of the entity being economically compelled to continue to operate in that future period.

- **Amendments to IAS 1.** (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. Early application is permitted.). The Amendments to IAS 1 include the following five, narrow-focus improvements to the disclosure requirements contained in the standard. The guidance on materiality in IAS 1 has been amended to clarify that:

- i. Immaterial information can detract from useful information.
- ii. Materiality applies to the whole of the financial statements.
- iii. Materiality applies to each disclosure requirement in an IFRS.

The guidance on the order of the notes (including the accounting policies) have been amended, to:

- (1) Remove language from IAS 1 that has been interpreted as prescribing the order of notes to the financial statements.
- (2) Clarify that entities have flexibility about where they disclose accounting policies in the financial statements.

- **Amendments to IFRS 10 and IAS 28.** Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture. (The Amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016 and apply prospectively. Earlier application is permitted). The Amendments clarify that in a transaction involving an associate or joint venture, the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business, such that:

- (1) a full gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves the transfer of an asset or assets which constitute a business (whether it is housed in a subsidiary or not), while
- (2) a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

- **Amendments to IAS 16 and IAS 38:** Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortisation. (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016; to be applied prospectively. Early application is permitted.).

Revenue-based depreciation banned for property, plant and equipment; The amendments explicitly state that revenue-based methods of depreciation cannot be used for property, plant and equipment.

New restrictive test for intangible assets; the amendments introduce a rebuttable presumption that the use of revenue-based amortisation methods for intangible assets is inappropriate. This presumption can be overcome only when revenue and the consumption of the economic benefits of the intangible asset are 'highly correlated', or when the intangible asset is expressed as a measure of revenue.

- **Amendments to IAS 16 Property Plant and equipment and IAS 41 Agriculture.** (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016. Earlier application is permitted.). These amendments result in bearer plants being in the scope of IAS 16 Property, Plant and Equipment, instead of IAS 41 Agriculture, to reflect the fact that their operation is similar to that of manufacturing.

- **Amendments to IAS 19 – Defined Benefit Plans: Employee Contributions.** (Effective for annual periods beginning on or after 1 July 2014. The amendments apply retrospectively. Earlier application is permitted.). The amendments are relevant only to defined benefit plans that involve contributions from employees or third parties meeting certain criteria. Namely that they are:

- (1) set out in the formal terms of the plan;
- (2) linked to service; and
- (3) independent of the number of years of service.

When these criteria are met, a company is permitted (but not required) to recognise them as a reduction of the service cost in the period in which the related service is rendered.

- **Amendments to IAS 27 : Equity method in the separate financial statements.** (Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2016 and apply retrospectively. Early application is permitted.). The amendments to IAS 27 allow an entity to use the equity method in its separate financial statements to account for investments in subsidiaries, associates and joint ventures.

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

3. Revenues and cost

tsd EUR

	2014	2013
Goods	673 395	668 506
Merchandise	86 060	122 984
Revenues from production and distribution	759 455	791 490
Other revenue - services	32 562	30 368
Total Revenues	792 017	821 858
Cost of merchandise	-88 426	-123 108
Material consumption	-346 608	-341 915
Energy consumption	-26 319	-27 824
Total Cost of merchandise, raw material and energy	-461 353	-492 847
Repairs and maintenance	-9 571	-10 041
Freight and transport costs	-20 035	-20 044
Costs of logistics, handling	-4 447	-4 518
Research and development	-21 309	-21 452
Advertising	-764	-1 241
Travel expenses	-1 239	-1 227
Trademarks	-8 436	-8 024
Rent places, tangible properties, personnel leasing	-3 058	-2 132
Other service costs	-20 677	-23 166
Total Service costs	-89 536	-91 845
Wages and salaries	-41 321	-39 199
Social insurance	-15 052	-14 572
Social costs	-5 759	-6 027
Total Personnel expenses	-62 132	-59 798
Taxes and fees	-1 459	-1 525
Other expenses	-175	-2 200
Other income	872	429
Total Other operating expenses and income	-762	-3 296

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 11.31% (2013: 11.73%) 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 2015, adjusted for expected changes in market prices, due to the product life cycle. Costs of materials were assumed to be 2% higher since 2016 - 2019. Other costs are assumed to be on the level of 2014, adjusted for inflation and increases in capacity.
- Cash flows for further periods were extrapolated using a constant growth rate of 2% (2013: 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 11.31% (2013:11.73%) 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 2014, 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% (2013: 0.5%).

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

5. Finance income and cost

	tsd EUR	
	2014	2013
Dividends received	22 713	20 652
Interest income and security fees	317	88
Revenues from the capitalisation of borrowing costs	-	130
Exchange rate gains	2 884	3 763
Total Finance Income	25 914	24 633
Interest cost	-18	-962
Exchange rate losses	-3 361	-5 166
Total Finance Costs	-3 379	-6 128

Dividends received

	tsd EUR	
Company	2014	2013
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	22 713	20 652
TOTAL	22 713	20 652

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 2014 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	
	2014	2013
Profit before tax	161 720	154 360
- of which tax at 23%	-	35 503
- of which tax at 22%	35 578	-
Tax non-deductible expenses	323	283
Deferred Tax reassessment	-63	-22
Income not subject to tax*	-5 007	-4 760
Tax paid abroad	3	12
Exemption from tax (tax relief)	-	-
Change def. taxes current year due to change in tax rate	-	-792
Current taxes related to other periods	78	-
Differing tax bases for related parties	18	-
Total reported tax	30 929	30 224
Effective tax rate	19,13%	19,58%
Comprising:		
Current tax expense	30 295	29 648
Deferred tax expense	634	576
Total reported tax	30 929	30 224

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

7. Discontinued operations

There are no discontinued operations in 2014.

8. Intangible assets

	Goodwill	Software	Patents and trademarks	Assets under construction	Total
tsd EUR					
Acquisition Cost					
at 1 January 2013	16 199	1 079	1 897	-	19 175
Additions	-	25	-	-	25
Disposals: scrap	-	-	-	-	-
at 31 December 2013	16 199	1 104	1 897	-	19 200
at 1 January 2014	16 199	1 104	1 897	-	19 200
Additions	-	77	-	43	120
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	-141	-13	-	-154
Transfers	-	-	-	-	-
at 31 December 2014	16 199	1 039	1 884	43	19 166
Amortisation and impairment losses					
at 1 January 2013	-	-911	-1 897	-	-2 808
Amortisation/Depreciation for the year	-	-78	-	-	-78
Disposals: scrap	-	-	-	-	-
at 31 December 2013	-	-989	-1 897	-	-2 886
at 1 January 2014	-	-989	-1 897	-	-2 886
Amortisation/Depreciation for the year	-	-101	-	-	-101
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	141	13	-	154
Impairment loss	-	-	-	-	-
at 31 December 2014	-	-949	-1 884	-	-2 833
Carrying amounts					
at 1 January 2013	16 199	168	-	-	16 367
at 31 December 2013	16 199	115	-	-	16 314
at 1 January 2014	16 199	115	-	-	16 314
at 31 December 2014	16 199	91	-	43	16 333

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

9. Property, plant and equipment (PPE)

tsd EUR	Land	Buildings	Plant, equipment, fittings	Assets under construction	Total
Acquisition Cost					
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
at 1 January 2014	2 852	119 419	361 303	47 264	530 838
Additions	-	16 283	31 001	39 572	86 855
ICO transfer – gross value	-	-	9 804	-	9 804
Disposals: sale	-27	-	-2 962	-	-2 988
Disposals: scrap	-	-434	-4 245	-	-4 679
Transfers	-	20 301	17 705	-38 006	-
at 31 December 2014	2 825	155 569	412 607	48 829	619 830
Depreciation and impairment losses					
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
at 1 January 2014	-	-23 393	-160 876	-	-184 269
Amortisation/Depreciation for the year	-	-5 938	-39 221	-	-45 159
ICO transfer – gross value	-	-	-431	-	-431
Disposals: sale	-	-	1 454	-	1 454
Disposals: scrap	-	324	3 865	-	4 189
Impairment loss	-	-	-	-	-
at 31 December 2014	-	-29 007	-195 209	-	-224 216
Carrying amounts					
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
at 1 January 2014	2 852	96 026	200 427	47 264	346 569
at 31 December 2014	2 825	126 562	217 397	48 829	395 614

Additions and assets under construction in property plant and equipment in 2014 and 2013 mainly consist of investments related to expansion of the passenger tire production.

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 %	2014	2013
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 %	2014	2013
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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	333 103	359 782	117 607	148 146	560 669	572 569	98 499	94 638
VIPO, a.s.	8 954	8 278	4 271	3 996	8 859	7 858	450	308

11. Inventories

tsd EUR

	2014	2013
Raw materials	2 096	6 173
Minus: allowances for material	-	-196
Raw materials – net	2 096	5 977
Work in progress	4 211	3 796
Finished goods	37 996	32 675
Minus: allowances for finished goods	-239	-441
Finished goods – net	37 757	32 234
Merchandise	9 201	7 406
Minus: allowances for merchandise	-27	-29
Merchandise – net	9 174	7 377
TOTAL	53 238	49 384

Movement in inventory allowances	1.1.2014	creation	usage	31.12.2014
Allowances for raw materials	-196	-	196	0
Allowances for goods	-441	-1 715	1 917	-239
Allowances for merchandise	-29	-8	10	-27
TOTAL	-666	-1 723	2 123	-266

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

No inventories are subject to liens.

12. Trade receivables

tsd EUR

	2014	2013
Trade receivables	40 153	48 935
Minus: allowances for receivables	-1 237	-1 412
Trade receivables - net	38 916	47 523
Of which:		
Trade receivables due from third parties	13 994	23 591
Trade receivables due from Continental group companies (related parties)	25 533	24 638
Prepayments	626	706
Total – gross	40 153	48 935

Offset of trade receivables with trade payables was performed among companies in Continental group as at 31 December 2014 in amount of 20 247 TEUR (2013: 11 610 TEUR).

Movement in allowances for receivables	1.1.2014	creation	usage	31.12.2014
Allowances for receivables	-1 412	-126	301	-1 237

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	48 935	38 895	5 706	433	769	-21	94	3 059
Allowances	-1 412							-1 412
Receivables net	47 523	38 895	5 706	433	769	-21	94	1 647
at 31.12.2014	40 153	34 895	1 486	106	665	113	6	2 882
Allowances	-1 237							-1 237
Receivables net	38 916	34 895	1 486	106	665	113	6	1 645

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 receivables within the group

The company is member of cash-pooling structure of Slovak companies that are members of Continental AG group. Continental AG is owner of main account of cash-pool structure in Slovak republic and operates with these funds. Company records balance of cash pool as receivable because these funds are provided as loan to other companies within Continental AG group.

tsd EUR

	2014	2013
Other receivables within the group – cash pool	15 300	15 721
TOTAL	15 300	15 721

14. Other current assets

tsd EUR

	2014	2013
VAT and other taxes	12 821	16 440
Deferred expenses	59	35
Prepayments for property, plant and equipment	2 497	4 311
Other current financial assets	164	192
TOTAL	15 541	20 978

15. Cash and cash equivalents

tsd EUR

	2014	2013
Cash in hand	38	12
Parking cards	1	-
Cash at bank	176	280
TOTAL	215	292

Cash and cash equivalents are held in the following currencies:

tsd EUR

Currency	2014	2013
USD	122	227
CZK	6	5
EUR	85	58
GBP	2	2
TOTAL	215	292

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 2014.

17. Equity

tsd EUR

	2014	2013
Share capital	176 650	176 650
Legal Reserve Fund	13 037	6 830
Capital reserves	11 214	11 214
Retained earnings / Accumulated losses	302 943	201 071
TOTAL	503 844	395 765

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 2014 of 130 791 tsd EUR is awaiting the approval of the shareholders. The shareholders meeting will decide the distribution of profit of the year 2014. 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 of 4 628 tsd EUR by which Company will accomplish agreed amount for reserve fund in the Articles of Partnership (10% of Share capital)
- dividend payment in amount of 23 640 tsd EUR to the shareholders,
- allocation of the remaining profit of the year 2014 in amount of 102 523 tsd EUR to the retained earnings.

18. Provisions

tsd EUR

Provisions	01.01.2014	Creation	Usage	Release	31.12.2014
Retirement – one-off benefit on retirement	2 457	928	-396	-	2 989
Anniversaries - employee benefits	881	41	-14	-	908
Long term Provisions total	3 338	969	-410	-	3 897
Provision for warranties	212	321	-307	-	226
Provision for rebates and discounts	375	984	-1 141	-	218
Provision for loss making contracts and commissions	218	188	-184	-	222
Short term Provisions total	805	1 493	-1 632	-	666
TOTAL	4 143	2 462	-2 042	-	4 563

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	2 637
Annual employee turnover rate	2.71%
Annual expected wage increases	3.00%
Discount rate	4.17%

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 199 tsd EUR or an increase of the provision by 157 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	
	2014	2013
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base:		
property, plant and equipment	97 507	88 883
receivables	-1 222	-1 412
inventories	-5 695	-666
provisions and other liabilities	-8 490	-7 585
Total	82 100	79 220
Tax rate*	22%	22%
Deferred tax liabilities	18 062	17 428

* 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 2013	17 428
<u>Balance at 31 December 2014</u>	<u>18 062</u>
Change (recognized in profit or loss)	634

20. Loans provided to companies within the group, loans and borrowings

The Company provided ICO loans to group companies amounting 67 000 tsd EUR at 31 December 2014 (0 tsd. EUR as at 31 December 2013). The weighted average interest rate on loans from the group is 1.14% p. a (2013: 1.35%). 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.

Summary of loans provided to companies within the group is given in the following table:

tis. EUR					
	Currency	Interest rate	Maturity	2014	2013
Conti Holding France	EUR	1,2930%	20.1.2015	37 000	-
Continental AG	EUR	1,2930%	20.1.2015	30 000	-
SPOLU				67 000	-

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 2014 the Company disposed of pool credit amounting 15 300 tsd EUR (15 721 tsd. EUR as at 31 December 2013).

The Company has bank facilities available relating to overdrafts, loan tranches (without CP), bank guarantees and documentary letters of credit amounting to 5 000 tsd EUR, of which the undrawn amount at 31 December 2014 is 4 634 tsd EUR.

21. Trade payables

tsd EUR		
	2014	2013
Trade payables due to third parties	44 865	49 986
Trade payables due to parent group companies	32 717	22 748
Prepayments	25	8
TOTAL	77 607	72 742
of which:		
not yet due	70 853	61 600
overdue	6 754	11 142
TOTAL	77 607	72 742

Offset of trade receivables with trade payables was performed among companies in Continental group as at 31 December 2014 in amount of 20 247 TEUR (2013: 11 610 TEUR).

22. Derivative financial instruments

At 31 December 2014 the Company does not have any obligations arising from financial derivatives.

23. Other financial liabilities

tsd EUR

	2014	2013
Liabilities to employees – wages and bonuses	6 347	5 718
Others	281	226
TOTAL	6 628	5 944

24. Other liabilities

tsd EUR

	2014	2013
Deferred income	-	-
Liabilities from social fund	201	185
Liabilities from social insurance	1 687	1 649
Untaken holiday accrual	1 115	1 067
Income tax liabilities employees and withholding tax	449	368
Others	1	87
TOTAL	3 453	3 356

Movement of social fund	1.1.2014	creation	usage	31.12.2014
Liabilities from social fund	185	688	672	201

25. Finance lease liabilities

At 31 December 2014 the Company does not have any liabilities arising from finance lease.

26. Liabilities related to disposal group held for sale

At 31 December 2014 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	
	2014	2013	2014	2013
Year at 31 December				
ASSETS				
Trade receivables	38 916	47 523	-	-
Other receivables within the group	15 300	15 721		
Loan provided within the group	67 000	-		
Other financial assets	164	192	-	-
Cash and cash equivalents	215	292	-	-
TOTAL	121 595	63 728	-	-
LIABILITIES				
Loans and borrowings	-	-	-	-
Trade liabilities	77 607	72 742	-	-
Other financial liabilities	6 628	5 944	-	-
TOTAL	84 235	78 686	-	-

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. 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade liabilities	77 383	71 789	-93	240	317	713	77 607	72 742
Other financial liabilities	6 628	5 944	-	-	-	-	6 628	5 944
TOTAL	84 011	77 733	-93	240	317	713	84 235	78 686

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	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Trade receivables	16 827	23 797	8 139	7 019	5 110	13 988	8 840	2 719	38 916	47 523
Other receivables within the group	15 300	15 721	-	-	-	-	-	-	15 300	15 721
Loan provided within the group	67 000	-	-	-	-	-	-	-	67 000	-
Other financial assets	164	192	-	-	-	-	-	-	164	192
Cash	85	58	6	5	122	227	2	2	215	292
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade payables	-77 372	-72 420	-32	-27	-191	-295	-12	-	-77 607	-72 742
Other financial liabilities	-6 628	-5 944	-	-	-	-	-	-	-6 628	-5 944
Total exchange rate risk	15 396	-38 596	8 113	6 997	5 041	13 920	8 830	2 721	37 360	-14 958

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 130 tsd EUR (2013: by 207 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 133 tsd EUR (2013: by 211 tsd EUR).

The Company does not actively trade with derivatives. In 2014 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 2014 the Company did not enter into any new interest rate derivatives operations for hedging its interest exposure.

An increase in the debit interest rate by 1% would decrease the profit for the reporting period by 150 EUR (2013: by 557 tsd EUR). A decrease in the debit interest rate by 1% would increase the profit for the reporting period by 150 EUR (2013: by 557 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 2014 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 PPE in amount of 13 351 tsd EUR (2013: 12 994 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 2013 the Company received approval for tax relief in amount of 19 933 tsd EUR. The Company hasn't utilized exemption from tax up to end of year 2014 and possible future utilisation is under consideration. 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.

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 2014, the maximum potential liability amounts to 7,6 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 2014.

30. Subsequent events

There are no subsequent events in 2015 which impact the financial statements for the year 2014.

31. Grants

In 2014 the Company did not receive any grants (2013: 0 tsd EUR) in relation to employee costs, which were recognized in the income statement.

32. Audit fees

In 2014 fees of 112 tsd EUR (2013: 112 tsd EUR) for audit and reviews of the 2014 financial statements, including of parent company reporting packages, were recognised. In the 2014 reporting period 8 tsd EUR (2013: 28 tsd EUR) was also incurred for tax advisory services performed by the auditor.

33. Related parties transactions

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 interests:

Category: parent company

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013
Services	-138	-	-70	-
Interest	-18	175	-213	84
TOTAL	-156	175	-283	84

Category: subsidiaries

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013
Goods and merchandise	-262	4 808	-	-
Material and semi-finished products	-4	-	-15	1
Services	-51	465	-1 109	38
Interest	-	-	-	4
TOTAL	-317	5 273	-1 124	43

Category: associated companies

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013
Goods and merchandise	-40 428	797	-50 065	603
Material and semi-finished products	-322 728	117 150	-319 905	113 836
Tangible assets	-10 360	-	-500	-
Services	-3 517	18 881	-2 560	17 299
Licences	-	370	-	502
Interest	-	-	-41	-
TOTAL	-377 033	137 198	-373 071	132 240

Category: sister companies

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013
Goods and merchandise	-44 187	558 197	-68 365	545 593
Material and semi-products	-2 218	4 587	-7 162	5 542
Tangible assets	-10 951	1 568	-5 439	3 772
Services	-4 936	1 284	-12 484	1 000
Research and development	-21 443	10 578	-21 225	8 803
Licences	-7 624	573	-7 195	836
Interest	-	117	-	-
TOTAL	-91 359	576 904	-121 870	565 546

TOTAL related party transactions:

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014	Purchase (expenses) tsd EUR 2013	Sale (income) tsd EUR 2013
Goods and merchandise	-84 877	563 802	-118 430	546 196
Material and semi-finished products	-324 950	121 737	-327 082	119 379
Tangible assets	-21 311	1 568	-5 939	3 772
Services	-8 642	20 630	-16 223	18 337
Research and development	-21 443	10 578	-21 225	8 803
Licences	-7 624	943	-7 195	1 338
Interest	-18	292	-254	88
TOTAL	-468 865	719 550	-496 348	697 913

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 2014 comprised 16 people, for their activities during the year amounted to 1 713 tsd EUR (2013: 1 530 tsd EUR, an average of 17 people).

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

Received loans	2014	2013
At the beginning of the year	-	8 511
Net change (loans granted, repayments)	-	- 8 511
At the end of the year	-	-

Granted loans	2014	2013
At the beginning of the year	-	-
Net change (loans received, repayments)	67 000	-
At the end of the year	67 000	-

Cash pooling	2014	2013
At the beginning of the year	15 721	-1 489
Net change (loans received, repayments)	-421	17 210
At the end of the year	15 300	15 721

d) Dividends (tsd EUR):

Dividends received	2014	2013
Subsidiaries	-	-
Associated companies	22 713	20 652
TOTAL	22 713	20 652

Dividends granted	2014	2013
Parent company	22 713	20 652
TOTAL	22 713	20 652

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

Balance	2014	2013
Mother company:		
Receivables	-	73
Liabilities	-14	-
Subsidiaries:		
Receivables	300	111
Liabilities	-313	-3
Associated companies:		
Receivables	-	963
Liabilities	-15 472	-10 310
Sister companies:		
Receivables	25 233	23 491
Liabilities	-16 918	-12 435
TOTAL:		
Receivables	25 233	24 638
Liabilities	-32 717	-22 748

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 P100.2- P 100.3
- “price-minus” method for the delivery of goods according to Continental group guideline P100.4
- method based on number of tyres produced for areas of research and development and licence fees, according to Continental group guideline P100.7 – P 100.8
- 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 P40.0

3 June 2015



Igor Kristofik
Signature of
statutory body



Anton Vatala
Signature of
statutory body



Jan Zajic
Signature of
statutory body