

Výroční správa 2015
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 auditoroch, 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 2015, ktorá je uvedená ako príloha k výročnej správe. K účtovnej závierke sme 17. júna 2016 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 2015, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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 Slovenskej
republiky Bratislava I, oddiel Sro,
vložka č. 4864/9
Comercial register of District
court Bratislava I, section Sro,
file No. 4864/9

ICD/Registration number:
31 249 238
Evidenčné číslo licencie
audítora: 99
Licence number
of statutory auditor: 99



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 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

17. jún 2016
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Peter Nemečkay
Licencia SKAU č. 1054

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 2015. 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 2015, ktorá je uvedená v prílohe k výročnej správe.

2. November 2016
Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Peter Nemečkay
Licencia UDVA č. 1054



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

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 2015, presented in the appendix to the annual report. We have issued an independent auditor's report on the financial statements on 17 June 2016 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 2015, 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 Okresného
súdu Bratislava I, oddiel Sro,
vložka 6-4854/18
Commercial register of District
court Bratislava I, section Sro,
file No. 4854/18

ICD/Registration number:
31 348 238
Evidenčné číslo štatistického
zariadenia SR
Licence number
of statutory auditor: 96



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 2015, 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.

17 June 2016
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Peter Nemečkay
License SKAU No. 1054

**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 2015. 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 2015, presented as appendix to the annual report.

2. November 2016
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Peter Nemečkay
UDVA Licence No. 1054

Obsah Content

Príhovor riaditeľa závodu Plant Manager Speech	8
Profil spoločnosti Company Profile	10
Continental korporácia Continental Corporation	13
Kľúčové informácie o spoločnosti Key information about the Company	15
Ekonomická a finančná pozícia Economic and Financial Position	19
Ostatné zverejnenia Other Disclosures	23
Účtovná závierka 2015 Financial Statements 2015	24



Anton Vatala

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

Príhovor riaditeľa závodu

Vážení obchodní partneri, spolupracovníci, kolegyne a kolegovia,

som rád, že Vám opäť môžem predstaviť výsledky spoločnosti Continental Matador Rubber, s. r. o. za rok 2015. V oblasti výroby osobných pneumatík sa nám podarilo prekonať objem výroby všetkých predchádzajúcich rokov a dosiahnuť tak historicky najvyššiu produkciu, viac ako 13,8 miliónov pneumatík. Rovnako ako predchádzajúci rok bol aj rok 2015 poznamenaný kolísavými požiadavkami trhu, o čom svedčí skutočnosť, že výrobný plán 13,6 miliónov pneumatík sme museli v priebehu roka niekoľkokrát meniť z hľadiska sortimentu.

Pokračovali sme v nastavenej stratégii výrobných podnikov koncernu, kde je kľúčová časová presnosť dodávok. Ak chceme predaj viac našich pneumatík, musíme ich vyrobiť a dodať v presne stanovenom čase, objeme a v najvyššej možnej kvalite.

Práve v oblasti kvality sa nám darí udržiavať vynikajúce výsledky, čím sme si upevnili našu pozíciu medzi tromi najlepšimi výrobcami koncernu Continental. V ukazovateli, ktorý hodnotí presnosť výroby z hľadiska objemu a sortimentu sme za rok 2015 dosiahli tretie miesto medzi výrobnými závodmi koncernu.

Medzi výzvy, ktoré sme prijali aj pre tento rok, patrí rozsiahla kampaň na optimalizáciu spotreby energií na všetkých pracoviskách spoločnosti. Jednou z našich kľúčových aktivít bola aj starostlivosť o životné prostredie, kde sme úspešne obhájili všetky požadované certifikáty a naďalej sme pokračovali v projektoch na zlepšenie životného prostredia v rámci našej spoločnosti, ale aj mimo nej.

Rok 2015 sa opäť niesol v znamení budovania plánovaných kapacít, čo potvrdzuje, že naša spoločnosť bude aj v nadchádzajúcich rokoch významným slovenským výrobcom a zamestnávateľom. S hrdosťou môžem potvrdiť, že púchovský závod patrí za osem rokov pôsobenia Continentalu medzi nadpriemer v rámci sedemnástich závodov na výrobu osobných pneumatík a vo svojej schopnosti flexibilne reagovať a plniť si svoje úlohy medzi najlepších.

V oblasti predaja pneumatík sme k 31.12.2015 ukončili projekt integrácie. Projekt reorganizácie predaja trval viac než dva roky a od samotného počiatku bol definovaný veľmi jasný cieľ naplňania koncernovej stratégie a užšej spolupráce s ostatnými predajnými jednotkami koncernu. Spoločným menovateľom zmien bola snaha byť bližšie k trhu aj k zákazníkom.

Rok 2015 bol skvelý aj pre Technologické centrum Púchov (TCP). Pokračovali sme v budovaní nášho R&D kampusu. Dokončili sme rekonštrukciu pôvodnej budovy, čím sme vytvorili

Plant Manager Speech

Dear business partners, colleagues,

I am very glad that I can present the results of Continental Matador Rubber, s.r.o. for the year 2015. In the production of passenger tires, we broke the production of all previous years, achieving the highest production ever, more than 13.8 million tires. Just like the previous year, 2015 was also marked by fluctuating market demands, evidenced by the fact that we had to change the production plan of 13.6 million tires several times during the year in terms of range.

We continued with a strategy of manufacturing companies of the Continental corporation where punctuality of deliveries is crucial. If we want to sell more of our tires, we have to manufacture and deliver within a specified time, volume and in the highest possible quality.

In terms of quality we manage to maintain excellent results, so we have strengthened our position among the top three manufacturers of Continental corporation. We achieved the third place in 2015 among the production plants of the corporation in indicator that assesses the accuracy of production in terms of volume and range.

We have adopted a challenge of extensive campaign to optimize energy consumption at all workplaces in the company. One of our core activities was also caring for the environment, where we have successfully defended all the necessary certificates and continued in projects to improve the environment within or out of our company.

2015 was again marked by the completion of capacity planning, giving a clear signal that our company will be an important Slovak producer and employer. I can proudly declare that plant Púchov counts among a better average under seventeen PLT plants during existing eight years operation and in their ability to respond flexibly and fulfils all the tasks is among the best.

In terms of sales activities as of 31 December 2015, we ended the integration project. The reorganization of sales units took more than two years and from the beginning a very clear objective of fulfilling our corporate strategy and closer cooperation with other group sales units has been defined. The common denominator of changes was an effort being closer to the market and customers.

2015 was also great for the Technology Centre Púchov (TCP). We have continued to build our R&D campus. We completed the reconstruction of the original building, by which we have created additional office places for more than eighty future colleagues. Those we fill up very quickly, in 2015 we took on seventeen new colleagues and for 2016 we plan to increase that number by further almost thirty. Overall TCP staff was 199 at the end of last

ďalšie kancelárske priestory pre viac ako osemdesiat budúcich kolegov. Tie sa nám zaplňajú veľmi rýchlo, v roku 2015 sme prijali ďalších sedemnásť nových kolegov a na rok 2016 plánujeme ich počet zvýšiť o ďalších takmer tridsať. Celkový počet pracovníkov TCP na konci minulého roku bol 199. Centrum veľmi dynamicky rastie nielen počtom zamestnancov, ale aj množstvom kompetencií. Začali sme v Púchove vyvíjať osobné pneumatiky Continental, čo bolo ešte nedávno pre nás nepredstaviteľné.

Za zmienku stojí aj naša ďalšia kľúčová aktivita – výroba a predaj dopravných pásov. Pri pohľade na minulý rok možno konštatovať, že už od jeho začiatku sme boli vystavení vlažnému dopytu s nízkou ochotou našich zákazníkov diskutovať o nových projektoch. Ťažobný sektor prejavoval slabú výkonnosť, nízke ceny surovín a prepravovaných komodít zmenšili trhovú objem, čo pritvrdilo náročné konkurenčné prostredie. Industriálna oblasť, kde tiež dodávame dopravné pásy, naopak vykazovala príjemné oživenie dopytu. Aj napriek tejto zložitej trhovej situácii môžeme z pohľadu segmentu dopravné pásy hodnotiť rok 2015 ako úspešný.

Moje poďakovanie patrí všetkým zamestnancom, dodávateľom a obchodným partnerom, s ktorými sme spoločne mohli dosiahnuť mimoriadne výsledky za rok 2015.

year. TCP is growing up very dynamically not only by the number of employees but also by load of competencies. We have started to develop Continental passenger tires in Púchov, which has been recently for us something unimaginable.

Our next key activity – production and sale of conveyor belts (CB) – is worth noting. Looking at last year we can state that since the beginning we have been exposed to lukewarm demand with low willingness of our customers to discuss the new projects. A mining sector reflected poor performance, low prices of raw materials and transported commodities diminished market volume, which stiffen demanding competitive environment. Industrial area where we supply conveyor belts, on the contrary, showed a nice recovery in demand. Despite this difficult market situation we can evaluate the year 2015 as successful for CB segment.

My thanks goes to all our employees, suppliers and business partners with whom together we could achieve extraordinary results in 2015.

Anton Vatala

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.

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.



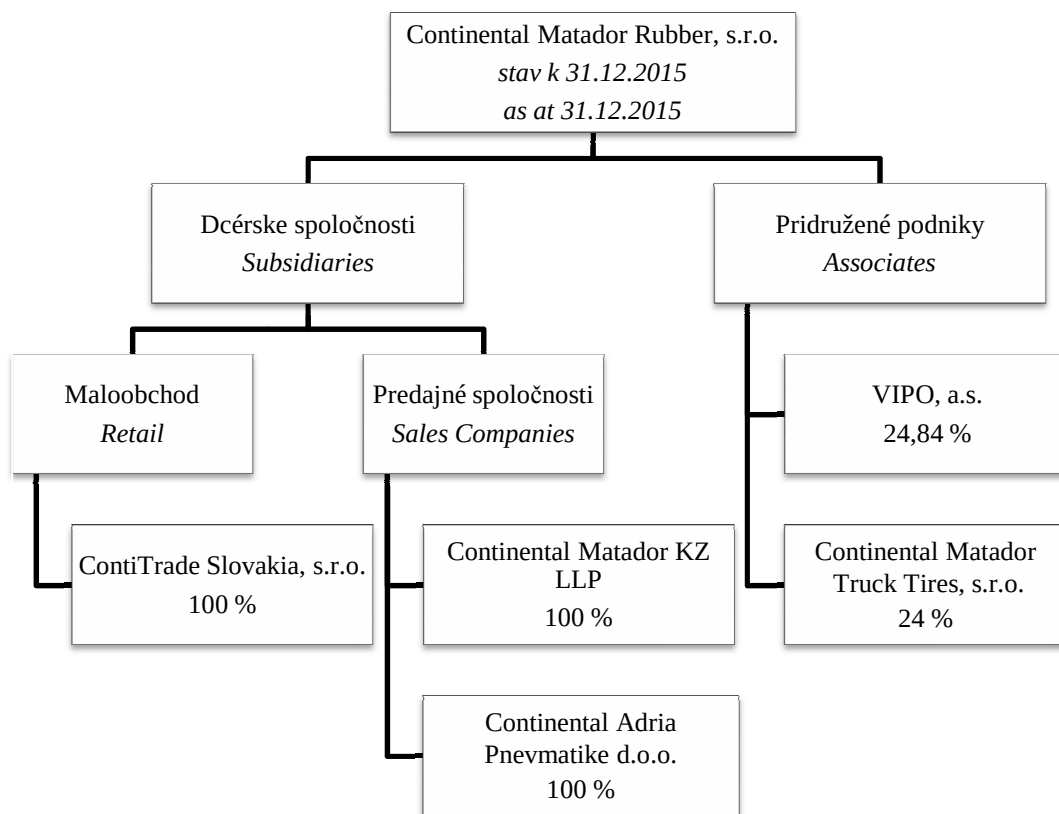
Vedenie spoločnosti

Anton Vatala konateľ, riaditeľ závodu
Igor Krištofik konateľ, riaditeľ ľudských
vzťahov
Jan Zajíc konateľ, finančný riaditeľ
Ladislav Rosina konateľ

Management

Executive, Plant Manager
Executive, Human Relations Manager

Executive, Financial Manager
Executive



Spoločnosť nemá žiadne organizačné zložky v zahraničí.

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.

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.

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.

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.

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 2015 skupina Continental zamestnávala 207 899 zamestnancov v 55 krajinách sveta.

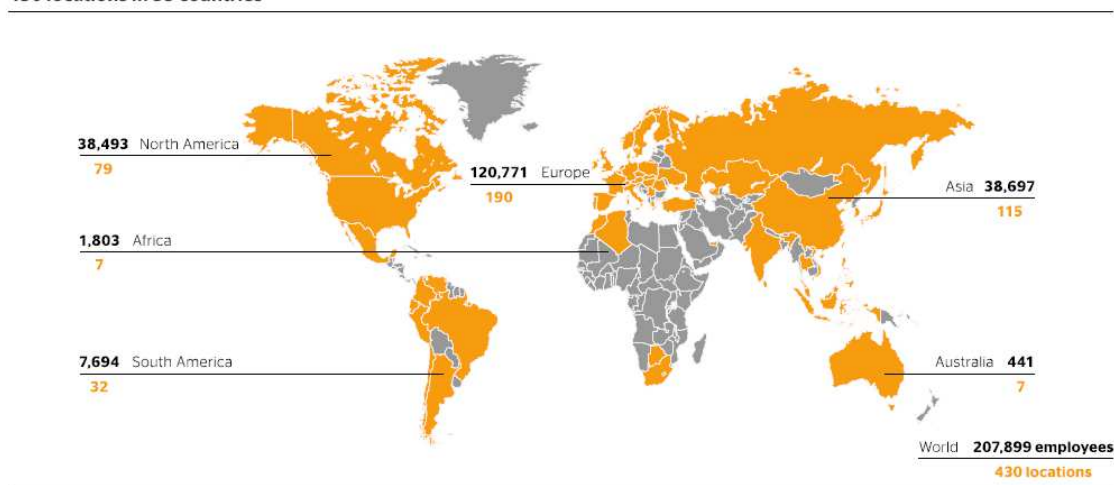
Continental Corporation

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 2015, the Continental Group employed 207,899 employees in 55 countries worldwide.

430 locations in 55 countries



Continental Corporation				
Sales: €39.2 billion; Employees: 207,899				
Automotive Group			Rubber Group	
Sales: €23.6 billion; Employees: 115,888			Sales: €15.7 billion; Employees: 91,603	
Chassis & Safety Sales: €8.4 billion Employees: 40,062	Powertrain Sales: €7.1 billion Employees: 35,364	Interior Sales: €8.2 billion Employees: 40,462	Tires Sales: €10.4 billion Employees: 48,955	ContiTech Sales: €5.4 billion Employees: 42,648

Korporáciu Continental v súčasnosti tvorí 502 spoločností. Je rozdelená na automobilovú a gumárenskú skupinu, ktorým v tomto poradí prináleží 60 % a 40 % 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.

Aktivity Spoločnosti patria v rámci skupiny Rubber do divízie Pneumatiky a ContiTech. Obe divízie v roku 2015 dosiahli v úhrne tržby vo výške 15,7 miliardy EUR a zamestnávali spolu 91 603 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.

The Continental Corporation currently comprises 502 companies. It is divided into the Automotive Group and the Rubber Group, which contribute 60 % and 40 % of total sales respectively. Continental comprises 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.

The activities of the Company belong to the Tire division and ContiTech division within the Rubber Group. Both divisions reached sales amounting 15.7 billion EUR in 2015 and employed 91,603 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.

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 2016 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 2015 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 zmluvy. Rovnako kladne možno hodnotiť aj podporu a vytvorenie optimálnych podmienok pre využívanie nových technologických zariadení a pre výrazné navýšenie objemu výroby prostredníctvom pripraveného personálu. V roku 2015 sme prijali 52 nových zamestnancov, ktorým bol poskytnutý kompletný servis pre adaptáciu na našu firemnú kultúru a prípravu na plnohodnotný výkon profesie. K 31. decembru 2015 Spoločnosť zamestnávala 2 565 pracovníkov. Priemerný vek zamestnancov dosiahol 40 rokov. Rovnako sa postupne zlepšujú ukazovatele kvalifikačnej štruktúry, keď úplné stredné vzdelania má viac ako 50 % zamestnancov, 31,7 % sú vyučení a len 1,9 % má základné vzdelanie. Na druhej strane podiel vysokoškolákov sa blíži k 16 % a podiel doktorandov dosiahol v roku 2015 úroveň 0,5 %.

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 2016 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

Management of human relations in our Company is focused on full support of long-term strategic objectives implementation. In 2015, this segment was additionally oriented on a range of new projects and challenges of recruitment, selection and development of personnel. 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 – were evaluated 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 consensus. Support and optimal conditions for the use of new technological equipment and the significant increase in production volumes through the prepared personnel can be evaluated positively as well. In 2015, we hired 52 new employees who were provided with full service for the adaptation to our company culture and the preparation to carry out their professional duties. As of 31 December 2015 the Company employed 2,565 employees. The average age of employees was 40 years. Also the indicators of qualification structure are improving when more than 50 % of employees have 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 %.

Výskum a vývoj

Skupina Continental má v súčasnej dobe 147 centier pre výskum a vývoj v 35 krajinách sveta. Celkové korporátne výdavky na výskum a vývoj vzrástli oproti minulému roku o 14,6 %.

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 2015 predstavovali 24 858 tis. EUR (2014: 21 309 tis. EUR).

V roku 2015 sme pokračovali v budovaní nášho R&D kampusu, zahájili sme výstavbu kompetenčného centra ContiKit a pokračovali v projekte rozšírenia kapacít bubnových skúšok v Púchove.

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 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).

Zelená linka

Pre komunikáciu s verejnosťou je dostupná telefonická tzv. Zelená linka spoločnosti so záznamníkom, prostredníctvom ktorej je možné podať podnet, sťažnosť alebo získať ďalšie informácie ohľadom ochrany životného prostredia - tel.: +421 (0)42 461 2975.

Research and Development

The Continental Group have currently 147 research and development sites in 35 countries. Expenditure for R&D for the corporation rose by 14.6 % in comparison with 2014.

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 24,858 tsd. EUR (2014: 21,309 tsd. EUR).

In 2015 we have continued to build our R&D campus, started the construction of our ContiKit competence centre and continued the capacity expansion project of drum tests in Púchov.

Environment

Continental Matador Rubber, s.r.o., holds the ISO 14001 environmental management certificate since its foundation in 2007. The certification company TÜV carried out a recertification audit in 2014, which confirmed a fulfilment of the requirements and efficiency of the environmental management system.

Environmental policy is integrated along with the policy of Occupational safety management system in compliance with OHSAS 18001 and is identical with concern policy ESH (Environment, safety and health).

Green Line

For public communication a company telephonic Green line with answer phone is established, through which you can file a concern, complaint or get further information on environmental protection - 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.

V roku 2015 bol zaznamenaný mierny pokles odberov všetkých druhov vôd, čo je veľmi pozitívny trend vzhľadom k neustálemu nárastu výroby. Pokles týchto spotrieb možno pripísať realizácii množstva úsporných opatrení a zavádzaniu nových úsporných zariadení.

Spoločnosť prevádzkuje vlastnú mechanicko-chemickú 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. Aj v tomto roku bolo opätovne potvrdené, že investícia daná do chemického stupňa ČOV výrazne prispela k zvýšeniu účinnosti čistenia odpadových vôd v rozhodujúcich ukazovateľoch a eliminácii vypúšťaného znečistenia do životného prostredia.

Ovzdušie

Spoločnosť v roku 2015 prevádzkovala dva veľké zdroje znečisťovania ovzdušia (kotolňa a výroba a spracovanie gumy), jeden stredný (naftový agregát skladu hotových výrobkov) a malé zdroje (čerpacia stanica pohonných látok a niektoré zariadenia Skúšobného centra). Zdroje znečisťovania ovzdušia pozostávajú z viacerých zariadení, množstva výduchov, odsávacích a filtračných zariadení, ktoré podliehajú presnej evidencii, pravidelnej údržbe a periodickým meraniam zameraným na preukázanie dodržiavania predpísaných emisných limitov. Zdroj znečisťovania ovzdušia – výroba a spracovanie gumy – v roku 2015 obsahoval 88 výduchov a 4 komíny patriace diesel agregátom, ktoré sú záložnými zdrojmi elektrickej energie vo výrobných halách. Kotolňa má jeden 82,7 m vysoký komín, výhradným palivom je zemný plyn.

Z veľkých zdrojov znečisťovania ovzdušia bolo v roku 2015 vypustených do ovzdušia spolu 91,76 ton emisií znečisťujúcich látok. V porovnaní s predchádzajúcim rokom je to mierny pokles o 2,86 ton, ale veľmi pozitívny vzhľadom na expanziu výroby a s tým spojený pribúdajúci počet nových zariadení a technológií s vplyvom na ovzdušie. Overené emisie skleníkového plynu za rok 2015 zodpovedajú množstvu 49 305 ton ekvivalentu CO₂, pričom pridelená proporčná hodnota pre rok 2015 predstavuje 43 623 ton.

Water

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

In 2015 a slight decrease of all kinds of water consumption was recorded, which is a very positive trend due to the continuous increase in production. The decline in these consumptions can be attributed to the implementation of various economic measures and introduction of new fuel-efficient equipment.

The Company operates its own mechanical-chemical sewage water treatment plant, where all waste water is released from the entire area including supply companies and sister company Continental Matador Truck Tires. Time and again was reaffirmed that the investment into chemical steps of sewage water treatment plant significantly contributed to enhancing the effectiveness of wastewater treatment in key indicators and elimination of pollution released into the environment.

Atmosphere

The Company has been operating two big sources of air pollution (heating plant and manufacturing and rubber processing), one medium (diesel aggregate of finished products warehouse) and some small sources (gas station and some equipment of Global Evaluation Centre) in 2015. These sources consist of a number of equipment, many vents, suction and filtration equipment, which subject to accurate records, regular maintenance and periodic measurements aimed to demonstrate compliance with the defined emission limits. The air pollution source – manufacturing and rubber processing – in 2015 contains 88 vents and 4 chimneys falling to diesel aggregates, which are standby supply sources of electricity in production halls. The heating plant has 82.7 m high chimney, the sole fuel is natural gas. 91.76 tons were released from the big sources of air pollution in 2015. In comparison with the previous year, it is a moderate decrease by 2.86 tons but very positive considering the continual expansion trend in production and increase of new equipments and technologies. Verified emissions of greenhouse gases for 2015 correspond to amount of 49,305 tons of CO₂ equivalent, while the annual proportion amount for 2015 is 43,623 tons.

Odpady

V roku 2015 bol zaznamenaný nárast produkcie odpadov. Tento súvisí hlavne so zvyšujúcim sa objemom výroby. V uplynulom období Spoločnosť vyprodukovala 20 druhov nebezpečných odpadov, z ktorých najväčší podiel mali kaly s obsahom nebezpečných látok, obaly s obsahom zvyšku nebezpečných látok a odpadové syntetické oleje. Pri ostatných odpadoch sme zaznamenali výskyt 21 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 7 721 ton odpadov, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom nárast o 1 067 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 5 886 ton odpadov. Spoločnosť prevádzkuje linku na zhodnocovanie pogumovaného oceľokordu z našej výroby a taktiež dovážaného z výroby 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 2015, an increase in waste production was recorded. It is mainly related to the increasing volume of production. Last year the Company produced 20 types of hazardous waste, out of which sludge and covers containing dangerous substances and waste synthetic oils represented the largest proportion. For other waste we recorded the occurrence of 21 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 7,721 tons of waste was produced, which represents an increase by 1,067 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 5,886 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.

Ekonomická a finančná pozícia

Spoločnosť počas roka 2015 realizovala tržby z pokračujúcich činností vo výške 894 539 tis. EUR (2014: 792 017 tis. EUR). Zisk z prevádzkovej činnosti vzrástol zo 139 185 tis. EUR v roku 2014 na 186 827 tis. EUR v roku 2015. Celkový komplexný zisk Spoločnosti bol vo výške 170 448 tis. EUR (2014: 130 791 tis. EUR). V roku 2015 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Celkové aktíva Spoločnosti dosiahli úroveň 766 638 tis. EUR (2014: 615 948 tis. EUR). Prírastok nehnuteľností, strojov a zariadení bol vo výške 49 548 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 2 574 tis. EUR a 2 497 tis. EUR v roku 2014) vzrástli z minuloročných 187 713 tis. EUR na 340 545 tis. EUR.

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli hodnotu 48 527 tis. EUR (2014: 94 481 tis. EUR).

Economic and Financial Position

During 2015 the Company realized sales from continuing operations in amount of 894,539 tsd. EUR (2014: 792,017 tsd. EUR). The operating profit of the Company increased from 139,185 tsd. EUR in 2014 to 186,827 tsd. EUR in 2015. The total comprehensive profit of the Company amounted to 170,448 tsd. EUR (2014: 130,791 tsd. EUR). In 2015 the Company reported no discontinued operations.

Total assets of the Company reached a level of 766,638 tsd. EUR (2014: 615,948 tsd. EUR). Additions to property, plant and equipment amounted to 49,548 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 2,574 tsd. EUR and 2 497 tsd. EUR in 2014) increased from former 187,713 tsd. EUR to 340,545 tsd. EUR.

Net cash flows from operating activities reached the amount 48,527 tsd. EUR (2014: 94,481 tsd. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o.	2015	2014	Continental Matador Rubber, s.r.o.
<i>tis. EUR</i>			<i>tsd EUR</i>
Tržby	894 539	792 017	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	212 024	161 421	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	23,7%	20,4%	EBIT / Sales (% of sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	170 448	130 791	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	49 548	86 975	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	24 858	21 309	Research & Development
% z tržieb	2,8%	2,7%	% of sales
Odpisy	50 785	45 260	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	2 565	2 663	Employees at 31.12.

Ekonomická a finančná pozícia
– divízia Pneumatiky

Divízia Pneumatiky opäť významne prispela k dlhodobu stabilným ekonomickým výsledkom Spoločnosti, ako aj celej korporácie. Napriek veľmi zložitým podmienkam sme v roku 2015 zaznamenali nárast tržieb divízie o takmer 14 %.

Najvýraznejší medziročný nárast sme dosiahli v segmente SUV a 4x4, kde sme zaznamenali zvýšenie tržieb o 77 %. Tento segment je v súčasnej dobe najdynamickejší sa rozvíjajúci a veľmi populárny medzi konečnými zákazníkmi automobilového priemyslu. Výraznejší nárast zaznamenal aj segment Ľahké nákladné pneumatiky. Najväčšia produktová skupina – Osobné pneumatiky skončila s medziročným nárastom tržieb 4 % aj napriek neustále sa zvyšujúcemu tlaku konkurencie.

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

Economic and financial position
– Tire division

Tire division made again a significant contribution to long-term stable economic results of the Company and a whole corporation as well. Despite the very difficult conditions, the division sales increase of almost 14 % was achieved.

The most significant annual increase was achieved in the segment of SUV and 4x4, where we recorded increased sales by 77 %. This segment is currently the most dynamic and very popular among final car business customers. A substantial increase was also recorded in segment of Light Truck Tires. The largest product group – Passenger Light Tires ended with the annual sales growth of 4 %, despite the ever-increasing pressure of competitors.

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

divízia Pneumatiky	2015	2014	Tire division
<i>tis. EUR</i>			<i>tsd EUR</i>
Tržby	874 755	769 504	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	209 959	158 457	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	24,0%	20,6%	EBIT / Sales (% of sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	168 383	127 827	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	49 409	86 715	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	24 858	21 309	Research & Development
% z tržieb	2,8%	2,8%	% of sales
Odpisy	50 508	44 941	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	2 467	2 562	Employees at 31.12.

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa produktov	2015	2014	Sales of Tire division per product group
<i>tis. EUR</i>			<i>tsd EUR</i>
<i>Produktová skupina</i>			<i>Product group</i>
Osobné pneumatiky	400 901	384 496	Passenger Light Tires
Ľahké nákladné pneumatiky	219 079	161 264	Light Truck Tires
SUV a 4x4	85 058	47 997	SUV and 4x4
Nákladné pneumatiky	51 350	48 805	Truck Tires
Ostatné tržby	118 367	126 942	Other revenue
SPOLU	874 755	769 504	TOTAL

V strednej Európe je naším hlavným trhom Slovenská republika, kde sme zaznamenali 5 %-ný pokles tržieb. Tento bol však kompenzovaný najvýraznejším nárastom dosiahnutým na trhu Českej republiky. V predajoch nezaostával ani poľský trh s nárastom 22 %, západná Európa 18 % a zvyšok sveta 71 %. Naopak poklesy tržieb v rámci trhovej štruktúry boli zaznamenané na trhu východnej Európy, v Rusku a taktiež nepatrne v Nemecku.

In Central Europe, Slovak market is our main one, where we recorded 5% decline in sales. However, this was offset by the most substantial increase achieved on the Czech market. Sales of Polish market with an increase of 22 %, Western Europe 18 % and Other World 71% did not lag behind. On the contrary, a decline in sales in a market structure were recorded on the markets of Eastern Europe, in Russia and also slightly in Germany.

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa trhov		2015	2014	Sales of Tire division per product market
tis. EUR				tsd EUR
Teritórium				Territory
	Slovenská republika	140 886	148 909	Slovak Republic
	Nemecko	145 953	149 173	Germany
	Poľsko	50 022	40 957	Poland
	Česká republika	101 518	36 659	Czech Republic
	Rusko	12 543	13 595	Russia
	Východná Európa	81 205	116 569	Eastern Europe
	Západná Európa	238 652	202 767	Western Europe
	Zvyšok sveta	103 976	60 875	Other World
	SPOLU	874 755	769 504	TOTAL

Výhľad pre rok 2016 – divízia Pneumatiky

Rok 2016 bude v znamení pokračujúceho rastu výroby a pokračujúcich veľkých investícií v našom závode. Sme presvedčení, že opäť zásadnou mierou prispejeme k dosiahnutiu korporátnych cieľov.

Z pohľadu predajných aktivít sa budeme snažiť zabezpečiť stabilitu a pozitívny vývoj na všetkých relevantných trhoch a segmentoch.

Outlook 2016 – Tire division

The year 2016 will be marked by continued growth in production and continued large investments in our plant. We believe that once again crucially contribute to the achievement of corporate objectives.

In terms of sales activities, we will strive to ensure the stability and positive trend in all relevant markets and segments.

Ekonomická a finančná pozícia
– divízia Dopravné pásy

V roku 2015 sa naplno prejavoval pokles záujmu o fosílnu palivá a rudy. Pokles záujmu znamenal pokles ťažby a menšiu spotrebu dopravných pásov. Čiastočne trh strednej a východnej Európy kompenzoval výpadok v ťažobných oblastiach nárastom dopytov z industriálnych oblastí, ako sú stavebníctvo a štrkopiesky. S tým súvisí aj výrobný sortiment dopravných pásov, ktoré sme dodali našim zákazníkom. Ťažšie typy sme nahradili ľahšími typmi u gumotextilných pásov. Je zaujímavé, že v tejto nepriaznivej situácii, sa nám počas roka 2015 podarilo vyrobiť a predáť podobný objem pásov ako rok predtým. Trh, respektíve zákazníci, nám týmto ukázali, že sú dlhodobo spokojní s kvalitou našich pásov.

Vďaka intenzívnym „cost savingovým“ opatreniam a investíciám v oblasti spotreby energií či intenzívnej komunikácii so zákazníkmi sa nám podarilo nastaviť konkurenčnú cenovú politiku, ktorá zaznamenala síce čiastočný pokles objemu predaja v tržbách, ale marže sme udržali na hraničných úrovniach.

V závere roka sme finalizovali naplánované investičné akcie do našich kľúčových zariadení na dosiahnutie náročných kvalitatívnych požiadaviek produktov a na úsporu energií.

Výhľad pre rok 2016
– divízia Dopravné pásy

V roku 2016 očakávame pokračujúci pokles záujmu o rudu a fosílnu palivá s výnimkou záveru roka, kedy by mala stúpať výkonnosť ťažobných lokalít s narastajúcou cenou rúd na burzách. Z pohľadu investícií budeme pokračovať v investovaní v oblastiach zameraných na úsporu energií.

Economic and financial position
– Conveyor Belts division

Year 2015 was under influence of demand decrease in ore and coal. The decrease of interest for these commodities meant recession in mining and fall in belt consumption. Markets of Middle and East Europe have partially compensated this recession in mining by increase in demand in industrial area as building infrastructure and gravel. Assortment of produced and sold belts in 2015 was related to this development a lot. Heavy types of textile belts were replaced with light and middle specified textile belts. Even we have been face to here above described unfortunate situation we have managed to produce and sold similar volume of belts as previous year. A market, respectively customers, have shown us that are satisfied with quality of our belts in long term.

Thanks to the intensive „cost saving“ measures in energy consumption areas and intensive communication with customers we have been competitive. Sales volume was slightly reduced but margin was achieved on appropriate level.

In the end of 2015 we have finalised all planned investments related to our key machinery to improve demanding quality parameters of our products and achieve further reduction of energy consumption.

Outlook 2016
– Conveyor Belts division

In 2016 we expect a continual decrease in demand for ore and coal but close to the end of year the improvement in mining due to the increase in market ore prices. In terms of investments we will continue in measures focused on reduction of energy consumption.

divízia Dopravné pásy	2015	2014	Conveyor Belts division
<i>tis. EUR</i>			<i>tsd EUR</i>
Tržby	19 784	22 513	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	2 065	2 964	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	10,4%	13,2%	EBIT / Sales (% of sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	2 065	2 964	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	139	260	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	0	0	Research & Development
% z tržieb	0,0%	0,0%	% of sales
Odpisy	277	319	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	98	101	Employees at 31.12.

Štruktúra tržieb divízie Dopravné pásy podľa trhov tis. EUR	2015	2014	Sales of Conveyor Belts division per product market tsd EUR
<i>Teritórium</i>			<i>Territory</i>
EÚ, Stredná a Východná Európa	16 124	16 651	EU, Central and Eastern Europe
Rusko, Ukrajina a Kazachstan	3 660	5 862	Russia, Ukraine and Kazakhstan
SPOLU	19 784	22 513	TOTAL

Ostatné zverejnenia

Rozdelenie zisku za rok 2015

Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2015. Návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 21 439 tis. EUR,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2015 vo výške 149 009 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

Účtovná závierka 2015

Na nasledujúcich stranách nájdete individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2015 zostavenú v zmysle ustanovení zákona o účtovníctve podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatých Európskou úniou.

Other disclosures

Profit distribution 2015

The shareholders meeting will decide the distribution of profit for the year 2015. The proposal of the statutory body of the Company is as follows:

- dividend payment in amount of 21,439 tsd. EUR to the shareholders,
- allocation of the remaining profit of the year 2015 in amount 149,009 tsd. EUR to the retained earnings.

Financial Statements 2015

On the following pages you can find separate financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. as at 31 December 2015 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

2015

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 2015

Dátum zostavenia účtovnej závierky: 17. júna 2016

Obsah

Vyhlásenie štatutárneho orgánu.....	28
Správa nezávislého audítora	29
Výkaz komplexného výsledku.....	31
Výkaz finančnej pozície	32
Výkaz peňažných tokov	33
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	34
Poznámky k účtovnej závierke	35
1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	35
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady	38
3. Výnosy a náklady	50
4. Testovanie zníženia hodnoty majetku.....	51
5. Finančné výnosy a náklady.....	52
6. Daň z príjmu	52
7. Ukončené činnosti	53
8. Dlhodobý nehmotný majetok	53
9. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	54
10. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach.....	55
11. Zásoby	56
12. Pohľadávky z obchodného styku	57
13. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	58
14. Ostatný krátkodobý majetok.....	58
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	58
16. Skupina majetku držaná za účelom predaja.....	59
17. Vlastné imanie	59
18. Rezervy	60
19. Odložená daň	61
20. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	62
21. Záväzky z obchodného styku.....	62
22. Finančné deriváty.....	63
23. Ostatné finančné záväzky	63
24. Ostatné záväzky	63
25. Záväzky z finančného lízingu.....	63
26. Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	63
27. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík	64

28. Súdne spory a ostatné nároky	67
29. Podmienené záväzky a povinnosti.....	67
30. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	68
31. Granty	68
32. Náklady na audit	68
33. Transakcie so spriaznenými osobami	69

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 2015 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 2015. Spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o. vykonala audit účtovnej závierky zostavenej podľa IFRS prijatými EÚ. Správa nezávislého audítora je uvedená na nasledujúcej strane.

Púchov, 17. júna 2016

Štatutárny orgán



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

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

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 2015, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015, ako aj poznámky obsahujúce súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich informácií.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti

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

Zodpovednosť audítora

Našou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe nášho auditu. Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými auditorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie auditorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol vypracovať auditorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom Spoločnosti, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

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

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

Dôchodný register Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, vložka č. 4884/B
Commercial register of District court Bratislava I, section Sro, file No. 4884/B

IČO/Registration number: 31 248 238
Evidenčné číslo listine audítora: 90
Licence number of statutory auditor: 90

*Názor*

Podľa nášho názoru účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2015, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci 31. decembrom 2015 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

17. jún 2016

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný auditor:
Peter Nemečkay
Licencia UDVA č. 1054

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2015	2014
POKRAČUJÚCE ČINNOSTI			
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	3	861 157	759 455
Ostatné výnosy	3	33 382	32 562
Výnosy spolu		894 539	792 017
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		-3 928	6 591
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie	3	-480 886	-461 353
Náklady na služby	3	-100 698	-89 536
Osobné náklady	3	-68 348	-62 132
Odpisy a amortizácia	8,9	-50 785	-45 260
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	4,9	-91	-380
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	3	-2 976	-762
Zisk z prevádzkovej činnosti		186 827	139 185
Finančné výnosy	5	32 715	25 914
Finančné náklady	5	-6 648	-3 379
Finančné výnosy (- náklady), netto		26 067	22 535
Zisk pred zdanením		212 894	161 720
Daň z príjmov	6	-42 446	-30 929
Zisk z pokračujúcich činností		170 448	130 791
UKONČENÉ ČINNOSTI			
	7		
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností		-	-
Daň z príjmov	6	-	-
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností po dani		-	-
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie		170 448	130 791
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ ZISK		170 448	130 791

Poznámky na stranách 12 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru

	Pozn.	tis. EUR 2015	tis. EUR 2014
MAJETOK			
Goodwill	8	16 199	16 199
Ostatný nehmotný majetok	8	161	134
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	9	391 572	395 614
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	3 769	1 943
Investície v pridružených spoločnostiach	10	11 818	11 818
Pohľadávky z obchodného styku		-	30
Dlhodobý majetok		423 519	425 738
Zásoby	11	46 248	53 238
Pohľadávky z obchodného styku	12	47 887	38 916
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	13	12 402	15 300
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	20	230 000	67 000
Ostatný krátkodobý majetok	14	6 269	15 541
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	313	215
Krátkodobý majetok		343 119	190 210
Majetok spolu		766 638	615 948
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie		176 650	176 650
Zákonný rezervný fond		17 665	13 037
Kapitálové fondy		11 214	11 214
Nerozdelený zisk		445 123	302 943
Vlastné imanie	17	650 652	503 844
Rezervy	18	7 691	3 897
Odložený daňový záväzok	19	18 962	18 062
Dlhodobé záväzky		26 653	21 959
Záväzky z obchodného styku	21	66 999	77 607
Splatná daň z príjmov		11 232	1 791
Rezervy	18	784	666
Ostatné finančné záväzky	23	6 578	6 628
Ostatné záväzky	24	3 740	3 453
Krátkodobé záväzky		89 333	90 145
Záväzky spolu		115 986	112 104
Vlastné imanie a záväzky spolu		766 638	615 948

Poznámky na stranách 12 až 49 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

Výkaz peňažných tokov

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2015	2014
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		212 894	161 720
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		212 894	161 720
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Amortizácia a odpisy	8,9	50 785	45 260
Zmena v rezervách	18	3 912	420
Úrokové (-)výnosy/(+)náklady netto	5	-870	-299
Výnosy z dividend	5	-23 640	-22 713
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a vyradený majetok	8,9	91	380
Zníženie hodnoty investícií	5	-	-
(-)Zisk/(+)strata z predaja dlhodobého majetku		-249	-136
Iné nepeňažné operácie		-10	-11
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásob		6 992	-3 854
Pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok z obchodného v rámci konsolidovaného celku a ostatného krátkodobého majetku		3 236	14 465
Úverov poskytnutých v rámci konsolidovaného celku		-163 000	-67 000
Závazkov z obchodného styku a iných záväzkov		-10 370	5 563
Prijaté úroky		861	354
Zaplatená daň z príjmov		-32 105	-39 668
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		48 527	94 481
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Nákup dlhodobého majetku	8,9,10	-48 111	-96 239
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		1 498	1 670
Príjmy z predaja majetku držaného za účelom predaja	16	-	-
Prijaté dividendy	5	23 640	22 713
Navýšenie investícií		-1 826	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-24 799	-71 856
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Príjmy z bankových úverov a pôžičiek	20	-	-
Splátky bankových úverov a pôžičiek	20	-	-
Zvýšenie základného imania	17	-	-
Výplata dividend		-23 640	-22 713
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-23 640	-22 713
Úbytok/(prírastok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		88	-78
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		215	292
Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		10	11
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	313	215

Poznámky na stranách 12 až 49 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 2014	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	108 078
Stav k 31. decembru 2014	176 650	13 037	11 214	302 942	503 843
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	170 448	170 448
Výplata dividend	-	-	-	-23 640	-23 640
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	4 628	-	-4 628	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	4 628	-	142 181	146 808
Stav k 31. decembru 2015	176 650	17 665	11 214	445 123	650 651

Poznámky na stranách 12 až 49 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 2015 bol 2 604 zamestnancov (2014: 2 644 zamestnancov), z toho 17 vedúcich zamestnancov (2014: 15 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2015 mala Spoločnosť 2 565 zamestnancov (31. december 2014: 2 663 zamestnancov).

e) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2015 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 2015 do 31. decembra 2015.

f) Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie:

Účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. júna 2015.

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 konrolujúcou spoločnosťou je spoločnosť Continental AG so sídlom v Nemecku.

h) Konatelia:

Anton Vatala	Konateľ, riaditeľ závodu (od 2. novembra 2007)
Igor Krištofík	Konateľ, riaditeľ ľudských zdrojov (od 30. októbra 2009)
Jan Zajíc	Konateľ, finančný riaditeľ (od 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. 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 2015 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 pooling a úverov v rámci skupiny, ako aj vývoj v podnikaní a zisku v roku 2016, 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) Cudzia mena:

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

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

V roku 2007 Spoločnosť ocenila nepeňažné vklady v ich reálnej hodnote. 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. Viď 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. 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 zahrňuje cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním zásob (clo, preprava, poistenie, atď.), ich výrobou alebo ich presunom do súčasného miesta a stavu, ponížená o zľavy z nákupných cien. Obstarávacie hodnoty hotových výrobkov a nedokončenej výroby zahŕňajú náklady na suroviny, priame mzdové a ostatné priame náklady a súvisiacu výrobnú réžiu.

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

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

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 otváracíj 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 nerozdelného 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 trhovú cenu, 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, odstúpné, rezervách na odmeny pri jubileách, rezervách zo súdnych sporov, 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 menej

ako štyridsať rokov, Spoločnosť mu vypláca päťnásobok jeho priemerného zárobku. Ak zamestnanec odpracoval viac ako štyridsať rokov, Spoločnosť mu vypláca šesťnásobok 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, 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 pozitky. Spoločnosť vykazuje náklady na pozitky 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 pozitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru v dôsledku ponuky predloženej za účelom podpory dobrovoľného zníženia stavu zamestnancov. Pozitky 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 odložené daň z príjmov, ktorá vzniká z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov stanovených pre účely finančného vykazovania a hodnotami, ktoré sa používajú pre daňové účely a tiež z daňovej straty. Z goodwillu sa odložená daň nepočíta. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa platných daňových zákonov, ktoré budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov. Zmeny v daňových sadzbách sú zohľadnené v momente, kedy sa nová sadzba stala účinnou. Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v rozsahu, v akom ich bude možné umoriť voči budúcim zdaniteľným ziskom.

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

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

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

t) Nasledujúce nové štandardy a interpretácie – povinnosť uplatňovať od 1. januára 2015

Nasledujúce štandardy, dodatky a interpretácie vydané k publikovaným štandardom, boli relevantné pre Spoločnosť a v roku 2015 nadobudli účinnosť a boli primerane uplatnené:

- **IFRIC 21 Poplatky.** (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 17. júna 2014 alebo neskôr, aplikuje sa retrospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľaná.) 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.

- Doplnenie k **IFRS 13 Oceňovanie reálnou hodnotou**, objasňuje použitie výnimky v portfóliovom prístupe k IFRS 13, ktorá sa aplikuje v rámci obsahu tohto štandardu a účtuje sa v súlade s IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie, alebo IFRS 9 Finančné nástroje, bez ohľadu či spĺňa definíciu finančného aktíva alebo finančného záväzku podľa IAS 32: Finančné nástroje prezentácia.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať vplyv na jej účtovnú závierku.

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

Štandardy a interpretácie uvedené nižšie ešte nie sú účinné pre účtovné obdobia končiacie 31. decembra 2015 a neboli aplikované pri zostavení účtovnej závierky:

- **IFRS 9 Finančné nástroje (2014).** (Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľaná). 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 2018 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 vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať 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.

• **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 vkladný 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.

• **Doplnenie k IFRS 10 – Konsolidovaná účtovná závierka; IFRS 12 – Zverejňovanie podielov v iných účtovných jednotkách; a IAS 28 – Investície do pridružených podnikov a spoločných podnikov** (Investície v spoločnostiach: aplikácia výnimky z konsolidácie), upresňuje použitie výnimky z konsolidácie pre investície v spoločnostiach.

• **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 dovoľaná.) 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) vykázat 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 dovoľaná.) 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.

• **Doplnenia k IAS 1.** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľaná.) 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:

- 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 IAS 16 a IAS 38: Objasnenie akceptovateľnej metódy odpisovania.** (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2016 alebo neskôr, aplikujú sa prospektívne. Skoršia aplikácia je dovoľaná.)

Zákaz odpisovania nehmuteľností, strojov a zariadení na základe dosahovania výnosov. Doplnenia explicitne stanovujú, že metóda odpisovania na základe dosahovania výnosov sa nesmie používať pri nehmuteľnostiach, 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.

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

Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2010 – 2012 boli vydané IASB v decembri 2013. Nasledujúce doplnenia k štandardom a interpretácie prijaté k platným štandardom boli schválené EÚ, ale neboli k tejto účtovnej závierke účinné podľa EÚ.

- **Doplnenie k IFRS 2 – Platby založené na podieloch,** ktorý upresňuje definíciu podmienok uplatnenia nároku zavedením nových pojmov ako je podmienka realizácie (performance condition) a podmienka dodania protihodnoty (service condition). Ďalej doplnenie objasňuje definíciu trhovej podmienky (market condition). Doplnenia sa prvýkrát uplatnia pre platby na základe podielov, ktoré boli poskytnuté (grant date) po 1. júli 2014
- **Doplnenie k IFRS 13 – Oceňovanie reálnou hodnotou,** objasňuje, že prijatím dodatku k IAS 39 – Finančné nástroje Vykazovanie a oceňovanie a IFRS 9 – Finančné nástroje sa nezrušila možnosť oceniť krátkodobé pohľadávky a záväzky v hodnote podľa faktúry, v prípadoch ak by vplyv ich odúčrozenia bol nevýznamný.
- **Doplnenie k IAS 16 – Nehmuteľnosti, stroje a zariadenia a dodatok k IAS 38 – Nehmotný majetok** objasňuje prepočet oprávok k dátumu precenenia v prípadoch, ak spoločnosť používa model precenenia
- **Doplnenie k IAS 24 – Zverejnenia o spriaznených osobách** objasňuje, že spoločnosť, ktorá poskytuje služby riadenia kľúčových členom vedenia pre spoločnosť alebo jej materskú spoločnosť je spriaznenou osobou spoločnosti.

Doplnenia sa prvýkrát uplatnia pre obdobia začínajúce po 1. februári 2015. Spoločnosť predpokladá, že tieto doplnenia a interpretácie nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti:

Cyklus Ročné vylepšenia IFRS 2012 – 2014 boli vydané IASB v septembri 2014. Nasledujúce dodatky k štandardom a interpretácie prijaté k platným štandardom boli schválené EÚ, ale neboli k tejto účtovnej závierke účinné podľa EÚ.

- **Doplnenie k IFRS 5 – Dlhodobý majetok** určený na predaj a ukončované činnosti zavádza návod pri preklasifikovaní majetku z určeného na predaj na určený pre rozdelenie vlastníkom a naopak.
- **Doplnenie k IAS 19 - Zamestnanecké požitky** vysvetľuje, že základom pre diskontnú sadzbu, ktorá sa používa na výpočet záväzkov zo zamestnaneckých požitkov, majú byť vysoko kvalitné korporátne dlhopisy alebo štátne dlhopisy znejúce na menu, v ktorej sa budú zamestnanecké požitky vyplácať.
- **Doplnenie k IFRS 7 – Finančné nástroje** zverejňovanie pripravil návod ako objasniť, či zmluva o poskytovaní služieb (servicing contract) predstavuje kontinuálnu angažovanosť pri transferovaní finančných aktívach pri zverejneniach k takto transferovaným aktívam. Ďalej tento dodatok dopĺňa aplikovateľnosť dodatku IFRS 7 súvisiaceho so započítavaním finančných aktív a finančných záväzkov pri zostručených priebežných účtovných závierok.

Doplnenia sa prvýkrát uplatnia pre obdobia začínajúce po 1. februári 2015. Spoločnosť predpokladá, že tieto doplnenia a interpretácie nebudú mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

3. Výnosy a náklady

tis. EUR

	2015	2014
Výrobky	772 190	673 395
Tovar	88 967	86 060
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	861 157	759 455
Ostatné výnosy - služby	33 382	32 562
Výnosy celkom	894 539	792 017
Náklady na tovar	-102 081	-88 426
Spotreba materiálu	-351 520	-346 608
Spotreba energie	-27 285	-26 319
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie celkom	-480 886	-461 353
Opravy a udržiavanie	-10 100	-9 571
Doprava a prepravné náklady	-21 911	-20 035
Náklady na logistiku	-4 885	-4 447
Výskum a vývoj	-24 858	-21 309
Reklama	-587	-764
Cestovné	-1 334	-1 239
Obchodné známky	-10 081	-8 436
Prenájom priestorov, strojov, výrobných pracovníkov	-5 316	-3 058
Ostatné náklady na služby	-21 626	-20 677
Náklady na služby celkom	-100 698	-89 536
Mzdové náklady	-43 546	-41 321
Náklady na sociálne poistenie	-16 062	-15 052
Sociálne náklady	-8 740	-5 759
Osobné náklady celkom	-68 348	-62 132
Dane a poplatky	-1 451	-1 459
Ostatné náklady	-1 958	-175
Ostatné príjmy	433	872
Ostatné prevádzkové náklady a výnosy celkom	-2 976	-762

4. Testovanie zníženia hodnoty majetku

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

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

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

Jednotka generujúca peňažné prostriedky – divízia Pneumatiky

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

- Na diskontovanie peňažných tokov bola použitá úroková miera po zdanení vo výške 8,26% (2014: 11,31%). 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 2016 budú na úrovni 1,5 % poklesu oproti cenám v roku 2015 a boli upravené o očakávané zmeny trhových cien z dôvodu životného cyklu výrobku. Odhadované náklady na materiál boli bez nárastu od roku 2017 – 2020. Ostatné odhadované náklady boli na úrovni roku 2015 upravené o infláciu a vplyv nárastu objemu výroby. Mzdové náklady rástli medziročne o 3 %.
- Peňažné toky v nasledujúcich obdobiach boli extrapolované použitím miery konštantného rastu 2% (2014: 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 8,26% (2014: 11,31%). 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 2015 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% (2014: 0,5%), ktorá nepresahuje dlhodobú mieru rastu daného priemyslu.

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

Testovanie na zníženie hodnoty finančných investícií

Testovanie na zníženie hodnoty v dcérskych spoločnostiach, pridružených podnikoch a spoločne ovládaných podnikoch bolo uskutočnené na základe päťročného podnikateľského plánu. V roku 2015 nebolo zaúčtované žiadne zníženie hodnoty finančných investícií.

5. Finančné výnosy a náklady

tis. EUR

	2015	2014
Prijaté dividendy	23 640	22 713
Úrokové výnosy a výnosy z poplatkov za ručenie	874	317
Kurzové zisky	8 201	2 884
Spolu finančné výnosy	32 715	25 914
Úrokové náklady	-4	-18
Kurzové straty	-6 644	-3 361
Spolu finančné náklady	-6 648	-3 379

Prijaté dividendy

tis. EUR

Spoločnosť	2015	2014
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	23 640	22 713
Spolu	23 640	22 713

6. Daň z príjmu

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

tis. EUR

	2015	2014
Zisk pred zdanením	212 894	161 720
- z toho daň 22%	46 837	35 578
Daňové neuznané náklady	686	323
Prehodnotenie odloženej dane	6	-63
Výnosy nepodliehajúce dani*	-5 201	-5 007
Daň platená v zahraničí	6	3
Oslobodenie od dane (daňová úľava)	-	-
Zmena odloženej dane v dôsledku zmeny sadzby dane	-	-
Daň z príjmov vo vzťahu k predchádzajúcim zdaňovacím obdobiam	101	78
Zdaniteľné cenové rozdiely z transakcií so spriaznenými osobami	11	18
Celková vykázaná daň	42 446	30 929
Efektívna daň	20%	19%
Pozostávajúca z:		
Splatná daň	41 545	29 648
Odložená daň	900	576
Celková vykázaná daň	42 446	30 224

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

7. Ukončené činnosti

V roku 2015 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

8. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. EUR	Goodwill	Softvér	Patenty a obchodné známky	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
k 1.1.2014	16 199	1 104	1 897	-	19 200
Prírastky	-	77	-	43	120
Úbytky: likvidácia	-	-141	-13	-	-154
k 31.12.2014	16 199	1 040	1 884	43	19 166
k 1.1.2015	16 199	1 040	1 884	43	19 166
Prírastky	-	69	-	11	80
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-1	-93	-	-94
Presuny	-	43	-	-43	-
k 31.12.2015	16 199	1 151	1 791	11	19 152
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
k 1.1.2014	-	-989	-1 897	-	-2 886
Odpisy	-	-101	-	-	-101
Úbytky: likvidácia	-	141	13	-	154
k 31.12.2014	-	-949	-1 884	-	-2 833
k 1.1.2015	-	-949	-1 884	-	-2 833
Odpisy	-	-54	-	-	-54
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	1	93	-	94
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2015	-	-1 002	-1 791	-	-2 792
Účtovná hodnota					
k 1.1.2014	16 199	115	-	-	16 314
k 31.12.2014	16 199	91	-	43	16 333
k 1.1.2015	16 199	91	-	43	16 333
k 31.12.2015	16 199	150	-	11	16 360

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 1.1.2014	2 852	119 419	361 303	47 264	530 838
Prírastky	-	16 283	31 001	39 572	86 856
ICO presuny - brutto	-	-	9 804	-	9 804
Úbytky: predaj	-27	-	-2 962	-	-2 989
Úbytky: likvidácia	-	-434	-4 245	-	-4 679
Presuny	-	20 301	17 705	-38 006	-
k 31.12.2014	2 825	155 569	412 606	48 830	619 830
k 1.1.2015	2 825	155 569	412 606	48 830	619 830
Prírastky	2	6 619	21 587	21 260	49 468
ICO presuny - brutto	-	-	22	-	22
Úbytky: predaj	-	-	-4 514	-	-4 514
Úbytky: likvidácia	-	-2 665	-3 223	-	-5 888
Presuny	-	8 751	34 101	-42 852	-
k 31.12.2015	2 827	168 274	460 579	27 238	658 918
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
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
k 1.1.2015	-	-29 007	-195 209	-	-224 216
Odpisy	-	-7 275	-43 457	-	-50 732
ICO presuny - brutto	-	-	-	-	-
Úbytky: predaj	-	-	3 265	-	3 265
Úbytky: likvidácia	-	1 166	3 172	-	4 338
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2015	-	-35 116	-232 229	-	-267 345
Účtovná hodnota					
k 1.1.2014	2 852	96 026	200 427	47 264	346 569
k 31.12.2014	2 825	126 562	217 397	48 830	395 614
k 1.1.2015	2 825	126 562	217 397	48 830	395 614
k 31.12.2015	2 827	133 158	228 350	27 238	391 572

Prírastky a obstarané nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v roku 2015 a 2014 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.

Časť likvidovaného majetku v hodnote EUR 1 459 tisíc predstavuje zostatkovú hodnotu zbúranej budovy, ktorá tvorí súčasť prírastkov majetku. Táto suma je vo výkaze peňažných tokov odpočítaná od prírastkov.

10. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach

K 31. decembru

tis. EUR

Dcérska spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2015	2014
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazachstan	100	2 260	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			3 769	1 943

Pridružená spoločnosť a spoločne ovládaná spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2015	2014
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			15 587	13 761
-------------------------	--	--	---------------	---------------

Spoločnosť rozhodla dňa 3. decembra 2015 navýšiť základné imanie dcérskej spoločnosti Continental Matador KZ vo výške 2 000 000 USD (1 826 484,02 EUR), ktoré bolo v mesiaci december aj splatené.

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	300 079	333 103	93 752	117 607	521 403	560 669	89 329	98 499
VIPO, a.s.	10 515	8 954	5 504	4 271	9 827	8 859	380	450

11. Zásoby

tis. EUR

	2015	2014
Materiál	2 836	2 096
Mínus: opravná položka k materiálu	-	-
Materiál – netto	2 836	2 096
Nedokončená výroba	4 748	4 211
Hotové výrobky	32 297	37 996
Mínus: opravná položka k hotovým výrobkom	-1 060	-239
Hotové výrobky – netto	31 237	37 757
Tovar	7 480	9 201
Mínus: opravná položka k tovaru	-53	-27
Tovar – netto	7 427	9 174
SPOLU	46 248	53 238

Zmena opravnej položky k zásobám	1.1.2015	Tvorba	Použitie	31.12.2015
Opravná položka k materiálu	0	-	-	0
Opravná položka k výrobkom	-239	-1 060	239	-1 060
Opravná položka k tovaru	-27	-53	27	-53
SPOLU	-266	-1 113	266	-1 113

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

	2015	2014
Pohľadávky z obchodného styku	49 114	40 153
Mínus: opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-1 227	-1 237
Pohľadávky z obchodného styku - netto	47 887	38 916
Z ktorých:		
Pohľadávky voči tretím stranám	9 079	13 994
Pohľadávky voči Continental spoločnostiam v skupine (spriaznené osoby)	39 667	25 533
Preddavky	368	626
Spolu – brutto	49 114	40 153

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2015 pohľadávky so záväzkami vo výške 18 506 TEUR (2014: 20 247 TEUR).

Zmena opravnej položky k pohľadávkam	1.1.2015	Tvorba	Použitie	31.12.2015
Opravná položka k pohľadávkam	-1 237	-79	89	-1 227

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 31.12.2014	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
k 31.12.2015	49 114	35 876	4 556	522	2 657	2 365	215	2 923
Opravná položka	-1 227							-1 227
Pohľadávky netto	47 887	35 876	4 556	522	2 657	2 365	215	1 696

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

	2015	2014
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku – cash pool	12 402	15 300
SPOLU	12 402	15 300

14. Ostatný krátkodobý majetok

tis. EUR

	2015	2014
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	3 470	12 821
Náklady budúcich období	50	59
Preddavky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam	2 574	2 497
Ostatný krátkodobý finančný majetok	175	164
SPOLU	6 269	15 541

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR

	2015	2014
Pokladnica	20	38
Parkovacie karty	2	1
Bankové účty	291	176
SPOLU	313	215

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v nasledujúcich menách:

tis. EUR

Mena	2015	2014
USD	130	122
CZK	60	6
EUR	119	85
GBP	4	2
SPOLU	313	215

Bankové účty a hotovosť sú plne k dispozícii Spoločnosti.

16. Skupina majetku držaná za účelom predaja

K 31. decembru 2015 Spoločnosť nemá žiaden majetok držaný za účelom predaja.

17. Vlastné imanie

tis. EUR

	2015	2014
Základné imanie	176 650	176 650
Zákonný rezervný fond	17 665	13 037
Kapitálové fondy	11 214	11 214
Nerozdelený zisk/Neuhradená strata minulých rokov	445 123	302 943
SPOLU	650 652	503 844

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 2015 vo výške 170 448 tis. EUR čaká na schválenie Valným zhromaždením. Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2015, pričom návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 21 439 tis. EUR,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2015 vo výške 149 009 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

18. Rezervy

tis. EUR

Rezervy	01.01.2015	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	31.12.2015
Benefit pre zamestnancov na odchodné do dôchodku	2 989	3 897	-439	-	6 447
Jubileá - benefit pre zamestnancov	908	502	-166	-	1 244
Dlhodobé rezervy spolu	3 897	4 399	-605	-	7 691
Rezerva na garančné opravy	226	385	-226	-	385
Rezerva na rabaty a zľavy	218	46	-218	-	46
Rezerva na stratové kontrakty	222	269	-188	-	304
Rezervy na audit	-	50	-	-	50
Krátkodobé rezervy spolu	666	750	-632	-	784
Spolu	4 563	5 149	-1 237	-	8 475

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	2 585
Ročná fluktuácia zamestnancov	2,44%
Očakávaný ročný nárast miezd	3,00%
Diskontná sadzba	2,58%

10% nárast alebo pokles diskontnej sadzby pri kalkulácii rezervy na odchodné do dôchodku a rezerve na jubileá by viedol k zníženiu rezervy o 240 tis. EUR alebo k zvýšeniu rezervy o 260 tis. EUR, s rovnakým vplyvom na výsledok hospodárenia.

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.

19. Odložená daň

Výpočet odloženého daňového záväzku je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR	
	2015	2014
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou:		
dlhodobý hmotný majetok	106 383	97 507
pohl'adávk	-1 211	-1 222
zásoby	-6 777	-5 695
rezervy a ostatné záväzky	-12 204	-8 490
Spolu	86 192	82 100
Sadzba dane z príjmov	22%	22%
Odložený daňový záväzok	18 962	18 062

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

Stav k 31. decembru 2014	18 062
Stav k 31. decembru 2015	18 962
Zmena stavu vykázaná ako náklad	900

20. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku

K 31.12.2015 Spoločnosť v rámci skupiny ICO úverov poskytla úvery vo výške 230 000 tis. EUR (k 31.12.2014: 67 000 tis. EUR). Vážený priemer pri úveroch v rámci skupiny bol 0,46 % p.a. (2014: 1,14%). 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	2015	2014
Conti Holding France	EUR			-	37 000
Continental AG	EUR	0.464%	22.1.2016	230 000	30 000
SPOLU				230 000	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. Od 26. mája 2015 Spoločnosť využíva cash poolingové služby v rámci zmluvy uzatvorenej spoločnosťami skupiny Continental v Slovenskej republike a materskou spoločnosťou Continental Aktiengesellschaft Hannover a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., pobočka zahraničnej banky. Zmluvy boli uzavreté na dobu neurčitú s jednomesačnou výpovednou lehotou a ponúka jednotlivým spoločnostiam skupiny Continental v Slovenskej republike možnosť čerpania kreditných a debetných pozícií medzi jednotlivými spoločnosťami. K 31.12.2015 Spoločnosť v rámci cashpoolingu disponovala s kreditným zostatkom vo výške 12 402 tis. EUR (k 31.12.2014: 15 300 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 2015 predstavovala nečerpaná časť z úverového limitu, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov čiastku 4 667 tis. EUR.

21. Závazky z obchodného styku

tis. EUR

	2015	2014
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	46 402	44 865
Závazky z obchodného styku v rámci skupiny	20 565	32 717
Preddavky	32	25
Spolu	66 999	77 607
z toho:		
v lehote splatnosti	61 278	70 853
po lehote splatnosti	5 721	6 754
SPOLU	66 999	77 607

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2015 záväzky s pohľadávkami vo výške 18 506 TEUR (2014: 20 247 TEUR).

22. Finančné deriváty

K 31. decembru 2015 Spoločnosť nemala žiadne záväzky z finančných derivátov.

23. Ostatné finančné záväzky

tis. EUR

	2015	2014
Záväzky voči zamestnancom – mzdy a odmeny	6 243	6 347
Ostatné	335	281
SPOLU	6 578	6 628

24. Ostatné záväzky

tis. EUR

	2015	2014
Výnosy budúcich období	-	-
Záväzky zo sociálneho fondu	219	201
Záväzky zo sociálneho poistenia	1 804	1 687
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	1 251	1 115
Daň z príjmu – zamestnanci a zrážková daň	463	449
Ostatné	4	1
SPOLU	3 741	3 453

Prehľad o pohybe sociálneho fondu	1.1.2015	Tvorba	Použitie	31.12.2015
Záväzky zo sociálneho fondu	201	1 587	-1 569	219

25. Záväzky z finančného lízingu

K 31. decembru 2015 Spoločnosť nemá žiadne záväzky z finančného lízingu.

26. Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja

K 31. decembru 2015 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 pohl'adávk/záväzky		Fin. aktíva /záväzky v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku	
k 31. decembru	2015	2014	2015	2014
MAJETOK				
Pohl'adávk/z obchodného styku	47 887	38 916	-	-
Ostatné pohl'adávk/z v rámci konsolidovaného celku	12 402	15 300	-	-
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	230 000	67 000	-	-
Ostatný finančný majetok	175	164	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	313	215	-	-
SPOLU	290 777	121 595	-	-
ZÁVÄZKY				
Záväzky z obchodného styku	66 999	77 607	-	-
Ostatné finančné záväzky	6 578	6 628	-	-
SPOLU	73 577	84 235	-	-

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 (v 2015: 2 194 tis. EUR; v 2014: 2 245 tis. EUR). 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 nevykonalnosti 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	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	66 572	77 383	373	-93	54	317	66 999	77 607
Ostatné finančné záväzky	6 578	6 628	-	-	-	-	6 578	6 628
SPOLU	73 150	84 011	373	-93	54	317	73 577	84 235

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	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Pohľadávky z obchodného styku	13 702	16 827	10 854	8 139	3 057	5 110	20 274	8 840	47 887	38 916
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12 402	15 300	-	-	-	-	-	-	12 402	15 300
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	230 000	67 000	-	-	-	-	-	-	230 000	67 000
Ostatný finančný majetok	175	164	-	-	-	-	-	-	175	164
Peňažné prostriedky	119	85	60	6	130	122	4	2	313	215
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	-66 723	-77 372	-44	-32	-232	-191	-	-12	-66 999	-77 607
Ostatné finančné záväzky	-6 578	-6 628	-	-	-	-	-	-	-6 578	-6 628
Menové riziko spolu	183 097	15 376	10 870	8 113	2 955	5 041	20 278	8 830	217 200	37 360

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 137 tis. EUR (2014: o 130 tis. EUR). Zníženie hodnoty EUR v porovnaní s týmito dvoma menami o 1% k 31. decembru by zvýšilo zisk za účtovné obdobie o 140 tis. EUR (2014: o 133 tis. EUR).

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2015 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej menovej derivátovej operácie na zaistenie svojej menovej pozície.

Úrokové riziko

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2015 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej novej úrokovej derivátovej operácie na krytie úrokového rizika.

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 2015, ktoré môžu viesť k podstatnému úbytku alebo prírastku peňažných prostriedkov.

29. Podmienené záväzky a povinnosti

Kapitálové povinnosti

Spoločnosť sa na konci roka zaviazala nakúpiť zariadenia v hodnote 27 070 tis. EUR (2014: 17 403 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 2015 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 k 31. decembru 2015 neeviduje žiadne záruky.

Majetok zaručený za úvery

Neexistujú žiadne reštrikcie na vlastnícke právo a žiadne nehnuteľnosti, stroje a zariadenia neboli dané na zabezpečenie za záväzky počas roku 2015.

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

V roku 2016 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mohli mať dopad na účtovnú závierku zostavenú za rok 2015.

31. Granty

V roku 2015 Spoločnosť neprijala žiadne granty (2014: 0 tis. EUR) vo vzťahu k nákladom na zamestnancov, ktoré boli zaznamenané vo výkaze ziskov a strát.

32. Náklady na audit

V roku 2015 predstavovali náklady na audit finančných výkazov za rok 2015 a previerok reportovacích formulárov materskej spoločnosti čiastku 134 tis. EUR (2014: 112 tis. EUR). V účtovnom období 2015 boli taktiež zaznamenané náklady za daňové poradenské služby vykonané audítorom v čiastke 7 tis. EUR (2014: 8 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 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014
Služby	-438	3	-138	-
Úroky	-4	714	-18	175
SPOLU	-442	717	-156	175

Kategória: dcérske spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014
Tovar a výrobky	-	5 768	-262	4 808
Materiál a nedokončené výrobky	-14	-	-4	-
Služby	-12	483	-51	465
SPOLU	-26	6 251	-317	5 273

Kategória: pridružené spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014
Tovar a výrobky	-40 884	-	-40 428	797
Materiál a nedokončené výrobky	-335 285	120 198	-322 728	117 150
Dlhodobý hmotný majetok	-494	-	-10 360	-
Služby	-4 039	19 165	-3 517	18 881
Licencie	-	395	-	370
SPOLU	-380 702	139 758	-377 033	137 198

Kategória: ostatné spoločnosti v rámci skupiny

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014
Tovar a výrobky	-42 573	670 018	-44 187	558 197
Materiál a nedokončené výrobky	-9 023	6 502	-2 218	4 587
Dlhodobý hmotný majetok	-10 671	1 398	-10 951	1 568
Služby	-5 231	1 810	-4 936	1 284
Výskum a vývoj	-24 858	11 247	-21 443	10 578
Licencie	-9 065	318	-7 624	573
Úroky	-	160	-	117
SPOLU	-101 421	691 453	-91 359	576 904

Transakcie so spriaznenými osobami SPOLU:

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015	Nákup (náklady) tis. EUR 2014	Predaj (výnosy) tis. EUR 2014
Tovar a výrobky	-83 457	675 786	-84 877	563 802
Materiál a nedokončené výrobky	-344 322	126 700	-324 950	121 737
Dlhodobý hmotný majetok	-11 165	1 398	-21 311	1 568
Služby	-9 720	21 461	-8 642	20 630
Výskum a vývoj	-24 858	11 247	-21 443	10 578
Licencie	-9 065	713	-7 624	943
Úroky	-4	874	-18	292
SPOLU	-482 591	838 179	-468 865	719 550

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 2015 pozostával zo 16 ľudí, za ich aktivity počas roka v hodnote 1 813 tis. EUR (2014: 1 713 tis. EUR, priemer 16 ľudí).

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

Prijaté úvery	2015	2014
Na začiatku roka	-	-
Čistá zmena	-	-
Na konci roka	-	-

Poskytnuté úvery	2015	2014
Na začiatku roka	67 000	-
Čistá zmena	163 000	67 000
Na konci roka	230 000	67 000

Cashpooling	2015	2014
Na začiatku roka	15 300	15 721
Čistá zmena (úvery prijaté, splátky úverov)	-2 898	-421
Na konci roka	12 402	15 300

d) Dividendy (tis. EUR):

Prijaté dividendy	2015	2014
Dcérske spoločnosti	-	-
Pridružené spoločnosti	23 640	22 713
SPOLU	23 640	22 713

Vyplatené dividendy	2015	2014
Materská spoločnosť	23 640	22 713
SPOLU	23 640	22 713

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

Saldo	2015	2014
Materská spoločnosť:		
Pohľadávky	-	-
Záväzky	-	-14
Dcérske spoločnosti:		
Pohľadávky	438	300
Záväzky	-7	-313
Pridružené spoločnosti:		
Pohľadávky	-	-
Záväzky	-14 447	-15 472
Ostatné spoločnosti v rámci skupiny:		
Pohľadávky	39 229	25 233
Záväzky	-6 111	-16 918
SPOLU:		
Pohľadávky	39 667	25 533
Záväzky	-20 565	-32 717

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.

17. júna 2016



Igor Krištofik

Podpis štatutárneho
orgánu



Anton Vatala

Podpis štatutárneho
orgánu



Jan Zajíc

Podpis štatutárneho
orgánu



Continental Matador Rubber, s.r.o.

SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

2015

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 2015

Date of Preparation of the Financial Statements: 17 June 2016

Content

Statement of the Statutory Body.....	77
Independent Auditor's Report	78
Statement of Comprehensive Income	80
Statement of Financial Position.....	81
Statement of Cash Flow.....	82
Statement of Changes in Equity	83
Notes to the Financial Statements	84
1. General Information about the Reporting Entity	84
2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies	87
3. Revenues and cost	99
4. Impairment testing.....	100
5. Finance income and cost.....	101
6. Income tax	101
7. Discontinued operations	101
8. Intangible assets.....	102
9. Property, plant and equipment (PPE)	103
10. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures	104
11. Inventories	105
12. Trade receivables.....	106
13. Other receivables within the group.....	106
14. Other current assets	107
15. Cash and cash equivalents	107
16. Assets and disposal group held for sale.....	107
17. Equity	108
18. Provisions	109
19. Deferred tax	110
20. Loans provided to companies within the group.....	111
21. Trade payables.....	111
22. Derivative financial instruments.....	112
23. Other financial liabilities	112
24. Other liabilities	112
25. Finance lease liabilities.....	112
26. Liabilities related to disposal group held for sale.....	112
27. Financial instruments and financial risk management.....	113

28. Legal disputes and other claims.....	116
29. Contingent liabilities and commitments	116
30. Subsequent events	117
31. Grants	117
32. Audit fees.....	117
33. Related parties transactions	118

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 2015 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 2015. 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, 17 June 2016

Statutory Body



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

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

Translation of the 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 2015, 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

IČO/Registration number: 31 343 236
Evidenčné číslo licenciácie súdneho 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 2015, 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.

17 June 2016

Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Peter Nemečkay
License UDVA No. 1054

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Peter Nemečkay', written over the printed name and license information.

Statement of Comprehensive Income

for the year ended 31 December

	Note	tsd EUR 2015	tsd EUR 2014
CONTINUING OPERATIONS			
Revenues from production and distribution	3	861 157	759 455
Other revenues	3	33 382	32 562
Total Revenues		894 539	792 017
Changes in stocks of finished products and work in progress		-3 928	6 591
Cost of merchandise, raw material and energy	3	-480 886	-461 353
Service costs	3	-100 698	-89 536
Personnel expenses	3	-68 348	-62 132
Amortisation and depreciation	8,9	-50 785	-45 260
Impairment losses on property, plant and equipment	4,9	-91	-380
Other operating income and expenses	3	-2 976	-762
Operating profit		186 827	139 185
Finance income	5	32 715	25 914
Finance costs	5	-6 648	-3 379
Net finance income (-cost)		26 067	22 535
Earnings before income tax		212 894	161 720
Income tax	6	-42 446	-30 929
Profit from continuing operations		170 448	130 791
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		170 448	130 791
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		170 448	130 791

The notes presented on pages 12 to 49 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	2015	2014
ASSETS			
Goodwill	8	16 199	16 199
Other intangible assets	8	161	134
Property, plant and equipment	9	391 572	395 614
Investments in subsidiaries	10	3 769	1 943
Investments in associates	10	11 818	11 818
Trade receivables		-	30
Non-current assets		423 519	425 738
Inventories	11	46 248	53 238
Trade receivables	12	47 887	38 916
Other receivables within the group	13	12 402	15 300
Loans provided to companies within the group	20	230 000	67 000
Other current assets	14	6 269	15 541
Cash and cash equivalents	15	313	215
Current assets		343 119	190 210
Total Assets		766 638	615 948
EQUITY AND LIABILITIES			
Share capital		176 650	176 650
Legal Reserve Fund		17 665	13 037
Capital reserves		11 214	11 214
Retained earnings		445 123	302 943
Total Equity	17	650 652	503 844
Provisions	18	7 691	3 897
Deferred tax liabilities	19	18 962	18 062
Non-current liabilities		26 653	21 959
Trade payables	21	66 999	77 607
Income tax due		11 232	1 791
Provisions	18	784	666
Other financial liabilities	23	6 578	6 628
Other liabilities	24	3 740	3 453
Current liabilities		89 333	90 145
Total Liabilities		115 986	112 104
Total Equity and Liabilities		766 638	615 948

The notes presented on pages 12 to 49 form an integral part of the financial statements.

Statement of Cash Flow

for the year ended 31 December

	Note	tsd EUR 2015	tsd EUR 2014
Operating activities:			
(+)Profit/(-)Loss before income tax		212 894	161 720
(+)Profit/(-)Loss before income tax		212 894	161 720
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortisation and depreciation	8,9	50 785	45 260
Change in provisions	18	3 912	420
Interest (-) income / (+) expense, net	5	-870	-299
Dividend income	5	-23 640	-22 713
Impairment losses on intangible and tangible assets and scrapped assets	8,9	91	380
Impairment losses on investments	5	-	-
(-)Gain / (+)loss from the sale of non-current assets		-249	-136
Other items		-10	-11
Change in:			
Inventories		6 992	-3 854
Trade receivables, other receivables within the group and other current assets		3 236	14 465
Loans provided to companies within the group		-163 000	-67 000
Payables and other liabilities		-10 370	5 563
Interest received		861	354
Income tax paid		-32 105	-39 668
Net cash from/(used in) operating activities		48 527	94 481
Cash flows from investing activities:			
Acquisition of intangible, tangible and financial assets	8,9,10	-48 111	-96 239
Proceeds from sale of intangible, tangible assets and financial assets		1 498	1 670
Proceeds from sale of Assets held for sale	16	-	-
Dividends received	5	23 640	22 713
Increase in Investments		-1 826	-
Net cash from/(used in) investing activities		-24 799	-71 856
Cash flows from financing activities:			
Receipts from loans and borrowings	20	-	-
Repayment of loans and borrowings	20	-	-
Increase in share capital	17	-	-
Distributed dividends		-23 640	-22 713
Net cash from financing activities		-23 640	-22 713
Change in cash and cash equivalents		88	-78
Cash and cash equivalents at 1 January		215	292
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		10	11
Cash and cash equivalents at 31 December	15	313	215

The notes presented on pages 12 to 49 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 2014	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	108 078
Balance at 31 December 2014	176 650	13 037	11 214	302 942	503 843
(+)Profit or (-)loss	-	-	-	170 448	170 448
Distributed dividends	-	-	-	-23 640	-23 640
Transfer to Legal Reserve Fund	-	4 628	-	4 628	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	4 628	-	142 181	146 808
Balance at 31 December 2015	176 650	17 665	11 214	445 123	650 651

The notes presented on pages 12 to 49 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 2015 the Company had on average 2 604 employees (2014: 2 644 employees), of which 17 were managers (2014: 15 managers). At the end of the reporting period the Company employed 2 565 employees (31 December 2014: 2 663 employees).

e) Legal reason for issuing the financial statements:

The financial statements of the Company at 31 December 2015 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 2015 till 31 December 2015.

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

On 30 June 2015 the General Assembly approved the financial statements of the Company for the previous reporting period.

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.

g) 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)
Ladislav Rosina	Executive (since 22 June 2011)

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

h) 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 of major shareholder.

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”). 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 2015 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 2016 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 2007 the Company valued its assets and liabilities acquired via the contribution in kind at fair value. 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. 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 thirty-five years and less than forty years, the employee is to receive a retirement bonus of five times the amount of the average monthly salary. If an employee has worked for the Company more than forty years, the employee is to receive a retirement bonus of six 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 presented as other incomes. 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 2015 and have been adopted accordingly:

- **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.

- **The amendment to IFRS 13, Fair Value Measurement**, clarifies that the portfolio exception of IFRS 13 applies to all contracts within the scope of, and accounted for in accordance with IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, or IFRS 9, Financial Instruments, regardless of whether they meet the definition of financial assets or financial liabilities in IAS 32, Financial Instruments: Presentation.

The Company does not expect the above amendments would have a significant impact on the financial statements.

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 2015 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 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.
- **The amendments to IFRS 10, Consolidated Financial Statements, IFRS 12, Disclosure of Interests in Other Entities, and IAS 28, Investments in Associates and Joint Ventures (Investment Entities: Applying the Consolidation Exception),** clarify the application of the consolidation exception for investment entities. The amendments are required to be applied for annual periods beginning on or after January 1, 2016. The amendments are not expected to have any significant effect on the future consolidated financial statements of Continental AG.
- **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.

- **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:

- (1) Immaterial information can detract from useful information.
- (2) Materiality applies to the whole of the financial statements.
- (3) 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 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.

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

Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 were issued by the IASB in December 2013 endorsed by EU were not yet effective

- **The amendment to IFRS 2, *Share-based Payment*,** clarifies the definition of 'vesting condition' by introducing separate definitions for 'performance condition' and 'service condition'. Furthermore, the amendment clarifies the definition of 'market condition'. The amendment is required to be applied to share-based payment transactions for which the grant date is on or after July 1, 2014.
- **The amendment to IFRS 13, *Fair Value Measurement*,** clarifies in the basis for conclusions that the consequential amendments to IAS 39, *Financial Instruments: Recognition and Measurement*, and IFRS 9, *Financial Instruments*, do not remove the ability to measure short-term receivables and payables with no stated interest rate at their invoice amounts without discounting if the effect of not discounting is immaterial.
- **The amendment to IAS 16, *Property, Plant and Equipment*,** and the amendment to IAS 38, *Intangible Assets*, clarify the calculation of the accumulated depreciation at the revaluation date when the revaluation method is used.
- **The amendment to IAS 24, *Related Party Disclosures*,** clarifies that an entity providing key management personnel services to the reporting entity or to the parent of the reporting entity is a related party of the reporting entity.

The amendments will be effective for the periods beginning 1 February 2015. The Company assumes they should not have any significant effect on financial statements of the Company.

Annual Improvements to IFRSs 2012-2014 were issued by IASB in September 2014 were endorsed by EU, but the effective date was postponed

- **The amendments to IFRS 5, Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations**, introduce guidance in cases of reclassifications from 'held for sale' to 'held for distribution to owners' (or vice versa). Such reclassifications without any time lag are considered a continuation of the original plan of disposal. Furthermore the amendments clarify that assets that no longer meet the criteria for held for distribution to owners (and not meet the criteria for held for sale) should be treated as assets that cease to be classified as held for sale.
- **The amendment to IAS 19, Employee Benefits**, addresses the determination of the discount rate used to discount post-employment benefit obligations. The amendment clarifies that the depth of the market for high quality corporate bonds should be assessed at a currency level.
- **The amendments to IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures**, provide guidance to clarify whether servicing contracts constitute continuing involvement in a transferred financial asset for the purposes of applying the transfer disclosure requirements. Furthermore the amendments address the applicability of the amendments to IFRS 7 regarding the offsetting of financial assets and financial liabilities to condensed interim financial statements. Correspondingly IFRS 1, First-time Adoption of International Financial Reporting Standards, was amended.

The amendments will be effective for the periods beginning 1 February 2015. The Company assumes they should not have any significant effect on financial statements of the Company.

3. Revenues and cost

tsd EUR

	2015	2014
Goods	772 190	673 395
Merchandise	88 967	86 060
Revenues from production and distribution	861 157	759 455
Other revenue - services	33 382	32 562
Total Revenues	894 539	792 017
Cost of merchandise	-102 081	-88 426
Material consumption	-351 520	-346 608
Energy consumption	-27 285	-26 319
Total Cost of merchandise, raw material and energy	-480 886	-461 353
Repairs and maintenance	-10 100	-9 571
Freight and transport costs	-21 911	-20 035
Costs of logistics, handling	-4 885	-4 447
Research and development	-24 858	-21 309
Advertising	-587	-764
Travel expenses	-1 334	-1 239
Trademarks	-10 081	-8 436
Rent places, tangible properties, personnel leasing	-5 316	-3 058
Other service costs	-21 626	-20 677
Total Service costs	-100 698	-89 536
Wages and salaries	-43 546	-41 321
Social insurance	-16 062	-15 052
Social costs	-8 740	-5 759
Total Personnel expenses	-68 348	-62 132
Taxes and fees	-1 451	-1 459
Other expenses	-1 958	-175
Other income	433	872
Total Other operating expenses and income	-2 976	-762

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 8.26% (2014: 11.31%) 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 1,5% lower in 2016, adjusted for expected changes in market prices, due to the product life cycle. Costs of materials were assumed not to increase since 2017 - 2020. Other costs are assumed to be on the level of 2015, adjusted for inflation and increases in capacity. Wage costs increased in 3% year by year.
- Cash flows for further periods were extrapolated using a constant growth rate of 2% (2014: 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 8.26% (2014:11.31%) 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 2015, 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% (2014: 0.5%).

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

Impairment testing for financial investments

Impairment tests for financial investments in subsidiaries, associates, and joint ventures were performed based on five year business plan. In 2015 there was no impairment of financial investments to be posted.

5. Finance income and cost

tsd EUR

	2015	2014
Dividends received	23 640	22 713
Interest income and security fees	874	317
Exchange rate gains	8 201	2 884
Total Finance Income	32 715	25 914
Interest cost	-4	-18
Exchange rate losses	-6 644	-3 361
Total Finance Costs	-6 648	-3 379

Dividends received

tsd EUR

Company	2015	2014
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	23 640	22 713
TOTAL	23 640	22 713

6. Income tax

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

tsd EUR

	2015	2014
Profit before tax	212 894	161 720
- of which tax at 22%	46 837	35 578
Tax non-deductible expenses	686	323
Deferred Tax reassessment	6	-63
Income not subject to tax*	-5 201	-5 007
Tax paid abroad	6	3
Exemption from tax (tax relief)	-	-
Change def. taxes current year due to change in tax rate	-	-
Current taxes related to other periods	101	78
Differing tax bases for related parties	11	18
Total reported tax	42 446	30 929
Effective tax rate	20%	19%
<i>Comprising:</i>		
Current tax expense	41 545	29 648
Deferred tax expense	900	576
Total reported tax	42 446	30 224

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

7. Discontinued operations

There are no discontinued operations in 2015.

8. Intangible assets

tsd EUR

Acquisition Cost

	Goodwill	Software	Patents and trademarks	Assets under construction	Total
at 1 January 2014	16 199	1 104	1 897	-	19 200
Additions	-	77	-	43	120
Disposals: scrap	-	-141	-13	-	-154
at 31 December 2014	16 199	1 040	1 884	43	19 166

at 1 January 2015	16 199	1 040	1 884	43	19 166
Additions	-	69	-	11	80
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	-1	-93	-	-94
Transfers	-	43	-	-43	-
at 31 December 2015	16 199	1 151	1 791	11	19 152

Amortisation and impairment losses

at 1 January 2014	-	-989	-1 897	-	-2 886
Amortisation/Depreciation for the year	-	-101	-	-	-101
Disposals: scrap	-	141	13	-	154
at 31 December 2014	-	-949	-1 884	-	-2 833

at 1 January 2015	-	-949	-1 884	-	-2 833
Amortisation/Depreciation for the year	-	-54	-	-	-54
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	1	93	-	94
Impairment loss	-	-	-	-	-
at 31 December 2015	-	-1 002	-1 791	-	-2 792

Carrying amounts

at 1 January 2014	16 199	115	-	-	16 314
at 31 December 2014	16 199	91	-	43	16 333
at 1 January 2015	16 199	91	-	43	16 333
at 31 December 2015	16 199	150	-	11	16 360

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 2014	2 852	119 419	361 303	47 264	530 838
Additions	-	16 283	31 001	39 572	86 856
ICO transfer – gross value	-	-	9 804	-	9 804
Disposals: sale	-27	-	-2 962	-	-2 989
Disposals: scrap	-	-434	-4 245	-	-4 679
Transfers	-	20 301	17 705	-38 006	-
at 31 December 2014	2 825	155 569	412 606	48 830	619 830
at 1 January 2015	2 825	155 569	412 606	48 830	619 830
Additions	2	6 619	21 587	21 260	49 468
ICO transfer – gross value	-	-	22	-	22
Disposals: sale	-	-	-4 514	-	-4 514
Disposals: scrap	-	-2 665	-3 223	-	-5 888
Transfers	-	8 751	34 101	-42 852	-
at 31 December 2015	2 827	168 274	460 579	27 238	658 918
Depreciation and impairment losses					
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
at 1 January 2015	-	-29 007	-195 209	-	-224 216
Amortisation/Depreciation for the year	-	-7 275	-43 457	-	-50 732
ICO transfer – gross value	-	-	-	-	-
Disposals: sale	-	-	3 265	-	3 265
Disposals: scrap	-	1 166	3 172	-	4 338
Impairment loss	-	-	-	-	-
at 31 December 2015	-	-35 116	-232 229	-	-267 345
Carrying amounts					
at 1 January 2014	2 852	96 026	200 427	47 264	346 569
at 31 December 2014	2 825	126 562	217 397	48 830	395 614
at 1 January 2015	2 825	126 562	217 397	48 830	395 614
at 31 December 2015	2 827	133 158	228 350	27 238	391 572

Additions and assets under construction in property plant and equipment in 2015 and 2014 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.

Part of disposed scrapped Property, plant and equipment in the amount of EUR 1 459 thousand represents carrying amount of demolished building recorded within additions. This amount was deducted from the purchases in the Statement of Cash Flow.

10. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures

As at 31 December

tsd EUR

Subsidiaries:	Location	Interest in share capital %	2015	2014
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazakhstan	100	2 260	434
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	Slovak Republic	100	1 501	1 501
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	Slovenia	100	8	8
TOTAL			3 769	1 943

Associated companies and joint venture:	Location	Interest in share capital %	2015	2014
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			15 587	13 761
--------------------------	--	--	---------------	---------------

On 3 December 2015 the authorized capital of a subsidiary Continental Matador KZ was increased and paid by amount 2,000,000 USD (1,826,484.02 EUR).

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	300 079	333 103	93 752	117 607	521 403	560 669	89 329	98 499
VIPO, a.s.	10 515	8 954	5 504	4 271	9 827	8 859	380	450

11. Inventories

tsd EUR

	2015	2014
Raw materials	2 836	2 096
Minus: allowances for material	-	-
Raw materials – net	2 836	2 096
Work in progress	4 748	4 211
Finished goods	32 297	37 996
Minus: allowances for finished goods	-1 060	-239
Finished goods – net	31 237	37 757
Merchandise	7 480	9 201
Minus: allowances for merchandise	-53	-27
Merchandise – net	7 427	9 174
TOTAL	46 248	53 238

Movement in inventory allowances	1.1.2015	creation	usage	31.12.2015
Allowances for raw materials	0	-	-	0
Allowances for goods	-239	-1 060	239	-1 060
Allowances for merchandise	-27	-53	94	-53
TOTAL	-266	-1 113	266	-1 113

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

	2015	2014
Trade receivables	49 114	40 153
Minus: allowances for receivables	-1 227	-1 237
Trade receivables - net	47 887	38 916
Of which:		
Trade receivables due from third parties	9 079	13 994
Trade receivables due from Continental group companies (related parties)	39 667	25 533
Prepayments	368	626
Total – gross	49 114	40 153

Offset of trade receivables with trade payables was performed among companies in Continental group as at 31 December 2015 in amount of 18 506 TEUR (2014: 20 247 TEUR).

Movement in allowances for receivables	1.1.2015	creation	usage	31.12.2015
Allowances for receivables	-1 237	-79	89	-1 227

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 31.12.2014	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
at 31.12.2015	49 114	35 876	4 556	522	2 657	2 365	215	2 923
Allowances	-1 227							-1 227
Receivables net	47 887	35 876	4 556	522	2 657	2 365	215	1 696

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

	2015	2014
Other receivables within the group – cash pool	12 402	15 300
TOTAL	12 402	15 300

14. Other current assets

tsd EUR

	2015	2014
VAT and other taxes	3 470	12 821
Deferred expenses	50	59
Prepayments for property, plant and equipment	2 574	2 497
Other current financial assets	175	164
TOTAL	6 269	15 541

15. Cash and cash equivalents

tsd EUR

	2015	2014
Cash in hand	20	38
Parking cards	2	1
Cash at bank	291	176
TOTAL	313	215

Cash and cash equivalents are held in the following currencies:

tsd EUR

Currency	2015	2014
USD	130	122
CZK	60	6
EUR	119	85
GBP	4	2
TOTAL	313	215

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 2015.

17. Equity

tsd EUR

	2015	2014
Share capital	176 650	176 650
Legal Reserve Fund	17 665	13 037
Capital reserves	11 214	11 214
Retained earnings / Accumulated losses	445 123	302 943
TOTAL	650 652	503 844

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 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 2015 of 170 448 tsd EUR is awaiting the approval of the shareholders. The shareholders meeting will decide the distribution of profit of the year 2015. The proposal for the distribution of the profit presented by the statutory body of the company to the shareholders is as follows:

- dividend payment in amount of 21 439 tsd EUR to the shareholders,
- allocation of the remaining profit of the year 2015 in amount of 149 009 tsd EUR to the retained earnings.

18. Provisions

tsd EUR

Provisions	01.01.2015	Creation	Usage	Release	31.12.2015
Retirement – one-off benefit on retirement	2 989	3 897	-439	-	6 447
Anniversaries - employee benefits	908	502	-166	-	1 244
Long term Provisions total	3 897	4 399	-605	-	7 691
Provision for warranties	226	385	-226	-	385
Provision for rebates and discounts	218	46	-218	-	46
Provision for loss making contracts and commissions	222	269	-188	-	304
Provision for audit	-	50	-	-	50
Short term Provisions total	666	750	-633	-	784
TOTAL	4 563	5 149	-1 237	-	8 475

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. The liability is calculated using the following main assumptions:

Average headcount	2 585
Annual employee turnover rate	2.44%
Annual expected wage increases	3.00%
Discount rate	2.58%

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 240 tsd EUR or an increase of the provision by 260 tsd EUR, respectively, with the same impact to profit or loss.

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.

19. Deferred tax

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

	tsd EUR	
	2015	2014
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base:		
property, plant and equipment	106 383	97 507
receivables	-1 211	-1 222
inventories	-6 777	-5 695
provisions and other liabilities	-12 204	-8 490
Total	86 192	82 100
Tax rate	22%	22%
Deferred tax liability	18 962	18 062

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

Balance at 31 December 2014	18 062
Balance at 31 December 2015	<u>18 962</u>
Change (recognized in profit or loss)	900

20. Loans provided to companies within the group

The Company provided ICO loans to group companies amounting 230 000 tsd EUR at 31 December 2015 (67 000 tsd. EUR as at 31 December 2014). The weighted average interest rate on loans from the group is 0.46% p. a (2014: 1.14%). 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	2015	2014
Conti Holding France	EUR			-	37 000
Continental AG	EUR	0.464%	22.1.2016	230 000	30 000
SPOLU				230 000	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. Since 26 May 2015 the Company has been using cash pooling services under an arrangement concluded among the individual companies within the Continental Group in Slovakia, a parent company Continental Aktiengesellschaft Hannover and UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky. The agreements are 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 2015 the Company disposed of pool credit amounting 12 402 tsd EUR (15 300 tsd. EUR as at 31 December 2014).

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 2015 is 4 667 tsd EUR.

21. Trade payables

tsd EUR		
	2015	2014
Trade payables due to third parties	46 402	44 865
Trade payables due to parent group companies	20 565	32 717
Prepayments	32	25
TOTAL	66 999	77 607
of which:		
not yet due	61 278	70 853
overdue	5 721	6 754
TOTAL	66 999	77 607

Offset of trade receivables with trade payables was performed among companies in Continental group as at 31 December 2015 in amount of 18 506 TEUR (2014: 20 247 TEUR).

22. Derivative financial instruments

At 31 December 2015 the Company does not have any obligations arising from financial derivatives.

23. Other financial liabilities

	tsd EUR	
	2015	2014
Liabilities to employees – wages and bonuses	6 243	6 347
Others	335	281
TOTAL	6 578	6 628

24. Other liabilities

	tsd EUR	
	2015	2014
Deferred income	-	-
Liabilities from social fund	219	201
Liabilities from social insurance	1 804	1 687
Untaken holiday accrual	1 251	1 115
Income tax liabilities employees and withholding tax	463	449
Others	4	1
TOTAL	3 741	3 453

Movement of social fund	1.1.2015	creation	usage	31.12.2015
Liabilities from social fund	201	1 587	-1 569	219

25. Finance lease liabilities

At 31 December 2015 the Company does not have any liabilities arising from finance lease.

26. Liabilities related to disposal group held for sale

At 31 December 2015 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	
	2015	2014	2015	2014
Year at 31 December				
ASSETS				
Trade receivables	47 887	38 916	-	-
Other receivables within the group	12 402	15 300		
Loan provided within the group	230 000	67 000		
Other financial assets	175	164	-	-
Cash and cash equivalents	313	215	-	-
TOTAL	290 777	121 595	-	-
LIABILITIES				
Trade liabilities	66 999	77 607	-	-
Other financial liabilities	6 578	6 628	-	-
TOTAL	73 577	84 235	-	-

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 (in 2015: 2 194 tsd EUR; in 2014: 2 245 tsd EUR). 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade liabilities	66 572	77 383	373	-93	54	317	66 999	77 607
Other financial liabilities	6 578	6 628	-	-	-	-	6 578	6 628
TOTAL	73 150	84 011	373	-93	54	317	73 577	84 235

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	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Trade receivables	13 702	16 827	10 854	8 139	3 057	5 110	20 274	8 840	47 887	38 916
Other receivables within the group	12 402	15 300	-	-	-	-	-	-	12 402	15 300
Loan provided within the group	230 000	67 000	-	-	-	-	-	-	230 000	67 000
Other financial assets	175	164	-	-	-	-	-	-	175	164
Cash	119	85	60	6	130	122	4	2	313	215
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade payables	-66 723	-77 372	-44	-32	-232	-191	-	-12	-66 999	-77 607
Other financial liabilities	-6 578	-6 628	-	-	-	-	-	-	-6 578	-6 628
Total exchange rate risk	183 097	15 376	10 870	8 113	2 955	5 041	20 278	8 830	217 200	37 360

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 137 tsd EUR (2014: by 130 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 140 tsd EUR (2014: by 133 tsd EUR).

The Company does not actively trade with derivatives. In 2015 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 2015 the Company did not enter into any new interest rate derivatives operations for hedging its interest exposure.

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 2015 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 27 070 tsd EUR (2014: 17 403 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 2015 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 no guaranties as of 31 December 2015.

Assets pledged for loans

There are no restrictions on title, and no property, plant and equipment was pledged as security for liabilities during 2015.

30. Subsequent events

There are no subsequent events in 2016 which impact the financial statements for the year 2015.

31. Grants

In 2015 the Company did not receive any grants (2014: 0 tsd EUR) in relation to employee costs, which were recognized in the income statement.

32. Audit fees

In 2015 fees of 134 tsd EUR (2014: 112 tsd EUR) for audit and reviews of the 2015 financial statements, including of parent company reporting packages, were recognised. In the 2015 reporting period 7 tsd EUR (2014: 8 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 2015	Sale (income) tsd EUR 2015	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014
Services	-438	3	-138	-
Interest	-4	714	-18	175
TOTAL	-442	717	-156	175

Category: subsidiaries

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014
Goods and merchandise	-	5 768	-262	4 808
Material and semi-finished products	-14	-	-4	-
Services	-12	483	-51	465
TOTAL	-26	6 251	-317	5 273

Category: associated companies

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014
Goods and merchandise	-40 884	-	-40 428	797
Material and semi-finished products	-335 285	120 198	-322 728	117 150
Tangible assets	-494	-	-10 360	-
Services	-4 039	19 165	-3 517	18 881
Licences	-	395	-	370
TOTAL	-380 702	139 758	-377 033	137 198

Category: other companies in the Group

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014
Goods and merchandise	-42 573	670 018	-44 187	558 197
Material and semi-products	-9 023	6 502	-2 218	4 587
Tangible assets	-10 671	1 398	-10 951	1 568
Services	-5 231	1 810	-4 936	1 284
Research and development	-24 858	11 247	-21 443	10 578
Licences	-9 065	318	-7 624	573
Interest	-	160	-	117
TOTAL	-101 421	691 453	-91 359	576 904

TOTAL related party transactions:

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015	Purchase (expenses) tsd EUR 2014	Sale (income) tsd EUR 2014
Goods and merchandise	-83 457	675 786	-84 877	563 802
Material and semi-finished products	-344 322	126 700	-324 950	121 737
Tangible assets	-11 165	1 398	-21 311	1 568
Services	-9 720	21 461	-8 642	20 630
Research and development	-24 858	11 247	-21 443	10 578
Licences	-9 065	713	-7 624	943
Interest	-4	874	-18	292
TOTAL	-482 591	838 179	-468 865	719 550

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 2015 comprised 16 people, for their activities during the year amounted to 1 813 tsd EUR (2014: 1 713 tsd EUR, an average of 16 people).

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

Received loans	2015	2014
At the beginning of the year	-	-
Net change	-	-
At the end of the year	-	-

Granted loans	2015	2014
At the beginning of the year	67 000	-
Net change	163 000	67 000
At the end of the year	230 000	67 000

Cash pooling	2015	2014
At the beginning of the year	15 300	15 721
Net change (loans received, repayments)	-2 898	-421
At the end of the year	12 402	15 300

d) Dividends (tsd EUR):

Dividends received	2015	2014
Subsidiaries	-	-
Associated companies	23 640	22 713
TOTAL	23 640	22 713

Dividends granted	2015	2014
Parent company	23 640	22 713
TOTAL	23 640	22 713

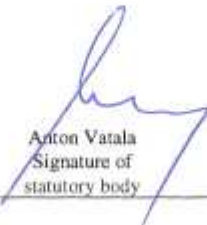
e) Balances of ICO trade receivables and payables without allowances (tsd EUR):

Balance	2015	2014
Mother company:		
Receivables	-	-
Liabilities	-	-14
Subsidiaries:		
Receivables	438	300
Liabilities	-7	-313
Associated companies:		
Receivables	-	-
Liabilities	-14 447	-15 472
Sister companies:		
Receivables	39 229	25 233
Liabilities	-6 111	-16 918
TOTAL:		
Receivables	39 667	25 233
Liabilities	-20 565	-32 717

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

17 June 2016

		
Igor Kristofik Signature of statutory body	Anton Vatala Signature of statutory body	Jan Zajic Signature of statutory body