



Výroční správa 2016

Annual Report

Continental Matador Rubber, s.r.o.

**Dodatok správy nezávislého audítora týkajúci sa výročnej správy
v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene
a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov
(„zákon o štatutárnom audite“)**

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

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Continental Matador Rubber s. r. o. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2016, ktorá je uvedená ako príloha č.1 priloženej výročnej správy. K účtovnej závierke sme 16. júna 2017 vydali správu nezávislého audítora v nasledovnom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala 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.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

16. jún 2017

Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:
Peter Nemečkay
Licencia UDVA č. 1054

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami,

ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

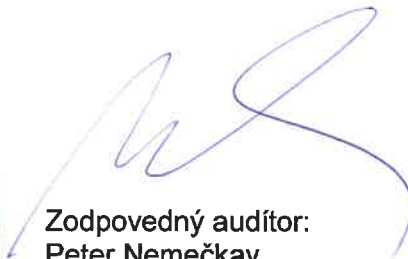
7.november 2017

Bratislava, Slovenská republika

Audítorská 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

Translation of the Appendix to the independent Auditors' Report originally prepared in
Slovak language

**Appendix to the independent Auditors' Report issued on the Annual Report
pursuant to Article 27 (6) of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on
amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on
Statutory Audit")**

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

We have audited the financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. ("the Company") as of 31 December 2016 presented in the appendix to the the Annual Report. We have issued an independent auditors' report on the financial statements on 16 June 2017 with the following wording:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Statutory Body for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the 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 the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements, mentioned above, does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

The Annual Report was not available to us as of the date of this auditors' report.

When we obtain the Annual Report of the Company, we will consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting, and, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, we will express an opinion as to whether:

- the information given in the Annual Report for the year 2016 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition, we will report whether we have identified any material misstatement in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the financial statements.

16 June 2017
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:
Peter Nemeč kay
License UDVA No. 1054

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

With respect to the Annual Report of the Company, we consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting.

Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the year 2016 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

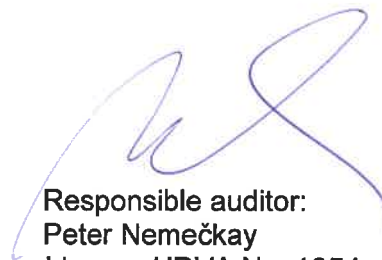
In addition to this, in light of the knowledge of the Company and its environment obtained in the course of audit, we are required to report if we have identified material misstatement in the Annual Report that we have obtained prior to the date of this auditors' report. We have nothing to report in this respect.

7 November 2017
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.

Obsah Content

Príhovor riaditeľa závodu Plant Manager Speech	12
Profil spoločnosti Company Profile	14
Continental korporácia Continental Corporation	17
Kľúčové informácie o spoločnosti Key information about the Company	19
Ekonomická a finančná pozícia Economic and Financial Position	24
Ostatné zverejnenia Other Disclosures	28
Účtovná závierka 2016 Financial Statements 2016	29



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 2016.

V oblasti výroby osobných pneumatík sa nám podarilo opäť navýšiť počet vyrobených kusov, a síce na 14,36 milióna pneumatík. Pokračovali sme v nastavenej stratégii výrobných podnikov koncernu, kde je kľúčová časová presnosť dodávok. Ak chceme predávať viac našich pneumatík, musíme ich vyrobiť a dodať v presne stanovenom čase, objeme a v najvyššej možnej kvalite.

Výzvou bola opäť aj rozsiahla kampaň na optimalizáciu spotreby energií na všetkých pracoviskách spoločnosti. V roku 2016 sa nám podarilo znížiť mernú spotrebu elektriny o vyše 3 percentá a mernú spotrebu tepla o takmer 6 percent v porovnaní s predchádzajúcim rokom. So spotrebou energií úzko súvisí aj celková starostlivosť o životné prostredie, kde sme pokračovali v projektoch na jeho zlepšenie priamo v spoločnosti, ale aj mimo nej.

V priebehu roka 2016 sme rozhodli o výstavbe novej časti výrobných hál „Sever“ a pokračovali sme v obmene strojného zariadenia v starej hale. Veľké investície sme realizovali aj na prevádzke Miešania zmesí, kde okrem iného pripravujeme výstavbu a rozširovanie jednej z budov a inštaláciu nových miešacích liniek.

Naša spoločnosť má dobrý predpoklad byť aj v nasledujúcich rokoch významným slovenským výrobcom a zamestnávateľom. Púchovský závod aj po deviatich rokoch pôsobenia Continentalu patrí medzi nadpriemer v rámci sedemnástich závodov na výrobu osobných pneumatík vo svojej schopnosti flexibilne reagovať a plniť si svoje úlohy medzi najlepšími.

Rok 2016 bol úspešný aj pre Technologické centrum Púchov (TCP). V novembri sme slávnostne poklepali po základnom kameni výstavby novej budovy Skúšobného centra Púchov. Zároveň sme dynamicky navyšovali počet pracovníkov a v našich zrekonštruovaných priestoroch sme privítali 24 nových ľudí.

Za zmienku stojí aj naša ďalšia kľúčová aktivita – výroba a predaj dopravných pásov, kde sme zaznamenali mierny medziročný nárast tržieb a posilnili

Plant Manager Speech

Dear business partners, colleagues, I am glad to present you again the results of Continental Matador Rubber, s. r. o. for the year 2016.

In the production of passenger tires, we managed to increase the number of produced tires to 14.36 million. We continued in our strategy of manufacturing companies of the Continental corporation, 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.

There was a continuing challenge of extensive campaign to optimize energy consumption at all workplaces in the company. In 2016 we managed to reduce electricity consumption by more than 3 % and the heat consumption by almost 6 % compared to the previous year. Energy consumption is closely related to overall environmental care, we continued in projects to improve the environment inside of our factory as well as in our surroundings.

During 2016 we decided to build a new section of production hall "North" and continued to replace old machinery in current production buildings. Significant investments were also made in Mixing plant, among others, construction and expansion of buildings and installation of new mixing lines are under preparation.

Our company is well presumed to continue as a major Slovak producer and employer. The plant Púchov is considered as above average within seventeen PLT plants during nine years of operation and in their ability to respond flexibly and fulfils all the tasks is among the best.

2016 was also successful for the Technology Centre Púchov (TCP). In November we established a foundation stone of the new building of Global Evaluation Púchov (GEP). At the same time, we dynamically increased the number of employees and welcomed 24 new colleagues.

Our next key activity – production and sale of conveyor belts (CB) – is worth mentioning we recorded a year on year slight increase in revenues and strengthened our influence in the industrial area of Central Europe.

sme svoj vplyv v industriálnej oblasti v strednej Európe. Po rokoch sme sa vrátili na sever Čiech k nášmu dlhoročnému ťažobnému obchodnému partnerovi a obstáli sme aj v oblasti konkurencieschopnosti u našich kľúčových zákazníkov.

Moje poďakovanie patrí všetkým zamestnancom, dodávateľom a obchodným partnerom, s ktorými sme spoločne mohli dosiahnuť mimoriadne výsledky za rok 2016.

After years, we returned to the north of the Czech Republic to our long-term mining partner, and we achieved our competitiveness in key customers.

My thanks goes to all our employees, suppliers and business partners with whom together we could achieve extraordinary results in 2016.

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

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.

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.

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.

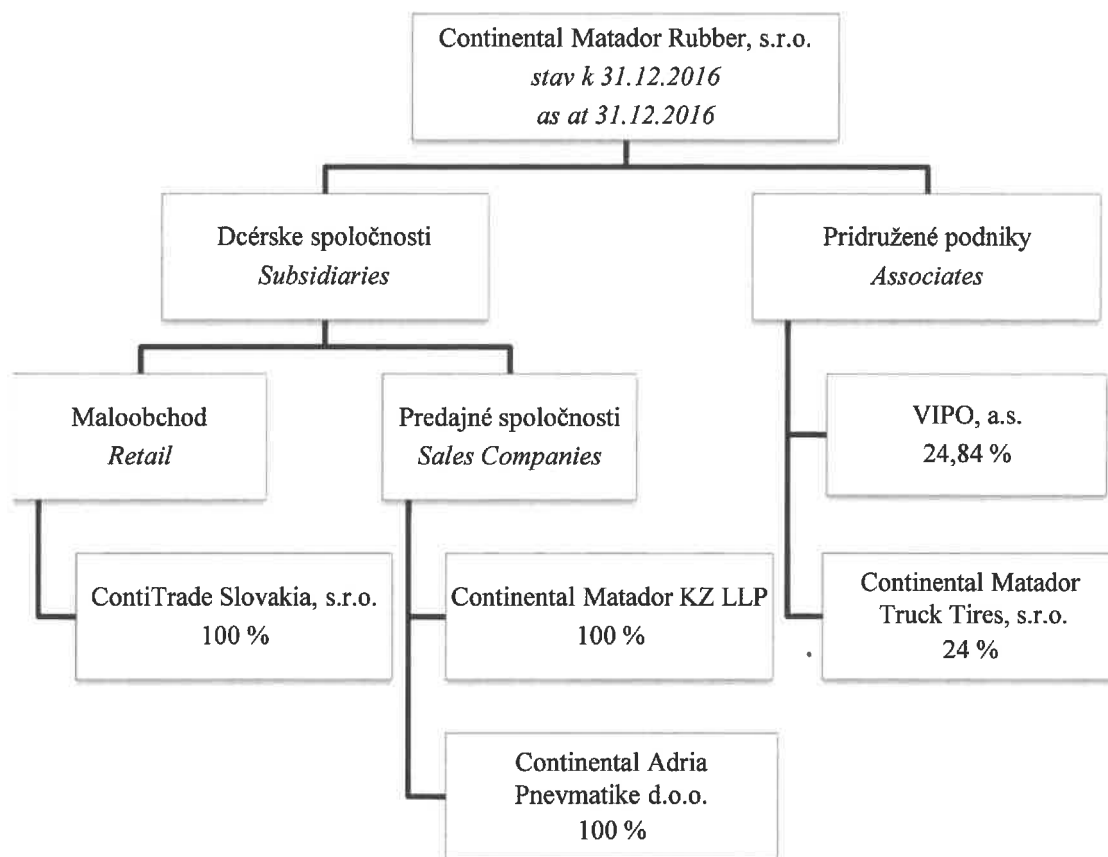


Vedenie spoločnosti

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.

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 2016 skupina Continental zamestnávala 220 137 zamestnancov v 56 krajinách sveta.

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.

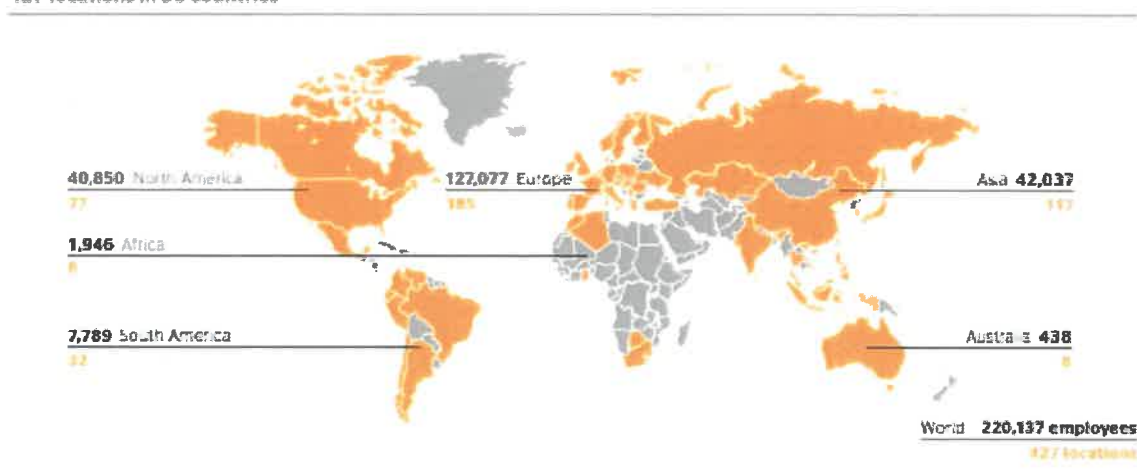
Continental Corporation

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 2016, the Continental Group employed 220,137 employees in 56 countries worldwide.

427 locations in 56 countries



Korporáciu Continental v súčasnosti tvorí 510 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. Aktivita Spoločnosti patria v rámci skupiny Rubber do divízie Pneumatiky a ContiTech. Obe divízie v roku 2016 dosiahli v úhrne tržby vo výške 16,1 miliardy EUR a zamestnávali spolu 94 966 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 510 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 16.1 billion EUR in 2016 and employed 94,966 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.

ContiTech division

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.

Structure of the Continental Corporation

Continental Corporation Sales: €40.5 billion; Employees: 220,137				
Automotive Group Sales: €24.5 billion; Employees: 124,753			Rubber Group Sales: €16.1 billion; Employees: 94,966	
Chassis & Safety Sales: €9.0 billion Employees: 43,907	Powertrain Sales: €7.3 billion Employees: 37,502	Interior Sales: €8.3 billion Employees: 43,344	Tires Sales: €10.7 billion Employees: 52,057	ContiTech Sales: €5.5 billion Employees: 42,909

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 2017 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 2016 bol tento segment aktivít navyše orientovaný aj na riešenie celého radu nových projektov a výziev v oblasti skvalitňovania náboru, výberu, rozvoja a stabilizácie personálu. 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 udržaniu sociálneho zmieru. Rovnako kladne možno hodnotiť aj podporu a vytvorenie optimálnych podmienok pre využívanie nových technologických zariadení a pre výrazné navýšenie objemu výroby prostredníctvom pripraveného personálu. V roku 2016 sme prijali 210 nových zamestnancov, ktorým bol poskytnutý kompletný servis pre adaptáciu na našu firemnú kultúru a prípravu na plnohodnotný výkon profesie. K 31. decembru 2016 Spoločnosť zamestnávala 2 775 pracovníkov. Priemerný vek zamestnancov dosiahol 40 rokov. Rovnako sa postupne zlepšujú ukazovatele kvalifikačnej štruktúry, keď úplné

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 2017 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 2016, this segment was additionally oriented on a range of new projects and challenges of recruitment, selection, development and retention of personnel. 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 reconciliation. 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 2016, we hired 210 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 31st December 2016 the Company employed 2,775 employees. The average age of employees was 40 years. Also the indicators of qualification structure are improving when more than 50.9 % of

stredné vzdelania ma viac ako 50,9 % zamestnancov, 31,0 % sú vyučení a len 1,4 % má základné vzdelanie. Na druhej strane podiel vysokoškolákov sa blíži k 16 percentám a podiel doktorandov dosiahol 0,7 %.

Výskum a vývoj

Skupina Continental má v súčasnej dobe 146 centier pre výskum a vývoj. Celkové korporátne výdavky na výskum a vývoj vzrástli oproti minulému roku o 14,8 %.

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 2016 predstavovali 25 851 tis. EUR (2015: 24 858 tis. EUR).

V roku 2016 sme pokračovali v budovaní nášho R&D kampusu, dokončili sme výstavbu kompetenčného centra ContiKit a zahájili výstavbu testovacieho centra v rámci projektu rozšírenia kapacít bubnových skúšok v Púchove.

Životné prostredie

Spoločnosť venuje maximálnu možnú pozornosť otázkam bezpečnosti a zodpovedného správania, čo v sebe zahŕňa bezpečnosť a ochranu zdravia pri práci, ochranu pred požiarmi, ochranu životného prostredia i pripravenosť na iné mimoriadne udalosti. Z uvedených oblastí je ochrana životného prostredia tou, ktorá najviac presahuje samotný závod a zároveň je najintenzívnejšie vnímaná svojim okolím. Spoločnosť má certifikovaný systém environmentálneho manažérstva podľa ISO 14001. V júni 2017 úspešne prešla recertifikáciou v zmysle požiadaviek nového štandardu – ISO 14001:2015.

employees have completed secondary education, 31.0 % are apprenticed and only 1.4 % has the primary education. On the other hand, the proportion of university graduates is close to 16 % and postgraduates achieved 0.7 %.

Research and Development

The Continental Group have currently 146 research and development sites worldwide. Expenditure for R&D for the corporation rose by 14.8 % in comparison with 2015.

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 25,851 tsd. EUR (2015: 24,858 tsd. EUR).

In 2016 we have continued to build our R&D campus, finished the construction of our ContiKit competence centre and started the construction of testing centre under a capacity expansion project of drum tests in Púchov.

Environment

The Company devotes maximum attention to issues of safety and responsible behaviour, including safety and health protection at work, fire protection, environmental protection, and preparedness for other extraordinary emergencies. From these areas, environmental protection is the one that goes beyond the plant itself and is the most intense in its surroundings. The Company has a certified environmental management system ISO 14001. In June 2017 the Company successfully underwent recertification in line with the requirements of a new standard – ISO 14001:2015.

Spoločnosť identifikuje svoje environmentálne riziká, príležitosti i ohrozenia. V sledovanom období nedošlo k žiadnemu závažnému incidentu, ktorý by mal vplyv na kvalitu životného prostredia. Spoločnosť na mesačnej báze sleduje a analyzuje kľúčové ukazovatele environmentálnej výkonnosti, medzi ktoré patria spotreba energií, spotreba vody, produkcia odpadov, spotreba rozpúšťadiel, miera recyklácie. Tu je z dlhodobšieho časového horizontu zjavný klesajúci trend. Publikované sú však čísla absolútne, pretože tie sú reálnym ukazovateľom vplyvu na životné prostredie.

Spoločnosť vynakladá maximálne úsilie pre uplatňovanie riešení, ktoré napriek nárastu produkcie minimalizujú vplyv priemyselnej výroby na životné prostredie. Tento trend zostáva naďalej prioritou do budúcnosti.

Súlad so všeobecne záväznými právnymi predpismi je predmetom kontrol zo strany orgánov verejnej správy. V roku 2016 nebola uložená žiadna sankcia za porušenie povinností v oblasti ochrany životného prostredia.

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.

Voda

Spoločnosť používa pre svoje potreby podzemnú, povrchovú aj pitnú vodu. Zásobuje vodou všetky procesy a organizačné jednotky pôsobiace v areáli púchovského závodu. Povrchovú vodu odoberá z rieky Váh, podzemnú zo studní vo vlastnom areáli a pitnú od externého dodávateľa pitnej vody, ktorým je Považská vodárenská spoločnosť, a.s. Maximálne odberné limity pre jednotlivé druhy vôd sú definované v rozhodnutiach príslušných orgánov ochrany vôd alebo zmluvne dohodnuté. Všetky odberné limity boli v sledovanom období dodržané. Mierny nárast celkovej spotreby vody je spôsobený najmä nárastom výroby. Vďaka realizovaným technologickým aj organizačným úsporným opatreniam je nárast spotreby menší než zvýšenie produkcie.

The Company identifies its environmental risks, opportunities and threats. There was no major incident affecting the quality of the environment during 2016. The Company monitors and analyses key environmental performance indicators, including energy consumption, water consumption, waste production, solvent consumption and recycling rate on a monthly basis. There is an apparent decline trend from long-term point of view. However, figures are absolute since they are a real indicator of the environmental impact.

The Company makes the most of its efforts to implement solutions that, despite the increase in production, minimize the impact of industrial production on the environment. This trend still remains a priority for the future.

Compliance with legislation is subject to controls by public authorities. In 2016, no penalty was imposed for violations of environmental protection obligations.

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.

Water

The Company uses underground, surface and drinking water. It supplies water to all processes and organizational units operating in the area of Continental Púchov. Surface water is taken from the river Váh, underground water from wells in its own area and drinking one from an external supplier – Považská vodárenská spoločnosť, a.s. The maximum consumption limits for each type of water are defined in the decisions of the relevant water protection authorities or contractually agreed. All such limits were fulfilled in 2016. A slight increase in total water consumption is mainly due to a production increase. Thanks to implemented technological and organizational saving measures, the increase in water consumption is less than production increase.

Spoločnosť prevádzkuje vlastnú mechanicko-chemicko-biologickú čistiareň odpadových vôd (MCHBČOV), kde sú vypúšťané všetky odpadové vody z celého areálu, vrátane dodávateľských spoločností pôsobiacich v areáli a sesterskej spoločnosti Continental Matador Truck Tires s.r.o. Odpadové vody podliehajú pravidelným rozborom na preukázanie dodržiavania predpísaných limitov znečistenia. V roku 2016 nebol vo vypúšťanej odpadovej vode prekročený žiadny zo sledovaných ukazovateľov.

Ovzdušie

Spoločnosť v roku 2016 prevádzkovala veľké, stredné aj malé zdroje znečisťovania ovzdušia. Najvýznamnejšie z nich sú Kotolňa - výroba tepla a pary a samotná technológia - Výroba a spracovanie gumy.

Tieto veľké zdroje znečisťovania ovzdušia tvorilo 89 technologických výduchov, 4 komíny záložných agregátov a jeden 82,7 m vysoký komín firemnej kotolne. Jediným palivom používaným na výrobu tepla bol zemný plyn. V roku 2016 boli uvedené do trvalej prevádzky 2 nové nízko emisné kotlové jednotky. V súlade s predpismi je pravidelne sledované dodržiavanie emisných limitov. V roku 2016 nebolo preukázané prekročenie emisného limitu ani v jednom prípade.

Z veľkých zdrojov znečisťovania ovzdušia bolo v roku 2016 vypustených do ovzdušia spolu 114,67 t emisií znečisťujúcich látok. Nárast v emisiách VOC o takmer 23 ton v porovnaní s predchádzajúcim obdobím bol spôsobený zmenou technologického riešenia redukcie emisií etanolu. Prechod z jedného spôsobu na druhý nebolo možné zabezpečiť kontinuálne, preto bol na tento režim vydaný dočasný súhlas príslušného orgánu ochrany ovzdušia. Nové zariadenie na spaľovanie znečistenej vzdušiny, tzv. RTO (Regenerative Thermal Oxidation) jednotka pracuje na princípe koncentrácie organických látok na zeolitovom povrchu a následnej tepelnej degradácii vysoko koncentrovanej vzdušiny za podpory zemného plynu.

Overené emisie skleníkového plynu za rok 2016 zodpovedajú množstvu 52 963 t ekvivalentu CO₂, pričom pridelená proporčná časť pre rok 2016 predstavuje 42 659 t.

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.

Waste water is subject to regular analysis to demonstrate adherence to prescribed pollution limits. In 2016, none of the monitored indicators was exceeded in the released waste water.

Atmosphere

The Company operated big, medium and small sources of air pollution in 2016. The most important is a heating plant – a production of heat and steam and a technology itself – the production and rubber processing.

These large sources of air pollution consisted of 89 technological vents, 4 chimneys of diesel aggregates and one 82.7 m high chimney of company heating plant. The only fuel used for the production of heat was natural gas. In 2016, 2 new low-emission boiler units were put into operation.

Regulatory compliance with emission limits is regularly monitored. In 2016, no exceedance of the emission limit was demonstrated in one case.

114.67 tonnes were released from the big sources of air pollution in 2016. An increase in VOC emissions of nearly 23 tonnes was caused by a change in the technology solution of ethanol emissions reduction compared to the previous yearly period. The transition from one mode to another could not be ensured continuously, therefore a temporary consent of the competent authority for air protection was issued for this regime. A new equipment for combustion of polluted air – RTO – Regenerative Thermal Oxidation operates on the principle of organic matter concentration on the zeolite surface and subsequent thermal degradation of highly concentrated gas with natural gas supporting.

Verified emissions of greenhouse gases for 2016 correspond to amount 52,963 tonnes of CO₂ equivalent, while the annual proportion amount for 2016 is 42,659 tonnes.

Odpady

V roku 2016 bol zaznamenaný nárast produkcie odpadov, čo bolo spôsobené čiastočne nárastom produkcie, ale najmä stavebnými prácami súvisiacimi s expanziou výroby. V sledovanom období bolo vyprodukovaných 19 druhov nebezpečných odpadov, z ktorých najviac zastúpené boli kaly s obsahom nebezpečných látok, obaly s obsahom zvyšku nebezpečných látok a kaly z odlučovačov oleja z vody. Pri ostatných odpadoch bol zaznamenaný výskyt 24 druhov, pri ktorých boli najviac zastúpené iné odpady vrátane zmiešaných materiálov, železné kovy, plasty a guma, zmiešané obaly. Spolu bolo vyprodukovaných 8 938 ton odpadov, čo je v porovnaní s predchádzajúcim rokom nárast o 1 218 ton.

Záujmom Spoločnosti je predchádzať vzniku odpadov, neustále zvyšovať podiel zhodnocovania odpadov, teda uprednostňovať zhodnocovanie odpadov pred jeho zneškodňovaním. Celkom bolo zhodnotených 6 590 ton odpadov, čo je takmer 74 % z celkového množstva vyprodukovaného odpadu. V poskytovaní služieb v odpadovom hospodárstve je partnerom CMR spoločnosť Marius Pedersen, a.s., ktorá vykonáva tieto činnosti od roku 2011. Významnú časť zhodnocovaniu technologických odpadov zabezpečila vlastná linka na zhodnocovanie pogumovaného oceľokordu ako aj linka na zhodnocovanie vlastných odpadových olejov.

Waste

In 2016, an increase in waste production was recorded, due in part to an increase in production but mainly to construction work related to the expansion of production. During 2016 the Company produced 19 types of hazardous waste, out of which sludge and covers containing dangerous substances and sludge from oil separators from water represented the largest proportion. For other waste we recorded the occurrence of 24 types, most of which were represented by various waste including mixed materials, ferrous metals, plastics and rubber, mixed covers. Overall 8,938 tonnes of waste were produced, which represents an increase by 1,218 tonnes in comparison with the previous year.

The interest of the Company is to prevent waste, continually increase the share of waste recovery - rework prior to disposal in the most possible way. Totally 6,590 tonnes of waste was reworked, which is almost 74 % of total waste production.

A company Marius Pedersen, a.s. is our partner in providing the waste management services which has been performing these activities since 2011.

A significant part of the technological waste rework was provided by our own line for rework of rubberized steel cord as well as a line for rework of own waste oils.

Ekonomická a finančná pozícia

Spoločnosť počas roka 2016 realizovala tržby z pokračujúcich činností vo výške 912 730 tis. EUR (2015: 895 040 tis. EUR). Zisk z prevádzkovej činnosti vzrástol zo 186 827 tis. EUR v roku 2015 na 213 174 tis. EUR v roku 2016. Celkový komplexný zisk Spoločnosti bol vo výške 197 741 tis. EUR (2015: 170 448 tis. EUR). V roku 2016 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Celkové aktíva Spoločnosti dosiahli úroveň 934 931 tis. EUR (2015: 766 638 tis. EUR). Prírastok nehnuteľností, strojov a zariadení bol vo výške 66 217 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 5 339 tis. EUR a 2 574 tis. EUR v roku 2015) vzrástli z minuloročných 340 545 tis. EUR na 495 756 tis. EUR.

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli hodnotu 63 587 tis. EUR (2015: 48 527 tis. EUR).

Economic and Financial Position

During 2016 the Company realized sales from continuing operations in amount of 912,730 tsd. EUR (2015: 895,040 tsd. EUR). The operating profit of the Company increased from 186,827 tsd. EUR in 2015 to 213,174 tsd. EUR in 2016. The total comprehensive profit of the Company amounted to 197,741 tsd. EUR (2015: 170,448 tsd. EUR). In 2016 the Company reported no discontinued operations.

Total assets of the Company reached a level of 934,931 tsd. EUR (2015: 766,638 tsd. EUR). Additions to property, plant and equipment amounted to 66,217 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 5,339 tsd. EUR and 2,574 tsd. EUR in 2015) increased from former 340,545 tsd. EUR to 495,756 tsd. EUR.

Net cash flows from operating activities reached the amount 63,587 tsd. EUR (2015: 48,527 tsd. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o. tis. EUR	2016	2015	Continental Matador Rubber, s.r.o. tsd EUR
Tržby	912 730	895 040	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	235 164	212 024	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	25,8%	23,7%	EBIT / Sales (% of Sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	197 741	170 448	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	66 217	49 548	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	25 851	24 858	Research & Development
% z tržieb	2,8%	2,8%	% of sales
Odpisy	53 525	50 785	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	2 775	2 565	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. Divízia zaznamenala v roku 2016 medziročný nárast tržieb o 2 %. Rast predaja sa spomalil aj z dôvodu kapacitných limitov výroby. Najvýraznejší medziročný nárast sme dosiahli v segmente SUV a 4x4, kde sme zaznamenali zvýšenie tržieb o 34 %. Tento segment je v súčasnej dobe najdynamickejšie sa rozvíjajúci a veľmi populárny medzi konečnými zákazníkmi automobilového priemyslu. Výraznejší nárast zaznamenal aj segment Ľahké nákladné pneumatiky, a to 11,5 %. Najväčšia produktová skupina – Osobné pneumatiky skončila s medziročným poklesom tržieb o takmer 10 %. Naďalej pretrvávajú záujem o nákladné pneumatiky značky Continental. Predaj tejto produktovej skupiny vzrástol medziročne o 4 %. 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. The division sales increase of 2 % was achieved. Sales growth slowed down due to capacity limits of production.

The most significant annual increase was achieved in the segment of SUV and 4x4, where we recorded increased sales by 34 %. 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 – 11.5 %. The largest product group – Passenger Light Tires ended with the annual sales decrease of nearly 10 %. Continental truck tires continue to be interested. Sales of this product group grew by 4 %.

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

divízia Pneumatiky <i>tis. EUR</i>	2016	2015	Tire division <i>tsd EUR</i>
Tržby	892 733	875 256	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	235 198	209 959	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	26,3%	24,0%	EBIT / Sales (% of Sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	197 775	168 383	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	66 038	49 409	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	25 851	24 858	Research & Development
% z tržieb	2,9%	2,8%	% of sales
Odpisy	53 263	50 508	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	2 671	2 467	Employees at 31.12.

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa produktov <i>tis. EUR</i>	2016	2015	Sales of Tire division per product group <i>tsd EUR</i>
<i>Produktová skupina</i>			<i>Product group</i>
Osobné pneumatiky	362 808	401 402	Passenger Light Tires
Ľahké nákladné pneumatiky	244 256	219 079	Light Truck Tires
SUV a 4x4	113 868	85 058	SUV and 4x4
Nákladné pneumatiky	53 271	51 350	Truck Tires
Ostatné tržby	118 530	118 367	Other revenue
SPOLU	892 733	875 256	TOTAL

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky podľa trhov <i>tis. EUR</i>	2016	2015	Sales of Tire division per product market <i>tsd EUR</i>
<i>Teritórium</i>			<i>Territory</i>
Slovenská republika	134 077	141 387	Slovak Republic
Nemecko	158 266	145 953	Germany
Poľsko	52 887	50 022	Poland
Česká republika	124 795	101 518	Czech Republic
Rusko	17 507	12 543	Russia
Východná Európa	55 221	81 205	Eastern Europe
Západná Európa	241 996	238 652	Western Europe
Zvyšok sveta	107 984	103 976	Other World
SPOLU	892 733	875 256	TOTAL

Z trhového hľadiska sme dosiahli nárast tržieb nielen na našich hlavných trhoch – Nemecko, Slovenská republika, Česká republika – ale aj na ruskom či poľskom trhu. Dopyt po nákladných pneumatikách značky Matador je na ruskom trhu stále veľký, o čom svedčí medziročný nárast tržieb o takmer 40 %. V strednej Európe je naším hlavným trhom Slovenská republika, kde sme však zaznamenali 5 %-ný pokles tržieb, nakoľko sa tu dosahuje veľmi vysoký trhový podiel, ktorý je náročné si udržať. Predaj na českom trhu vzrástol medziročne o 23 %. V predajoch nezaostával ani nemecký a poľský trh s nárastom 8 % a 6 %. Výrazný výpadok tržieb východnej Európy spôsobili organizačné zmeny v obchodnom modeli koncernu, v rámci ktorého sa exportné aktivity zo Slovenska presunuli pod ruskú organizáciu. Naďalej sa rozvíja predaj na svetových trhoch Ameriky a Ázie, kde bol zaznamenaný nárast tržieb o 4 %.

Výhľad pre rok 2017 – divízia Pneumatiky

Rok 2017 bude v znamení pokračujúceho rastu výroby a pokračujúcich investícií v našom závode. Sme presvedčení, že opäť zásadnou mierou prispějeme k dosiahnutiu korporátnych cieľov. Z pohľadu predajných aktivít sa budeme snažiť zabezpečiť stabilitu a pozitívny vývoj na všetkých relevantných trhoch a segmentoch.

From a market point of view, we achieved sales growth not only in our main markets - Germany, the Slovak Republic, the Czech Republic - but also in the Russian and Polish markets. The demand for Matador truck tires is still high on the Russian market, with a year-on-year increase in sales of almost 40 %. In Central Europe, our main market is the Slovak Republic, where we recorded a 5 % decrease in sales, as there is a very high market share that is difficult to maintain. Sales on the Czech market grew by 23 % year-on-year. Sales of the German and Polish markets did not fall, with an increase of 8 % and 6 %. The significant loss of revenue in Eastern Europe was caused by organizational changes in the concern business model, where export activities from Slovakia was moved to the Russian organization in 2016. Sales on the world markets of America and Asia has continued to grow, with sales growth of 4 %.

Outlook 2017 – Tire division

The year 2017 will be marked by continued growth in production and continued 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

Dopravné pásy sú customizovaný produkt, čiže sme zákazková výrobo-predajná jednotka. Z toho vyplývali aj naše „starosti“ v roku 2016.

Pokles ťažby fosílnych palív, ale na druhej strane budovanie infraštruktúr v strednej a východnej Európe, prinieslo vplyv na sortimentnú skladbu dopravných pásov Matador, ktoré sme dodávali pre našich stálych a aj nových odberateľov.

Tím divízie Dopravných pásov v Púchove môže byť spokojný s tým, že sme zaznamenali mierny medziročný nárast tržieb a využitia mesačných výrobných kapacít bola rovnomerná. Prijali sme do výrobných oblastí 14 nových pracovníkov a pásy prišli k našim odberateľom načas a v požadovanej kvalite.

Z obchodného pohľadu bol minulý rok pre nás kľúčový vo viacerých oblastiach. Posilnili sme svoj vplyv v industriálnej oblasti v strednej Európe, opäť sme sa po rokoch vrátili na sever Čiech k nášmu dlhoročnému ťažobnému obchodnému partnerovi a obstáli sme aj v oblasti konkurencieschopnosti u našich kľúčových zákazníkov.

V technickej oblasti sme realizovali „cost savingové“ opatrenia na zníženie spotreby elektrickej energie a v závere roka sme po viac ako 20 rokoch realizovali pre nás radikálnu rekonštrukciu nášho kľúčového strojno-mechanického zariadenia – štvorvalcovej linky.

Výhľad pre rok 2017

– divízia Dopravné pásy

Verím, že v druhej polovici roku 2017 bude narastať dopyt po rudách a industriálna oblasť nebude v strednej a východnej Európe poľavovať vo svojej výkonnosti, čo by nám malo priniesť nové objednávky a účasť na projektoch. Naďalej budeme investovať v oblastiach zameraných na úsporu energií, do zefektívnenia výrobných procesov a do individualizácie dopravných pásov tak, aby sme posilnili svoju konkurencieschopnosť.

Economic and financial position

– Conveyor Belts division

Conveyor belts are customised products and as a business unit we were influenced by its typical related topics in 2016. Reduction of mining in fossil ores but on the other hand rising of infrastructure building activities in Central and Eastern Europe had an effect to the assortment of conveyor Matador branded belts delivered to our regular and new customers.

Team of Conveyor belts in Púchov can be satisfied that, compared to last year, we have achieved slight sales volume increase and utilisation of monthly production capacities was balanced. We have took on board 14 new shopfloorworkers and belts.

From the sales point of view was last year essential in many areas for us. We have strengthen our influence in industrial areas in Central and Eastern Europe and we have got back to our former long term mining customer in the Northern part of Czech Republic and last but not least we have sustained our competitiveness at our very important customers

In the technical field we have transformed „cost saving“ measures into the real life in more larger scale when it comes to the electricity consumption and after more than 20 years we have reconstructed our bottle neck machine – four roll calander.

Outlook 2017

– Conveyor Belts division

Regarding Central and Eastern Europe situation I believe that demand for ores and performance in industry will be rising in second half of 2017. This could lead to new orders and new projects in which we would like to participate. We will continue in sophistication of production processes and in energy reducing solutions to achieve even better reduction of consumption to strengthen our competitiveness.

divízia Dopravné pásy <i>tis. EUR</i>	2016	2015	Conveyor Belts division <i>tsd EUR</i>
Tržby	19 997	19 784	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	-34	2 065	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	0,0%	10,4%	EBIT / Sales (% of Sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-34	2 065	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	179	139	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	0	0	Research & Development
% z tržieb	0,0%	0,0%	% of sales
Odpisy	262	277	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	104	98	Employees at 31.12.

Štruktúra tržieb divízie Dopravné pásy podľa trhov <i>tis. EUR</i>	2016	2015	Sales of Conveyor Belts division per product market <i>tsd EUR</i>
<i>Teritórium</i>			<i>Territory</i>
EÚ, Stredná a Východná Európa	15 341	16 124	EU, Central and Eastern Europe
Rusko, Ukrajina a Kazachstan	4 656	3 660	Russia, Ukraine and Kazakhstan
SPOLU	19 997	19 784	TOTAL

Ostatné zverejnenia

Rozdelenie zisku za rok 2016

Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2016. Návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 20 239 tis. EUR,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2016 vo výške 177 502 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

Účtovná závierka 2016

Na nasledujúcich stranách nájdete individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2016 zostavenú v zmysle ustanovení zákona o účtovníctve podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatých Európskou úniou.

Other disclosures

Profit distribution 2016

The shareholders meeting will decide the distribution of profit for the year 2016. The proposal of the statutory body of the Company is as follows:

- dividend payment in amount of 20,239 tsd. EUR to the shareholders,
- allocation of the remaining profit of the year 2016 in amount 177,502 tsd. EUR to the retained earnings.

Financial Statements 2016

On the following pages you can find separate financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. as at 31 December 2016 prepared in compliance with Act on accounting according to International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the European Union.



Individuálna účtovná závierka 2016

Continental Matador Rubber, s.r.o.
Terézie Vansovej 1054
020 01 Púchov, Slovenská republika

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 2016
Dátum zostavenia účtovnej závierky: 16. júna 2017

Obsah

Vyhlasenie štatutárneho orgánu	4
Správa nezávislého audítora	5
Výkaz komplexného výsledku	8
Výkaz finančnej pozície.....	9
Výkaz peňažných tokov	10
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	11
Poznámky k účtovnej závierke	12
1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	12
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady.....	15
3. Výnosy a náklady.....	26
4. Testovanie zníženia hodnoty majetku.....	27
5. Finančné výnosy a náklady	29
6. Daň z príjmu	29
7. Ukončené činnosti.....	30
8. Dlhodobý nehmotný majetok.....	31
9. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia.....	32
10. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach.....	33
11. Zásoby	34
12. Pohľadávky z obchodného styku	35
13. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	36
14. Ostatný krátkodobý majetok	36
15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	36
16. Skupina majetku držaná za účelom predaja	37
17. Vlastné imanie.....	37
18. Rezervy	38
19. Odložená daň	39
20. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku.....	40
21. Záväzky z obchodného styku	40
22. Finančné deriváty	41
23. Ostatné finančné záväzky.....	41
24. Ostatné záväzky	41
25. Záväzky z finančného lízingu	41
26. Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja	41

27. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík.....	42
28. Súdne spory a ostatné nároky.....	46
29. Podmienené záväzky a povinnosti	46
30. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	47
31. Granty	47
32. Náklady na audit	47
33. Transakcie so spriaznenými osobami.....	47

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 2016 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 "EÚ") 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 2016. 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, 16. júna 2017

Štatutárny orgán

Správa nezávislého audítora

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

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2016, výkazy ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, zmien vlastného imania a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala 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 nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

16. jún 2017

Bratislava, Slovenská republika

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




Zodpovedný audítor:
Peter Nemečká
Licencia UDVA č. 1054

Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci sa 31. decembrom

	Pozn.	tis. EUR 2016	tis. EUR 2015
POKRAČUJÚCE ČINNOSTI			
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	3	877 860	861 658
Ostatné výnosy	3	34 870	33 382
Výnosy spolu		912 730	895 040
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		3 657	-3 928
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie	3	-464 892	-480 886
Náklady na služby	3	-108 658	-100 698
Osobné náklady	3	-71 193	-68 348
Odpisy a amortizácia	8,9	-53 525	-50 785
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	4,9	-213	-91
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	3	-4 732	-3 477
Zisk z prevádzkovej činnosti		213 174	186 827
Finančné výnosy	5	29 390	32 715
Finančné náklady	5	-6 122	-6 648
Finančné výnosy (- náklady), netto		23 268	26 067
Zisk pred zdanením		236 442	212 894
Daň z príjmov	6	-47 110	-42 446
Daňová úľava		8 409	-
Zisk z pokračujúcich činností		197 741	170 448
UKONČENÉ ČINNOSTI			
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností	7	-	-
Daň z príjmov	6	-	-
(+)Zisk/(-)Strata z ukončených činností po dani		-	-
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie		197 741	170 448
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-
CELKOVÝ KOMPLEXNÝ ZISK		197 741	170 448

V porovnávacujúcom období spoločnosť reklasifikovala tržby z predaja polotovarov ako predaj vlastných výrobkov vo výške 501 tis.EUR

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

Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2016	2015
MAJETOK			
Goodwill	8	16 199	16 199
Ostatný nehmotný majetok	8	213	161
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	9	401 837	391 572
Investície v dcérskych spoločnostiach	10	3 769	3 769
Investície v pridružených spoločnostiach	10	11 818	11 818
Pohľadávky z obchodného styku		-	-
Dlhodobý majetok		433 836	423 519
Zásoby	11	49 045	46 248
Pohľadávky z obchodného styku	12	46 516	47 887
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	13	17 661	12 402
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	20	380 000	230 000
Ostatný krátkodobý majetok	14	7 430	6 269
Daňové pohľadávky		381	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	15	62	313
Krátkodobý majetok		501 095	343 119
Majetok spolu		934 931	766 638
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie		176 650	176 650
Zákonný rezervný fond		17 665	17 665
Kapitálové fondy		11 214	11 214
Nerozdelený zisk		621 426	445 123
Vlastné imanie	17	826 955	650 652
Rezervy	18	10 166	7 691
Odložený daňový záväzok	19	16 597	18 962
Dlhodobé záväzky		26 763	26 653
Záväzky z obchodného styku	21	69 905	66 999
Splatná daň z príjmov		-	11 232
Rezervy	18	634	784
Ostatné finančné záväzky	23	6 543	6 578
Ostatné záväzky	24	4 131	3 740
Krátkodobé záväzky		81 213	89 333
Záväzky spolu		107 976	115 986
Vlastné imanie a záväzky spolu		934 931	766 638

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

Výkaz peňažných tokov

za rok končiaci sa 31. decembrom

		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:			
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		236 442	212 894
(+)Zisk/(-)Strata pred zdanením		236 442	212 894
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Amortizácia a odpisy	8,9	53 525	50 785
Zmena v rezervách	18	2 325	3 912
Úrokové (-)výnosy/(+)náklady netto	5	-1 278	-870
Výnosy z dividend	5	-21 439	-23 640
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a vyradený majetok	8,9	213	91
Zníženie hodnoty investícií	5	-	-
(-)Zisk/(+)strata z predaja dlhodobého majetku		-216	-249
Iné nepeňažné operácie		-	-10
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásob		-2 798	6 992
Pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok z obchodného v rámci konsolidovaného celku a ostatného krátkodobého majetku		-4 947	3 236
Úverov poskytnutých v rámci konsolidovaného celku		-150 000	-163 000
Závazkov z obchodného styku a iných záväzkov		3 262	-10 370
Prijaté úroky		1 176	861
Zaplatená daň z príjmov		-52 678	-32 105
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		63 587	48 527
Peňažné toky z investičnej činnosti:			
Nákup dlhodobého majetku	8,9,10	-66 037	-48 111
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		2 199	1 498
Príjmy z predaja majetku držaného za účelom predaja	16	-	-
Prijaté dividendy	5	21 439	23 640
Navýšenie investícií		-	-1 826
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-42 399	-24 799
Peňažné toky z finančnej činnosti:			
Príjmy z bankových úverov a pôžičiek	20	-	-
Splátky bankových úverov a pôžičiek	20	-	-
Zvýšenie základného imania	17	-	-
Výplata dividend		-21 439	-23 640
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-21 439	-23 640
Úbytok/(prírastok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-251	88
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		313	215
Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-	10
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	15	62	313

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

Výkaz zmien vo vlastnom imaní

	tis. EUR			
	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy	Nerozdelený zisk
Stav k 1. januáru 2015	176 650	13 037	11 214	302 942
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	170 448
Výplata dividend	-	-	-	-23 640
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	4 628	-	-4 628
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	4 628	-	142 181
Stav k 31. decembru 2015	176 650	17 665	11 214	445 123
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	197 741
Výplata dividend	-	-	-	-21 439
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-
Celkový komplexný výsledok za obdobie	-	-	-	176 302
Stav k 31. decembru 2016	176 650	17 665	11 214	621 426

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

Poznámky k účtovnej závierke**1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke****a) Základné informácie:**

Obchodné meno:	Continental Matador Rubber, s.r.o.
Sídlo spoločnosti:	Terézie Vansovej 1054, 020 01 Púchov, Slovenská republika
Identifikačné číslo (IČO):	36 709 557
Daňové identifikačné číslo (DIČ):	2022285485
Identifikačné číslo DPH (IČ DPH):	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 2016 bol 2 643 zamestnancov (2015: 2 604 zamestnancov), z toho 17 vedúcich zamestnancov (2015: 17 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2016 mala Spoločnosť 2 775 zamestnancov (31. december 2015: 2 565 zamestnancov).

e) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2016 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 2016 do 31. decembra 2016.

f) Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie:

Účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 22. júna 2016.

g) Štruktúra spoločníkov Spoločnosti:

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

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

h) Konatelia:

Anton Vatala	Konateľ, riaditeľ závodu (od 2. novembra 2007)
Igor Kríštofik	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 EÚ“), 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 2016 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 zaúčtujú v období, v ktorom k takémuto prehodnoteniu došlo, a následne sa zohľadnia aj v súvisiacich budúcich obdobiach.

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

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania, tzn. že v dohľadnom čase bude Spoločnosť pokračovať vo svojej činnosti. Spoločnosť má k dispozícii dostatočné úverové limity v bankách, aby bola pripravená na splatenie svojich záväzkov. Takisto dostupnosť cash poolingu a úverov v rámci skupiny, ako aj vývoj v podnikaní a zisku v roku 2017, 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, Hanover, Nemecko, ktorá je vedená v Obchodnom registri v Hanoveri (HRB č. 3527), ktorá je súčasťou konsolidovanej účtovnej závierky skupiny Continental. Continental AG zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku skupiny Continental, ktorá je k nahliadnutiu na vyššie uvedenej adrese.

b) Funkčná a prezentačná mena:

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

c) Cudzía mena:

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

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

V 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 priradiťelné 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 ziskateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty môže byť zrušená len do takej výšky, aby zostatková hodnota neprevýšila zostatkovú hodnotu po zohľadnení odpisov, ktorá by bola stanovená, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

f) Zásoby:

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

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

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

g) Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach:

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

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

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

h) Opravné položky súvisiace so znížením hodnoty finančných aktív:

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

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

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

i) Finančné nástroje:

Nederivátové finančné nástroje

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

Úvery, pohľadávky a záväzky

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

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

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

Finančný majetok/záväzky určené na predaj

Finančný majetok/záväzky určené na predaj sú nederivátové finančné nástroje, ktoré sú určené na predaj a ktoré nie sú zaradené do žiadnej z hore uvedených kategórií. Pri ich prvotnom účtovaní sa oceňujú v reálnej hodnote a vykazujú sa ako dlhodobý alebo bežný majetok podľa predpokladanej doby predaja. Ak pre finančný nástroj nie je k dispozícii tržová cena, alebo ak sa reálna hodnota nedá spoľahlivo určiť, tak sa finančný nástroj ocení v obstarávacej hodnote. Nerealizované zisky alebo straty sa vykazujú v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku hospodárenia.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

j) Štátne dotácie:

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

k) Náklady budúcich období a príjmy budúcich období:

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

l) Rezervy:

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

m) Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky:

Závazky 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 15, 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, očistená o nevykázané zisky alebo straty z úprav poisťno-matematických odhadov a nákladov minulej služby. Nevykázané zisky alebo straty z úprav poisťno-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 poisťno-matematických predpokladoch sú časovo rozlišované do výkazu komplexného výsledku po dobu predpokladanej priemernej zostávajúcej doby zamestnania príslušných zamestnancov.

Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru

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

o) Daň z príjmov:

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

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

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

Daňová úľava

Spoločnosť má nárok na štátnu dotáciu vo forme daňovej úľavy v celkovej výške 8 409 tisíc EUR, ktorú možno využiť ako zníženie sadzby dane z príjmov právnických osôb od začiatku investičného projektu, ku ktorému sa táto daňová úľava vzťahuje. Pre čerpanie daňovej úľavy musí Spoločnosť spĺňať podmienky, ktoré sú súčasťou tejto úľavy. Vedenie Spoločnosti dospelo k záveru v roku 2016, že je pravdepodobné, že všetky podmienky budú splnené, a preto využilo celú časť daňovej úľavy vo výške 8 409 tisíc EUR v roku 2016. Daňová úľava je účtovaná v rámci splatnej dani z príjmov vo výkaze komplexného výsledku. Spoločnosť v roku 2016 vyčerpala prevažnú časť daňovej úľavy.

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 oddelení 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 trhovú alebo cenníkovú cenu, zníženú o predajné zrážky, ktorú môže predajná organizácia dosiahnuť na svojom trhu. Náklady na predaj sú všetky náklady vznikajúce v súvislosti s prevádzkou predajnej organizácie (predaj, distribúcia, administratíva, variabilné náklady, úroky atď.). Marža (primeraný prevádzkový zisk) je aplikovaná rovnomerne na všetky trhy a všetky produkty, a je fixovaná na úroveň, ktorá zabezpečuje primeraný zisk predajnej organizácie z dlhodobého hľadiska. Všetky dodávky 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 2016

Nasledovné nové štandardy a interpretácie ešte nenadobudli platnosť k 31. decembru 2016, a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky:

IFRS 9 Finančné nástroje

IFRS 9 bol vydaný v júli 2014 a je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr. Základné charakteristiky nového štandardu sú:

Finančné aktíva budú klasifikované do troch kategórií oceňovania: aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote, aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok (FVOCI) a aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVPL).

Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI. Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napríklad finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom komplexnom výsledku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované vo výkaze ziskov a strát.

Väčšina požiadaviek štandardu IAS 39 na klasifikáciu a oceňovanie finančných záväzkov bola bez zmeny prevzatá do štandardu IFRS 9. Najdôležitejšou zmenou je, že účtovná jednotka bude musieť zmeny v reálnej hodnote finančných záväzkov, ktoré boli klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, vykazať ako súčasť ostatného komplexného výsledku.

IFRS 9 zavádza nový model pre účtovanie o znehodnotení finančných nástrojov - model očakávaných úverových strát (ECL model). Tento model zavádza trojstupňový prístup založený na zmenách v úverovej kvalite finančných aktív odo dňa ich prvotného zaúčtovania. Tento model prakticky znamená, že podľa nových pravidiel budú účtovné jednotky povinné zaúčtovať okamžitú stratu rovnú 12 mesačnej očakávanej kreditnej strate pri prvotnom zaúčtovaní finančného majetku, ktorý nevykazuje žiadne známky znehodnotenia (alebo očakávanú úverovú stratu za celú dobu životnosti v prípade pohľadávok z obchodného styku). V prípade, že dôjde k významnému nárastu kreditného rizika, opravná položka sa odhadne na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti finančného aktíva a nielen na základe 12 mesačnej očakávanej úverovej straty. Model obsahuje zjednodušenia pre pohľadávky z obchodného styku a lízingové pohľadávky.

Požiadavky na účtovanie o zabezpečení boli zmenené, aby boli lepšie zosúladené s interným riadením rizika. Štandard poskytuje účtovným jednotkám možnosť výberu účtovnej politiky aplikovať účtovanie o zabezpečení podľa IFRS 9 alebo pokračovať v aplikovaní IAS 39 na všetky vzťahy zabezpečenia, pretože štandard momentálne neupravuje účtovanie makro hedgingu.

Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

IFRS 15 bol vydaný 28.mája 2014, a je účinný pre účtovné obdobia začínajúce 1.januára 2018 alebo neskôr. Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysokoppravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia aktivovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zo zmluvy so zákazníkom.

Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ešte neboli prijaté Európskou úniou, ale IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi vrátane dátumu účinnosti IFRS 15 bol Európskou úniou už prijatý. Spoločnosť momentálne posudzuje vplyv nového štandardu na účtovnú závierku.

IFRS 16 Lízingy

IFRS 16 je účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je dovoľená, ak spoločnosť aplikuje aj IFRS 15.

IFRS 16 nahrádza štandard IAS 17 Lízingy a súvisiace interpretácie. Štandard odstraňuje súčasný duálny model účtovania u nájomcu. Namiesto toho vyžaduje, aby spoločnosti vykázali väčšinu nájomov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujúc rozlišovanie medzi operatívnym a finančným lízingom.

Podľa IFRS 16, zmluva je nájom, alebo obsahuje nájom, ak prenáša právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia za protihodnotu. Pri takýchto zmluvách nový model vyžaduje, aby nájomca vykázal majetok, ku ktorému má právo používania a záväzkov z lízingu. Majetok, ku ktorému je právo používania, sa odpisuje a záväzkov sa úročí. Toto bude mať za následok vyššie náklady u väčšiny lízingov hneď na začiatku, aj keď nájomca platí konštantné ročné nájomné.

Nový štandard prináša aj niekoľko výnimiek pre nájomcu, ktoré obsahujú:

- lízingy s dobou nájmu 12 mesiacov a menej a ktoré neobsahujú kúpnu opciu,
- lízingy, pri ktorých predmet nájmu má nízku hodnotu (tzv. small-ticket lízingy).

Zavedenie nového štandardu z veľkej časti nemá vplyv na účtovanie u prenajímateľa. Prenajímateľ bude naďalej rozlišovať medzi finančným a operatívnym lízingom.

Ročné vylepšenia IFRS

Vylepšenia prinášajú doplnenia štandardov, interpretácií a nadväzujúce doplnenia ostatných štandardov a interpretácií. Žiadne z týchto doplnení alebo interpretácií ešte neboli prijaté EÚ.

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

Doplnenia k IAS 7 (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr). Doplnenia vyžadujú nové zverejnenia, ktoré umožňujú používateľom účtovnej závierky zhodnotiť zmeny v záväzkoch z finančných činností, vrátane zmien peňažnej a nepeňažnej povahy (ako je vplyv kurzových ziskov alebo kurzových strát, zmeny vyplývajúce zo získania alebo straty kontroly v dcérskej spoločnosti, zmeny reálnej hodnoty).

Doplnenia k IAS 12: Vykázanie odloženej daňovej pohľadávky k nerealizovaným stratám (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr). Doplnenia objasňujú, ako a kedy účtovať o odloženej daňovej pohľadávke v určitých situáciách a vysvetľujú, ako má byť určený budúci zdaniteľný príjem pre zhodnotenie, či má byť odložená daňová pohľadávka vykázaná.

Doplnenia k IFRS 2: Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr). Doplnenia vysvetľujú účtovanie platieb na základe podielov v nasledujúcich oblastiach:

- vplyv podmienok súvisiacich s nárokom, na oceňovanie transakcií na základe podielov vysporiadavaných peňažnými prostriedkami,
- transakcie na základe podielov vysporiadavaných po zdanení zrážkovou daňou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadané peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadané nástrojmi vlastného imania.

Doplnenia k IFRS 4: Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy. (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2021 alebo neskôr). Doplnenia sú reakciou na obavy súvisiace s implementáciou IFRS 9 pred implementovaním štandardu, ktorý má nahradiť IFRS 4 a ktorý vypracováva IASB. Doplnenia zavádzajú dve voliteľné riešenia. Jedným riešením je dočasná výnimka z IFRS 9, ktoré v podstate odkladá jeho aplikáciu pre niektorých poisťovateľov. Druhé riešenie je prístup k prezentácii tak, aby sa zmiernila volatilita, ktorá sa môže vyskytnúť, keby sa aplikoval IFRS 9 pred novým štandardom pre poistné zmluvy.

Doplnenia k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom (IASB ešte neurčil odkedy bude doplnenie účinné). Doplnenia objasňujú, že v transakciách s pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom, zisk alebo strata sa vykážu v takom rozsahu a podľa od toho, či predaný alebo vkladný majetok tvorí podnik, nasledovne:

- 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
- 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 IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach (účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr). Doplnenia posilňujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach v IAS 40 Investície v nehnuteľnostiach a špecifikujú, že takýto prevod sa môže urobiť len vtedy, ak dochádza k zmene vo využití nehnuteľnosti. Na základe doplnení prevod je možný vtedy a len vtedy, ak došlo ku skutočnej zmene vo využití nehnuteľnosti, t. j. majetok spĺňa alebo prestal spĺňať definíciu investície v nehnuteľnostiach a existuje dôkaz o zmene vo využití nehnuteľnosti. Samotná zmena iba v úmysle manažmentu nie je pre takýto prevod postačujúca.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku (účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr). Interpretácia vysvetľuje, ako určiť deň uskutočnenia transakcie pre účely určenia výmenného kurzu, ktorý sa má použiť pri prvotnom vykázaní súvisiaceho majetku, nákladu alebo výnosu (alebo ich časti) a na odúčtovanie majetku nepeňažnej povahy alebo záväzku nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku v cudzej mene. Za týchto okolností dňom uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže majetok nepeňažnej povahy alebo záväzok nepeňažnej povahy, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku.

3. Výnosy a náklady

tis. EUR

	2016	2015
Výrobky	779 655	757 131
Tovar	98 205	104 527
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	877 860	861 658
Ostatné výnosy - služby	34 870	33 382
Výnosy celkom	912 730	895 040
Náklady na tovar	-97 604	-102 081
Spotreba materiálu	-340 703	-351 520
Spotreba energie	-26 585	-27 285
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie celkom	-464 892	-480 886
Opravy a udržiavanie	-11 828	-10 100
Doprava a prepravné náklady	-21 665	-21 911
Náklady na logistiku	-5 246	-4 885
Výskum a vývoj	-25 851	-24 858
Reklama	-100	-587
Cestovné	-1 544	-1 334
Obchodné známky	-10 966	-10 081
Prenájom priestorov, strojov, výrobných pracovníkov	-7 706	-5 316
Ostatné náklady na služby	-23 752	-21 626
Náklady na služby celkom	-108 658	-100 698
Mzdové náklady	-46 646	-43 546
Náklady na sociálne poistenie	-13 338	-11 466
Náklady na zdravotné poistenie	-4 972	-4 596
Sociálne náklady	-6 237	-8 740
Osobné náklady celkom	-71 193	-68 348
Dane a poplatky	-1 526	-1 451
Ostatné náklady	-3 957	-2 459
Ostatné príjmy	751	433
Ostatné prevádzkové náklady a výnosy celkom	-4 732	-3 477

Vporovnávacjom období 2015 došlo k reklasifikácii tržieb medzi výrobkami a tovarom v hodnote 15 560 tis. EUR a zároveň spoločnosť reklasifikovala tržby z predaja polotovarov ako predaj vlastných výrobkov vo výške 501 tis. EUR.

4. Testovanie zníženia hodnoty majetku

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

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

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

Jednotka generujúca peňažné prostriedky – divízia Pneumatiky

Návratná hodnota divízie Pneumatiky bola stanovená ako reálna hodnota znížená o náklady na vyradenie, odhadnutá použitím diskontovaných peňažných tokov. V hierarchii reálnych hodnôt bolo toto oceňovanie reálnou hodnotou kategorizované ako Úroveň 3 - reálna hodnota stanovená použitím oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi.

Kľúčové predpoklady pre odhad návratnej hodnoty sú uvedené nižšie. Hodnoty priradené k jednotlivým kľúčovým predpokladom reprezentujú očakávania manažmentu ohľadom budúceho vývoja v príslušnom odvetví a boli založené na historických údajoch z externých aj interných zdrojov.

V percentách	2016	2015
Diskontná sadzba	8,74	8,26
Miera rastu použitá na extrapoláciu	2	2
Plánovaná miera rastu EBIT (priemer za nasledujúcich päť rokov)	4,4	1,3

Diskontná sadzba bola stanovená ako sadzba po zdanení, na základe historického priemeru vážených priemerných nákladov na celkový kapitál – WACC, s možnou finančnou pákou (podiel dlhu 25,4%) pri trhovej úrovni miere 2%.

Projekcia peňažných tokov zahŕňala odhady na 5 rokov a mieru rastu použitú na extrapoláciu po skončení tohto obdobia. Miera rastu bola stanovená manažmentom ako jeho odhad dlhodobej zloženej miery rastu EBIT, v súlade s predpokladmi, ktoré by urobil účastník trhu.

Rast tržieb bol stanovený s ohľadom na priemerné úrovne rastu za uplynulých 5 rokov a odhadovaný objem predaja a rast operácií v nasledujúcich piatich rokoch. Zisky z nových operácií boli zahrnuté do plánovaných peňažných tokov.

Odhadovaná návratná hodnota jednotky generujúcej peňažné prostriedky (CGU) prekročila jej zostatkovú hodnotu o približne 3 315 526 tisíc EUR (2015: 3 575 087 tisíc EUR). Manažment identifikoval, že primeraná zmena v dvoch kľúčových predpokladoch, by mala za následok, že zostatková hodnota by prekročila návratnú hodnotu. Nasledujúca tabuľka ukazuje, o koľko by sa tieto dva predpoklady museli zmeniť, aby návratná hodnota bola rovná zostatkovej hodnote.

Nasledujúca tabuľka kvantifikuje zmeny nevyhnutné na to, aby sa zostatková hodnota rovnala návratnej hodnote:

V percentách	2016	2015
Diskontná sadzba	63.3	33.5

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

Jednotka generujúca peňažné prostriedky – divízia Dopravné pásy

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. K 31.12.2016 je hodnota investície 2 260 tis. EUR (2015: 2 260 EUR). V roku 2016 nebolo zaúčtované žiadne zníženie hodnoty finančných investícií.

5. Finančné výnosy a náklady

	tis. EUR	
	2016	2015
Prijaté dividendy	21 439	23 640
Úrokové výnosy a výnosy z poplatkov za ručenie	1 282	874
Kurzové zisky	6 669	8 201
Spolu finančné výnosy	29 390	32 715
Úrokové náklady	-4	-4
Kurzové straty	-6 118	-6 644
Spolu finančné náklady	-6 122	-6 648

Prijaté dividendy

	tis. EUR	
Spoločnosť	2016	2015
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	21 439	23 640
Spolu	21 439	23 640

6. Daň z príjmu

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

	tis. EUR	
	2016	2015
Zisk pred zdanením	236 442	212 894
- z toho daň 22%	52 017	46 837
Daňové neuznané náklady	832	686
Prehodnotenie odloženej dane	-	6
Výnosy nepodliehajúce dani*	-4 717	-5 201
Daň platená v zahraničí	-	6
Oslobodenie od dane (daňová úľava)	-8 409	-
Iné odpočty	-227	-
Zmena odloženej dane v dôsledku zmeny sadzby dane	-790	-
Daň z príjmov vo vzťahu k predchádzajúcim zdaňovacím obdobiam	-5	101
Zdaniteľné cenové rozdiely z transakcií so spriaznenými osobami	-	11
Celková vykázaná daň	38 701	42 446
Efektívna daň	16%	20%
Pozostávajúca z:		
Splatná daň	41 065	41 545
Odložená daň	-2 365	900
Celková vykázaná daň	38 701	42 446

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

Spoločnosť si uplatňuje nasledovné daňové úľavy a dodatočné odpočty:

- a) Úľava na dani pre príjemcov investičnej pomoci na základe rozhodnutia Ministerstva hospodárstva SR zo dňa 6. júna 2013 v súvislosti s realizáciou investičného zámeru "Rozšírenie závodu na výrobu radiálnych pneumatík pre osobné motorové vozidlá" v Púchove a pozmeneného znenia tohto rozhodnutia zo dňa 7. decembra 2016 vo výške 8 409 tis.EUR.
- b) Odpočet výdavkov (nákladov) na výskum a vývoj, výsledkom ktorého je úľava na dani vo výške 222 tis. EUR.
- c) Odpočet základu dane vzhľadom na poskytnutie praktického vyučovania žiakom na základe učebnej zmluvy, ktorý vyústil do zníženia výslednej dane vo výške 5 tis. EUR.

7. Ukončené činnosti

V roku 2016 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

8. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. EUR	Goodwill	Softvér	Patenty a obchodné známky	Obstaraný majetok	Spolu
Obstarávacia hodnota					
k 1.1.2015	16 199	1 040	1 884	43	19 166
Prírastky	-	69	-	11	80
Úbytky: likvidácia	-	-1	-93	-	-94
Presuny	-	43	-	-43	-
k 31.12.2015	16 199	1 151	1 791	11	19 152
k 1.1.2016	16 199	1 151	1 791	11	19 152
Prírastky	-	121	-	36	157
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-19	-	-	-19
Presuny	-	-	-	-	-
k 31.12.2016	16 199	1 253	1 791	47	19 290
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
k 1.1.2015	-	-949	-1 884	-	-2 833
Odpisy	-	-54	-	-	-54
Úbytky: likvidácia	-	1	93	-	94
k 31.12.2015	-	-1 002	-1 791	-	-2 792
k 1.1.2016	-	-1 002	-1 791	-	-2 792
Odpisy	-	-105	-	-	-105
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	19	-	-	19
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2016	-	-1 088	-1 791	-	-2 879
Účtovná hodnota					
k 1.1.2015	16 199	91	-	43	16 333
k 31.12.2015	16 199	150	-	11	16 360
k 1.1.2016	16 199	150	-	11	16 360
k 31.12.2016	16 199	165	-	47	16 412

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 1.1.2015	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
k 1.1.2016	2 827	168 274	460 579	27 238	658 918
Prírastky	-	2 397	31 790	31 873	66 060
ICO presuny - brutto	-	-	-	-	-
Úbytky: predaj	-	-	-7 376	-	-7 376
Úbytky: likvidácia	-	-1 043	-6 297	-	-7 340
Presuny	-	4 663	11 385	-16 036	12
k 31.12.2016	2 827	174 291	490 081	43 075	710 274
Odpisy a straty zo zníženia hodnoty					
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
k 1.1.2016	-	-35 116	-232 229	-	-267 345
Odpisy	-	-7 720	-45 700	-	-53 420
ICO presuny - brutto	-	-	-	-	-
Úbytky: predaj	-	-	5 344	-	5 344
Úbytky: likvidácia	-	898	6 258	-	7 156
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-172	-	-172
k 31.12.2016	-	-41 938	-266 499	-	-308 437
Účtovná hodnota					
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
k 1.1.2016	2 827	133 158	228 350	27 238	391 572
k 31.12.2016	2 827	132 353	223 582	43 075	401 837

Prírastky a obstarané nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v roku 2016 a 2015 prevažne pozostávajú z investícií, ktoré sa vzťahujú k expanzii výroby pneumatík do osobných automobilov.

V Notárskom centrálnom registri záložných práv je zriadené záložné právo v prospech Recyklačného fondu v hodnote 333 256 EUR zmluvou o zriadení záložného práva zo dňa 19. marca 2014 na základe poskytnutia dotácie.

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

10. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach

K 31. decembru

tis. EUR

Dcérska spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2016	2015
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazachstan	100	2 260	2 260
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	3 769

Pridružená spoločnosť a spoločne ovládaná spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2016	2015
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	15 587
-------------------------	--	--	---------------	---------------

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		Závazky		Tržby		Zisk/strata	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	306 153	300 079	104 825	93 752	529 474	521 403	84 330	89 329
VIPO, a.s.	10 859	10 515	5 298	5 504	11 043	9 827	433	380

11. Zásoby

tis. EUR

	2016	2015
Materiál	2 747	2 836
Mínus: opravná položka k materiálu	-	-
Materiál – netto	2 747	2 836
Nedokončená výroba	4 785	4 748
Hotové výrobky	32 597	32 297
Mínus: opravná položka k hotovým výrobkom	-905	-1 060
Hotové výrobky – netto	31 692	31 237
Polotovary	4	-
Tovar	9 862	7 480
Mínus: opravná položka k tovaru	-45	-53
Tovar – netto	9 817	7 427
SPOLU	49 045	46 248

Zmena opravnej položky k zásobám	1.1.2016	Tvorba	Použitie	31.12.2016
Opravná položka k materiálu	-	-	-	-
Opravná položka k výrobkom	-1 060	-905	1 060	-905
Opravná položka k tovaru	-53	-45	53	-45
SPOLU	-1 113	-950	1 113	-950

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

	2016	2015
Pohľadávky z obchodného styku	47 616	49 114
Mínus: opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-1 100	-1 227
Pohľadávky z obchodného styku - netto	46 516	47 887
Z ktorých:		
Pohľadávky voči tretím stranám	4 740	9 079
Pohľadávky voči Continental spoločnostiam v skupine (spriaznené osoby)	42 459	39 667
Preddávky	417	368
Spolu – brutto	47 616	49 114

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2016 pohľadávky so záväzkami vo výške 26 500 tis. EUR (2015: 18 506 tis. EUR).

Zmena opravnej položky k pohľadávkam	1.1.2016	Tvorba	Použitie	31.12.2016
Opravná položka k pohľadávkam	-1 227	-3	130	-1 100

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 31.12.2015	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
k 31.12.2016	47 616	40 621	1 202	177	79	401	2 277	2 859
Opravná položka	-1 100							-1 100
Pohľadávky netto	46 516	40 621	1 202	177	79	401	2 277	1 759

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 prostriedky. 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

	2016	2015
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku – cash pool	17 661	12 402
SPOLU	17 661	12 402

14. Ostatný krátkodobý majetok

tis. EUR

	2016	2015
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	1 357	3 470
Náklady budúcich období	535	50
Preddavky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam	5 339	2 574
Ostatný krátkodobý finančný majetok	199	175
SPOLU	7 430	6 269

15. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

tis. EUR

	2016	2015
Pokladnica	31	20
Parkovacie karty	1	2
Bankové účty	30	291
SPOLU	62	313

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v nasledujúcich menách:

tis. EUR

Mena	2016	2015
USD	18	130
CZK	16	60
EUR	28	119
GBP	-	4
SPOLU	62	313

Bankové účty a hotovosť sú plne k dispozícii Spoločnosti.

16. Skupina majetku držaná za účelom predaja

K 31. decembru 2016 Spoločnosť nemá žiaden majetok držaný za účelom predaja.

17. Vlastné imanie

	tis. EUR	
	2016	2015
Základné imanie	176 650	176 650
Zákonný rezervný fond	17 665	17 665
Kapitálové fondy	11 214	11 214
Nerozdelený zisk/Neuhradená strata minulých rokov	621 426	445 123
SPOLU	826 955	650 652

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 2016 vo výške 197 741 tis. EUR čaká na schválenie Valným zhromaždením. Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2016, pričom návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 20 239 tis. EUR zo zisku za rok 2016,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2016 vo výške 177 502 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

18. Rezervy

tis. EUR

Rezervy	01.01.2016	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	31.12.2016
Benefit pre zamestnancov na odchodné do dôchodku	6 447	2 792	-377	-	8 862
Jubileá - benefit pre zamestnancov	1 244	339	-279	-	1 304
Dlhodobé rezervy spolu	7 691	3 131	-656	-	10 166
Rezerva na garančné opravy	385	609	-529	-	465
Rezerva na rabaty a zľavy	46	58	-104	-	-
Rezerva na stratové kontrakty	304	247	-478	-	73
Rezervy na audit	50	96	-50	-	96
Krátkodobé rezervy spolu	784	1 010	-1 161	-	634
Spolu	8 475	4 141	-1 817	-	10 800

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:

	2016	2015
Počet zamestnancov k 31.12.	2 775	2 565
Ročná fluktuácia zamestnancov	2,25%	2,44%
Očakávaný ročný nárast miezd	6,00%	3,00%
Diskontná sadzba	1,30%	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 177 tis. EUR (2015: o 240 tis. EUR) alebo k zvýšeniu rezervy o 182 tis. EUR (2015: 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	
	2016	2015
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou:		
dlhodobý hmotný majetok	111 998	106 383
pohľadávky	-1 085	-1 211
zásoby	-6 797	-6 777
rezervy a ostatné záväzky	-25 082	-12 204
Spolu	79 035	86 192
Sadzba dane z príjmov	21%	22%
Odložený daňový záväzok	16 597	18 962

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

Stav k 31. decembru 2015	18 962
Stav k 31. decembru 2016	16 597
Zmena stavu vykázaná ako náklad	-2 365

20. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku

K 31.12.2016 Spoločnosť v rámci skupiny ICO úverov poskytla úvery vo výške 380 000 tis. EUR (2015: 230 000 tis. EUR). Vážený priemer pri úveroch v rámci skupiny bol 0,55 % p.a. (2015: 0,46 %). 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:

	Mena	Úroková sadzba	Splatnosť	2016	2015
Continental AG	EUR	0,55 %	20.1.2017	380 000	230 000
SPOLU				380 000	230 000

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 31.12.2016 Spoločnosť v rámci cashpoolingu disponovala s kreditným zostatkom vo výške 17 528 tis. EUR (2015: 12 402 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 2016 predstavovala nečerpaná časť z úverového limitu, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov čiastku 4 664 tis. EUR (2015: 4 667 tis. EUR).

21. Závazky z obchodného styku

	tis. EUR	
	2016	2015
Závazky z obchodného styku voči tretím stranám	48 388	46 402
Závazky z obchodného styku v rámci skupiny	21 449	20 565
Preddavky	68	32
Spolu	69 905	66 999
z toho:		
v lehote splatnosti	62 674	61 278
po lehote splatnosti	7 231	5 721
SPOLU	69 905	66 999

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2016 záväzky s pohľadávkami vo výške 26 500 tis. EUR (2015: 18 506 tis. EUR).

22. Finančné deriváty

K 31. decembru 2016 Spoločnosť nemala žiadne záväzky z finančných derivátov.

23. Ostatné finančné záväzky

	tis. EUR	
	2016	2015
Záväzky voči zamestnancom – mzdy a odmeny	6 212	6 243
Ostatné	331	335
SPOLU	6 543	6 578

24. Ostatné záväzky

	tis. EUR	
	2016	2015
Výnosy budúcich období	-	-
Záväzky zo sociálneho fondu	302	219
Záväzky zo sociálneho poistenia	1 945	1 804
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	1 415	1 251
Daň z príjmu – zamestnanci a zrážková daň	465	463
Ostatné	4	4
SPOLU	4 131	3 741

Prehľad o pohybe sociálneho fondu	1.1.2016	Tvorba	Použitie	31.12.2016
Záväzky zo sociálneho fondu	219	682	-599	302

25. Záväzky z finančného lízingu

K 31. decembru 2016 Spoločnosť nemá žiadne záväzky z finančného lízingu.

26. Záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja

K 31. decembru 2016 Spoločnosť nemá žiadne záväzky súvisiace so skupinou majetku držanou za účelom predaja.

Ostatné**27. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík**

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

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

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

Riadenie finančných rizík

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

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

Kategória finančného nástroja tis. EUR	Pôžičky a pohľadávky/záväzky		Fin. aktíva /záväzky v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku	
	2016	2015	2016	2015
k 31. decembru				
MAJETOK				
Pohľadávky z obchodného styku	46 516	47 887	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	17 661	12 402	-	-
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	380 000	230 000	-	-
Ostatný finančný majetok	199	175	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	62	313	-	-
SPOLU	444 438	290 777	-	-
ZÁVÄZKY				
Záväzky z obchodného styku	69 905	66 999	-	-
Ostatné finančné záväzky	6 543	6 578	-	-
SPOLU	76 448	73 577	-	-

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.

Spoločnosť v minulých obdobiach znižovala úverové riziko formou poistenia pohľadávok z určitých štátov a voči určitým zákazníkmi, pri ktorých je zvýšené riziko nesplatenia (2015: 2 194 tis. EUR). Od 1.1.2016 Spoločnosť túto formu zabezpečenia už nevyužíva. Pri špecifických zákazníkoch alebo krajinách sa používajú zabezpečovacie platobné nástroje ako napríklad platby vopred, bankové záruky a dokumentárne akreditívy.

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

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná splniť svoje finančné záväzky v dátume ich splatnosti. Spoločnosť riadi likviditu tak, aby zabezpečila, že bude mať peňažné prostriedky vždy k dispozícii na splnenie svojich záväzkov v lehote splatnosti, pri bežných aj neobvyklých podmienkach bez toho, aby vykazala 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	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	68 627	66 572	742	373	536	54	69 905	66 999
Ostatné finančné záväzky	6 543	6 578	-	-	-	-	6 543	6 578
SPOLU	75 170	73 150	742	373	536	54	76 448	73 577

Trhové riziko

Trhové riziko je riziko, že zmeny v trhovách 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, RUB a PLN). 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 2016 bolo nasledovné:

Mena (tis. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Ostatné	SPOLU
Pohľadávky z obchodného styku	19 503	11 050	3 613	2 089	3 081	2 396	4 784	46 516
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	17 661	-	-	-	-	-	-	17 661
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	380 000	-	-	-	-	-	-	380 000
Ostatný finančný majetok	199	-	-	-	-	-	-	199
Peňažné prostriedky	28	16	18	-	-	-	-	62
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	0
Záväzky z obchodného styku	-69 462	-11	-429	-	-	-	-3	-69 905
Ostatné finančné záväzky	-6 543	-	-	-	-	-	-	-6 543
Menové riziko spolu	341 386	11 055	3 202	2 089	3 081	2 396	4 781	367 990

Vystavenie Spoločnosti menovému riziku k 31. decembru 2015 bolo nasledovné:

Mena (tis. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Ostatné	SPOLU
Pohľadávky z obchodného styku	13 702	10 854	3 057	4 109	2 386	1 143	12 636	47 887
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12 402	-	-	-	-	-	-	12 402
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	230 000	-	-	-	-	-	-	230 000
Ostatný finančný majetok	175	-	-	-	-	-	-	175
Peňažné prostriedky	119	60	130	-	-	-	4	313
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	-66 723	-44	-232	-	-	-	-	-66 999
Ostatné finančné záväzky	-6 578	-	-	-	-	-	-	-6 578
Menové riziko spolu	183 097	10 870	2 955	4 109	2 386	1 143	12 640	217 200

Analýza citlivosti

Posilnenie kurzu eura o 5% voči menám uvedeným v tabuľke nižšie k 31. decembru 2016 by znížilo zisk za účtovné obdobie 1 043 TEUR (k 31. decembru 2015 by znížilo zisk o 1 003 TEUR). Oslabenie kurzu eura o 5% voči nasledujúcim menám k 31. decembru 2016 by zvýšilo zisk za účtovné obdobie 1 154 TEUR (k 31. decembru 2015 by zvýšilo zisk o 1 108 TEUR). Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, predovšetkým úroková miera, ostávajú nezmenené. Táto analýza bola uskutočnená vyrátaná na základe koncoročných hodnôt, a preto sa nemusí zhodovať s budúcim vývojom.

vplyv v TEUR	31.12.2016		31.12.2015	
	Zisk(Strata)		Zisk(Strata)	
	Zvýšenie o 5%	Zníženie o 5%	Zvýšenie o 5%	Zníženie o 5%
CZK	-526	582	CZK	-515 569
USD	-154	170	USD	-133 147
GBP	-98	108	GBP	-192 212
RUB	-117	130	RUB	-48 53
PLN	-148	164	PLN	-115 127
Spolu	-1 043	1 154	Spolu	-1 003 1 108

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2016 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej menovej derivátovej operácie na zaistenie svojej menovej pozície.

Úrokové riziko

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2016 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 2016, 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 32 298 tis. EUR (2015: 27 070 tis. EUR).

Spoločnosť si najíma najmä skladové priestory a stroje vo forme prevádzkového lízingu, pričom doba nájmu sa pohybuje od 1 do 11 rokov. Tabuľka uvádza celkové minimálne lízingové splátky (nájom) vyplývajúce z nezrušiteľných operatívnych prenájomov:

<i>V tis. EUR</i>	31. december 2016	31. december 2015
Do 1 roka	4 378	3 099
Od 1 do 5 rokov	15 049	7 332
Nad 5 rokov	23 233	5 472
	<u>42 660</u>	<u>15 903</u>

Celkové výdavky na nájomné predstavujú 4 333 tis. EUR (2015: 3 894 tis. EUR) a predstavujú najmä výdavky na prenájom skladových priestorov a strojov.

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.

Záruky

Spoločnosť k 31. decembru 2016 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 2016.

Iné

Spoločnosť je povinným z vecného bremena zriadeného zmluvou v roku 2016 a súvisiacim dodatkom zo dňa 6.2.2017 spočívajúceho v práve umiestniť a zriadiť elektrické vedenie a súvisiace sústavy na predmetných pozemkoch Spoločnosti, postaviť a prevádzkovať stožiar po dobu 40 rokov odo dňa vzniku vecného bremena voči oprávnenému – Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s.

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

V roku 2017 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mohli mať dopad na účtovnú závierku zostavenú za rok 2016.

31. Granty

V roku 2016 Spoločnosť neprijala žiadne granty (2015: 0 tis. EUR) vo vzťahu k nákladom na zamestnancov, ktoré boli zaznamenané vo výkaze ziskov a strát.

32. Náklady na audit

V roku 2016 predstavovali náklady na audit finančných výkazov za rok 2016 a previerok reportovacích formulárov materskej spoločnosti čiastku 115 tis. EUR (2015: 134 tis. EUR). V účtovnom období 2016 boli taktiež zaznamenané náklady za daňové a poradenské služby vykonané audítorom v čiastke 28 tis. EUR (2015: 7 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 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015
Služby	-605	-	-438	3
Materiál a nedokončené výrobky	7	-	-	-
Dlhodobý hmotný majetok	-8	-	-	-
Úroky	-4	1 281	-4	714
SPOLU	-610	1 281	-442	717

Kategória: dcérske spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015
Tovar a výrobky	-	9 222	-	5 768
Materiál a nedokončené výrobky	-14	-	-14	-
Služby	-6	223	-12	483
SPOLU	-20	9 445	-26	6 251

Kategória: pridružené spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015
Tovar a výrobky	-46 651	4	-40 884	-
Materiál a nedokončené výrobky	-320 701	108 828	-335 285	120 198
Dlhodobý hmotný majetok	-832	-	-494	-
Služby	-4 477	19 890	-4 039	19 165
Licencie	-	392	-	395
SPOLU	-372 661	129 114	-380 702	139 758

Kategória: ostatné spoločnosti v rámci skupiny

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015
Tovar a výrobky	-48 217	726 365	-42 573	670 018
Materiál a nedokončené výrobky	-4 767	7 682	-9 023	6 502
Dlhodobý hmotný majetok	-20 373	2 035	-10 671	1 398
Služby	-9 199	2 184	-5 231	1 810
Výskum a vývoj	-25 851	13 065	-24 858	11 247
Licencie	-9 476	579	-9 065	318
Úroky	-	-	-	160
SPOLU	-117 883	751 910	-101 421	691 453

Transakcie so spriaznenými osobami SPOLU:

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016	Nákup (náklady) tis. EUR 2015	Predaj (výnosy) tis. EUR 2015
Tovar a výrobky	-94 868	735 591	-83 457	675 786
Materiál a nedokončené výrobky	-325 475	116 510	-344 322	126 700
Dlhodobý hmotný majetok	-21 213	2 035	-11 165	1 398
Služby	-14 287	22 297	-9 720	21 461
Výskum a vývoj	-25 851	13 065	-24 858	11 247
Licencie	-9 476	971	-9 065	713
Úroky	-4	1 281	-4	874
SPOLU	-491 174	891 750	-482 591	838 179

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 2016 pozostával zo 16 ľudí, za ich aktivity počas roka v hodnote 1 794 tis. EUR (2015: 1 813 tis. EUR, priemer 16 ľudí).

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

Prijaté úvery	2016	2015
Na začiatku roka	-	-
Čistá zmena	-	-
Na konci roka	-	-

Poskytnuté úvery	2016	2015
Na začiatku roka	230 000	67 000
Čistá zmena	150 000	163 000
Na konci roka	380 000	230 000

Cashpooling	2016	2015
Na začiatku roka	12 402	15 300
Čistá zmena (úvery prijaté, splátky úverov)	5 259	-2 898
Na konci roka	17 661	12 402

d) Dividendy (tis. EUR):

Prijaté dividendy	2016	2015
Dcérske spoločnosti	-	-
Pridružené spoločnosti	21 439	23 640
SPOLU	21 439	23 640

Vyplatené dividendy	2016	2015
Materská spoločnosť	21 439	23 640
SPOLU	21 439	23 640

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

Saldo	2016	2015
Materská spoločnosť:		
Pohľadávky	62	-
Záväzky	-	-
Dcérske spoločnosti:		
Pohľadávky	637	438
Záväzky	-	-7
Príružené spoločnosti:		
Pohľadávky	-	-
Záväzky	-9 707	-14 447
Ostatné spoločnosti v rámci skupiny:		
Pohľadávky	41 760	39 229
Záväzky	-11 742	-6 111
SPOLU:		
Pohľadávky	42 459	39 667
Záväzky	-21 449	-20 565

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.

16. júna 2017



Igor Krištofik
Podpis štatutárneho
orgánu



Anton Vatala
Podpis štatutárneho
orgánu



Jan Zajíc
Podpis štatutárneho
orgánu



Separate Financial Statements

2016

Continental Matador Rubber, s.r.o.
Terézie Vansovej 1054
020 01 Púchov, Slovenská republika

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 2016

Date of Preparation of the Financial Statements: 16 June 2017

Content

Statement of the Statutory Body	4
Independent Auditor's Report	5
Statement of Comprehensive Income	8
Statement of Financial Position	9
Statement of Cash Flow	10
Statement of Changes in Equity	11
Notes to the Financial Statements	12
1. General Information about the Reporting Entity	12
2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies	15
3. Revenues and cost	26
4. Impairment testing	27
5. Finance income and cost	28
6. Income tax	29
7. Discontinued operations	29
8. Intangible assets	30
9. Property, plant and equipment (PPE)	31
10. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures	32
11. Inventories	33
12. Trade receivables	34
13. Other receivables within the group	35
14. Other current assets	35
15. Cash and cash equivalents	35
16. Assets and disposal group held for sale	36
17. Equity	36
18. Provisions	36
19. Deferred tax	37
20. Loans provided to companies within the group	38
21. Trade payables	38
22. Derivative financial instruments	39
23. Other financial liabilities	39
24. Other liabilities	39
25. Finance lease liabilities	39
26. Liabilities related to disposal group held for sale	39
27. Financial instruments and financial risk management	40

28. Legal disputes and other claims	43
29. Contingent liabilities and commitments	44
30. Subsequent events	44
31. Grants	44
32. Audit fees	45
33. Related parties transactions	45

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 2016 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 2016. 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, 16 June 2017

Statutory Body



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

Translation of the Auditors' Report originally prepared in Slovak language

Independent Auditors' Report

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

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2016, statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2016, 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing ("ISAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section. We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on statutory audit and on amendments to Act No. 431/2002 Coll. on accounting as amended ("the Act on Statutory Audit") including the Code of Ethics for an Auditor that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Statutory Body for the Financial Statements

The statutory body is responsible for the preparation of the 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 the statutory body determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.
- Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Reporting on Information in the Annual Report

The statutory body is responsible for the information in the Annual Report prepared in accordance with the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting as amended ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements, mentioned above, does not cover other information in the Annual Report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Annual Report and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the audited financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

The Annual Report was not available to us as of the date of this auditors' report.

When we obtain the Annual Report of the Company, we will consider whether it includes the disclosures required by the Act on Accounting, and, based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, we will express an opinion as to whether:

- the information given in the Annual Report for the year 2016 is consistent with the financial statements prepared for the same financial year; and
- the Annual Report contains information according to the Act on Accounting.

In addition, we will report whether we have identified any material misstatement in the Annual Report in light of the knowledge and understanding of the Company and its environment that we have acquired during the course of the audit of the financial statements.

16 June 2017
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:
Peter Nemečkay
License UDVA No. 1054



Statement of Comprehensive Income

for the year ended 31 December

	Note	tsd EUR 2016	tsd EUR 2015
CONTINUING OPERATIONS			
Revenues from production and distribution	3	877 860	861 658
Other revenues	3	34 870	33 382
Total Revenues		912 730	895 040
Changes in stocks of finished products and work in progress		3 657	-3 928
Cost of merchandise, raw material and energy	3	-464 892	-480 886
Service costs	3	-108 658	-100 698
Personnel expenses	3	-71 193	-68 348
Amortisation and depreciation	8,9	-53 525	-50 785
Impairment losses on property, plant and equipment	4,9	-213	-91
Other operating income and expenses	3	-4 732	-3 477
Operating profit		213 174	186 827
Finance income	5	29 390	32 715
Finance costs	5	-6 122	-6 648
Net finance income (-cost)		23 268	26 067
Earnings before income tax		236 442	212 894
Income tax	6	-47 110	-42 446
Tax relief		8 409	-
Profit from continuing operations		197 741	170 448
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		197 741	170 448
Other comprehensive income		-	-
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME		197 741	170 448

In comparative period, the Company reclassified revenues from the sale of semi-finished products as own products sales of 501 tsd EUR.

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

Statement of Financial Position

as at 31 December			tsd EUR	tsd EUR
	Item	Note	2016	2015
ASSETS				
	Goodwill	8	16 199	16 199
	Other intangible assets	8	213	161
	Property, plant and equipment	9	401 837	391 572
	Investments in subsidiaries	10	3 769	3 769
	Investments in associates	10	11 818	11 818
	Trade receivables		-	-
	Non-current assets		433 836	423 519
	Inventories	11	49 045	46 248
	Trade receivables	12	46 516	47 887
	Other receivables within the group	13	17 661	12 402
	Loans provided to companies within the group	20	380 000	230 000
	Other current assets	14	7 430	6 269
	Tax receivables		381	-
	Cash and cash equivalents	15	62	313
	Current assets		501 095	343 119
	Total Assets		934 931	766 638
EQUITY AND LIABILITIES				
	Share capital		176 650	176 650
	Legal Reserve Fund		17 665	17 665
	Capital reserves		11 214	11 214
	Retained earnings		621 426	445 123
	Total Equity	17	826 955	650 652
	Provisions	18	10 166	7 691
	Deferred tax liabilities	19	16 597	18 962
	Non-current liabilities		26 763	26 653
	Trade payables	21	69 905	66 999
	Income tax due		-	11 232
	Provisions	18	634	784
	Other financial liabilities	23	6 543	6 578
	Other liabilities	24	4 131	3 740
	Current liabilities		81 213	89 333
	Total Liabilities		107 976	115 986
	Total Equity and Liabilities		934 931	766 638

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

		tsd EUR	tsd EUR
	Note	2016	2015
Operating activities:			
(+)Profit/(-)Loss before income tax		236 442	212 894
(+)Profit/(-)Loss before income tax		236 442	212 894
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortisation and depreciation	8,9	53 525	50 785
Change in provisions	18	2 325	3 912
Interest (-) income / (+) expense, net	5	-1 278	-870
Dividend income	5	-21 439	-23 640
Impairment losses on intangible and tangible assets and scrapped assets	8,9	213	91
Impairment losses on investments	5	-	-
(-)Gain / (+)loss from the sale of non-current assets		-216	-249
Other items		-	-10
Change in:			
Inventories		-2 798	6 992
Trade receivables, other receivables within the group and other current assets		-4 947	3 236
Loans provided to companies within the group		-150 000	-163 000
Payables and other liabilities		3 262	-10 370
Interest received		1 176	861
Income tax paid		-52 678	-32 105
Net cash from/(used in) operating activities		63 587	48 527
Cash flows from investing activities:			
Acquisition of intangible, tangible and financial assets	8,9,10	-66 037	-48 111
Proceeds from sale of intangible, tangible assets and financial assets		2 199	1 498
Proceeds from sale of Assets held for sale	16	-	-
Dividends received	5	21 439	23 640
Increase in Investments		-	-1 826
Net cash from/(used in) investing activities		-42 399	-24 799
Cash flows from financing activities:			
Receipts from loans and borrowings	20	-	-
Repayment of loans and borrowings	20	-	-
Increase in share capital	17	-	-
Distributed dividends		-21 439	-23 640
Net cash from financing activities		-21 439	-23 640
Change in cash and cash equivalents		-251	88
Cash and cash equivalents at 1 January		313	215
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-	10
Cash and cash equivalents at 31 December	15	62	313

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 2015	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
(+)Profit or (-)loss	-	-	-	197 741	197 741
Distributed dividends	-	-	-	-21 439	-21 439
Transfer to Legal Reserve Fund	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
Total comprehensive income for the period	-	-	-	176 302	176 302
Balance at 31 December 2016	176 650	17 665	11 214	621 426	826 955

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 2016 the Company had on average 2 643 employees (2015: 2 604 employees), of which 17 were managers (2015: 17 managers). At the end of the reporting period the Company employed 2 775 employees (31 December 2015: 2 565 employees).

e) Legal reason for issuing the financial statements:

The financial statements of the Company at 31 December 2016 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 2016 till 31 December 2016.

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

On 22 June 2016 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 Zajic	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 2016 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 2017 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 amortised	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. 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 15, 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.

Tax relief

The Company is entitled to government grant in the form of a tax relief in the total amount of TEUR 8 409, which can be utilized as a reduction of corporate income tax rate from the start of the investment project to which the tax relief relates to. Certain conditions are attached to the utilization of tax relief. Management concluded in 2016 that it is probable all those conditions will be met and therefore they commenced the utilization of the tax relief in the amount of TEUR 8 409 in 2016. Tax relief is accounted for within the income tax in the statement of comprehensive income. The Company utilized in 2016 all tax relief, for that they were entitled for.

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 new Standards and Interpretations are relevant for Company but are not yet effective for the annual reporting period ended 31 December 2016 and have not been applied in preparing these financial statements:

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 has been issued in July 2014 and is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Key features of the new standard are:

Financial assets are required to be classified into three measurement categories: those to be measured subsequently at amortised cost, those to be measured subsequently at fair value through other comprehensive income (FVOCI) and those to be measured subsequently at fair value through profit or loss (FVPL).

Classification for debt instruments is driven by the entity's business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest (SPPI). If a debt instrument is held to collect cash flows, it may be carried at amortised cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement and are held in a portfolio where an entity both holds to collect assets' cash flows and sells assets may be classified as FVOCI. Financial assets that do not contain cash flows that are SPPI must be measured at FVPL (for example, derivatives). Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but will be included in assessing the SPPI condition.

Investments in equity instruments are always measured at fair value. However, management can make an irrevocable election to present changes in fair value in other comprehensive income, provided the instrument is not held for trading. If the equity instrument is held for trading, changes in fair value are presented in profit or loss.

Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.

IFRS 9 introduces a new model for the recognition of impairment losses – the expected credit losses (ECL) model. There is a 'three stage' approach which is based on the change in credit quality of financial assets since initial recognition. In practice, the new rules mean that entities will have to record an immediate loss equal to the 12-month ECL on initial recognition of financial assets that are not credit impaired (or lifetime ECL for trade receivables). Where there has been a significant increase in credit risk, impairment is measured using lifetime ECL rather than 12-month ECL. The model includes operational simplifications for trade receivables and lease.

Hedge accounting requirements were amended to align accounting more closely with risk management. The standard provides entities with an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 or continuing to apply IAS 39 to all hedges because the standard currently does not address accounting for macro hedging.

The standard has not been endorsed by the European Union yet. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers

IFRS 15 has been issued on 28 May 2014 and is effective for the periods beginning on or after 1 January 2018. The new standard introduces the core principle that revenue must be recognised when the goods or services are transferred to the customer, at the transaction price. Any bundled goods or services that are distinct must be recognised separately, and any discounts or rebates on the contract price must generally be allocated to the separate elements. When the consideration varies for any reason, minimum amounts must be recognised if they are not at significant risk of reversal. Costs incurred to secure contracts with customers have to be capitalised and amortised over the period when the benefits of the contract are consumed.

The standard has been endorsed by the European Union. Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers is not yet endorsed by the EU but IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers including Effective Date of IFRS 15 have been endorsed by the EU. The Company is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRS 16 Leases

IFRS 16 is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Earlier application is permitted if the entity also applies IFRS 15.

IFRS 16 supersedes IAS 17 Leases and related interpretations. The Standard eliminates the current dual accounting model for lessees and instead requires companies to bring most leases on-balance sheet under a single model, eliminating the distinction between operating and finance leases.

Under IFRS 16, a contract is, or contains, a lease if it conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration. For such contracts, the new model requires a lessee to recognise a right-of-use asset and a lease liability. The right-of-use asset is depreciated and the liability accrues interest. This will result in a front-loaded pattern of expense for most leases, even when the lessee pays constant annual rentals.

The new Standard introduces a number of limited scope exceptions for lessees which include:

- leases with a lease term of 12 months or less and containing no purchase options, and
- leases where the underlying asset has a low value ('small-ticket' leases).

Lessor accounting shall remain largely unaffected by the introduction of the new Standard and the distinction between operating and finance leases will be retained.

Annual Improvements to IFRSs

The improvements introduce amendments existing standards, interpretations and consequential amendments to other standards and interpretations. None of these amendments or interpretations have been endorsed by EU yet.

None of these amendments are expected to have a significant impact on the financial statements of the Entity.

Amendments to IAS 7 (applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2017). The amendment require new disclosures that help users to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including changes from cash flows and non-cash changes (such as the effect of foreign exchange gains or losses, changes arising for obtaining or losing control of subsidiaries, changes in fair value).

Amendments to IFRS 2: Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions (applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2018). The amendments clarify share-based payment accounting on the following areas:

- the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments;
- share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and

a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity settled.

Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2021). The amendments address concerns arising from implementing IFRS 9 before implementing the replacement standard that the IASB is developing for IFRS 4. The amendments introduce two optional solutions. One solution is a temporary exemption from IFRS 9, effectively deferring its application for some insurers. The other is an overlay approach to presentation to alleviate the volatility that may arise when applying IFRS 9 before the forthcoming insurance contracts standard.

Amendments to IFRS 10 and IAS 28 Sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (effective date has not been set yet by the IASB). 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:

- 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 a partial gain or loss is recognised when a transaction between an investor and its associate or joint venture involves assets that do not constitute a business, even if these assets are housed in a subsidiary.

Amendments to IAS 12: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses (applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2017). The amendments clarify how and when to account for deferred tax assets in certain situations and clarify how future taxable income should be determined for the purposes of assessing the recognition of deferred tax assets.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property (applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2018). The amendments reinforce the principle for transfers into, or out of, investment property in IAS 40 Investment Property to specify that such a transfer should only be made when there has been a change in use of the property. Based on the amendments a transfer is made when and only when there is an actual change in use – i.e. an asset meets or ceases to meet the definition of investment property and there is evidence of the change in use. A change in management intention alone does not support a transfer.

Interpretation IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration (applicable to annual periods beginning on or after 1 January 2018). The Interpretation clarifies how to determine the date of the transaction for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of the related asset, expense or income (or part of it) on the derecognition of a non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration in a foreign currency. In such circumstances, the date of the transaction is the date on which an entity initially recognises the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration.

3. Revenues and cost

	tsd EUR	
	2016	2015
Goods	779 655	757 131
Merchandise	98 205	104 527
Revenues from production and distribution	877 860	861 658
Other revenue - services	34 870	33 382
Total Revenues	912 730	895 040
Cost of merchandise	-97 604	-102 081
Material consumption	-340 703	-351 520
Energy consumption	-26 585	-27 285
Total Cost of merchandise, raw material and energy	-464 892	-480 886
Repairs and maintenance	-11 828	-10 100
Freight and transport costs	-21 665	-21 911
Costs of logistics, handling	-5 246	-4 885
Research and development	-25 851	-24 858
Advertising	-100	-587
Travel expenses	-1 544	-1 334
Trademarks	-10 966	-10 081
Rent places, tangible properties, personnel leasing	-7 706	-5 316
Other service costs	-23 752	-21 626
Total Service costs	-108 658	-100 698
Wages and salaries	-46 646	-43 546
Social insurance	-13 338	-11 466
Health insurance	-4 972	-4 596
Social costs	-6 237	-8 740
Total Personnel expenses	-71 193	-68 348
Taxes and fees	-1 526	-1 451
Other expenses	-3 957	-2 459
Other income	751	433
Total Other operating expenses and income	-4 732	-3 477

In comparative period of 2015, there was a reclassification of revenues between goods and merchandise amounting 15 560 tsd EUR, also company reclassified revenues from sale of semi-finished goods as sale of finished goods amounting 501 tsd EUR.

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 costs of disposal, estimated using discounted cash flows. The fair value measurement was categorised as a Level 3 fair value based on the inputs in the valuation technique used.

The key assumptions used in the estimation of the recoverable amount are set out below. The values assigned to the key assumptions represent management's assessment of future trends in the relevant industries and have been based on historical data from both external and internal sources.

In percent	2016	2015
Discount rate	8,74	8,26
Terminal value growth rate	2	2
Budgeted EBIT growth rate (average for next five years)	4,4	1,3

The discount rate was a post-tax measure estimated based on the historical industry average weighted-average cost of capital, with a possible debt leveraging of 25,4% at a market interest rate of 2%.

The cash flow projections included specific estimates for five years and a terminal growth rate thereafter. The terminal growth rate was determined based on management's estimate of the long-term compound annual EBIT growth rate, consistent with the assumptions that a market participant would make.

Budgeted EBIT was estimated taking into account past experience, adjusted as follows:

Revenue growth was projected taking into account the average growth levels experienced over the past five years and the estimated sales volume and growth in operations in the next five years. The profits from the new operations were included in the projected cash flows, as the project substantially commenced.

The estimated recoverable amount of the cash generating unit (CGU) exceeded its carrying amount by approximately 3 315 526 tsd EUR (2015: 3 575 087 tsd EUR). Management has identified that a reasonably possible change in two key assumptions could cause the carrying amount to exceed the recoverable amount. The following table shows the amount by which these two assumptions would need to change individually for the estimated recoverable amount to be equal to the carrying amount.

The following table quantifies the changes required for carrying amount to equal recoverable amount:

In percent	2016	2015
Discount rate	63,3	33,5

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

Cash Generating Unit Conveyor Belt Division

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. As at 31 December 2016 value of investment is 2 260 tsd EUR (2015: 2 260 tsd EUR). In 2016 there was not accounted decrease of value of financial investments.

5. Finance income and cost

	tsd EUR	
	2016	2015
Dividends received	21 439	23 640
Interest income and security fees	1 282	874
Exchange rate gains	6 669	8 201
Total Finance Income	29 390	32 715
Interest cost	-4	-4
Exchange rate losses	-6 118	-6 644
Total Finance Costs	-6 122	-6 648

Dividends received

	tsd EUR	
Company	2016	2015
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	21 439	23 640
TOTAL	21 439	23 640

6. Income tax

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

	tsd EUR	
	2016	2015
Profit before tax	236 442	212 894
- of which tax at 22%	52 017	46 837
Tax non-deductible expenses	832	686
Deferred Tax reassessment	-	6
Income not subject to tax*	-4 717	-5 201
Tax paid abroad	-	6
Tax relief	-8 409	-
Other deductions	-227	-
Change def. taxes current year due to change in tax rate	-790	-
Current taxes related to other periods	-5	101
Differing tax bases for related parties	-	11
Total reported tax	38 701	42 446
Effective tax rate	16%	20%
<i>Comprising:</i>		
Current tax expense	41 065	41 545
Deferred tax expense	-2 365	900
Total reported tax	38 701	42 446

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

The company utilizes the tax relief and other deductions as follows:

- Tax relief for recipient of investment aid based on decision of Ministry of Economy, Slovak Republic, from 6 June 2013 in connection with the implementation of the investment project "Expansion of the plant for the production of radial passenger tires" in Puchov and for amended decision from 7 December 2016 in amount of 8 409 tsd EUR.
- Deduction of expenses (costs) of research and development resulting into the tax deduction in amount of 222 tsd EUR.
- Deduction from tax base due to providing practical training to students based on a teaching agreement resulting into the tax deduction in amount of 5 tsd EUR.

7. Discontinued operations

There are no discontinued operations in 2016.

8. Intangible assets

	Goodwill	Software	Patents and trademarks	Assets under construction	Total
tsd EUR					
Acquisition Cost					
at 1 January 2015	16 199	1 040	1 884	43	19 166
Additions	-	69	-	11	80
Disposals: scrap	-	-1	-93	-	-94
Transfers	-	43	-	-43	-
at 31 December 2015	16 199	1 151	1 791	11	19 152
at 1 January 2016	16 199	1 151	1 791	11	19 152
Additions	-	121	-	36	157
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	-19	-	-	-19
Transfers	-	-	-	-	-
at 31 December 2016	16 199	1 253	1 791	47	19 290
Amortisation and impairment losses					
at 1 January 2015	-	-949	-1 884	-	-2 833
Amortisation/Depreciation for the year	-	-54	-	-	-54
Disposals: scrap	-	1	93	-	94
at 31 December 2015	-	-1 002	-1 791	-	-2 792
at 1 January 2016	-	-1 002	-1 791	-	-2 792
Amortisation/Depreciation for the year	-	-105	-	-	-105
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	19	-	-	19
Impairment loss	-	-	-	-	-
at 31 December 2016	-	-1 088	-1 791	-	-2 879
Carrying amounts					
at 1 January 2015	16 199	91	-	43	16 333
at 31 December 2015	16 199	150	-	11	16 360
at 1 January 2016	16 199	150	-	11	16 360
at 31 December 2016	16 199	165	-	47	16 412

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 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
at 1 January 2016	2 827	168 274	460 579	27 238	658 918
Additions	-	2 397	31 790	31 873	66 060
ICO transfer – gross value	-	-	-	-	-
Disposals: sale	-	-	-7 376	-	-7 376
Disposals: scrap	-	-1 043	-6 297	-	-7 340
Transfers	-	4 663	11 385	-16 036	12
at 31 December 2016	2 827	174 291	490 081	43 075	710 274
Depreciation and impairment losses					
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
at 1 January 2016	-	-35 116	-232 229	-	-267 345
Amortisation/Depreciation for the year	-	-7 720	-45 700	-	-53 420
ICO transfer – gross value	-	-	-	-	-
Disposals: sale	-	-	5 344	-	5 344
Disposals: scrap	-	898	6 258	-	7 156
Impairment loss	-	-	-172	-	-172
at 31 December 2016	-	-41 938	-266 499	-	-308 437
Carrying amounts					
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
at 1 January 2016	2 827	133 158	228 350	27 238	391 572
at 31 December 2016	2 827	132 353	223 582	43 075	401 837

Additions and assets under construction to property plant and equipment in 2016 and 2015 mainly consist of investments related to expansion of the passenger tire production.

In the Notarial central register of lien rights, a lien on the Recycling Fund in the amount of 333 256 EUR has been created by a contract for the establishment of a lien on 19 March 2014 on the basis of a subsidy.

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

10. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures

As at 31 December

tsd EUR

Subsidiaries:	Location	Interest in share capital %	2016	2015
Continental Matador KZ LLP (AO Matador-A, AK)	Kazakhstan	100	2 260	2 260
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	3 769

Associated companies and joint venture:	Location	Interest in share capital %	2016	2015
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	15 587
--------------------------	--	--	---------------	---------------

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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	306 153	300 079	104 825	93 752	529 474	521 403	84 330	89 329
VIPO, a.s.	10 859	10 515	5 298	5 504	11 043	9 827	433	380

11. Inventories

tsd EUR

	2016	2015
Raw materials	2 747	2 836
Minus: allowances for material	-	-
Raw materials – net	2 747	2 836
Work in progress	4 785	4 748
Finished goods	32 597	32 297
Minus: allowances for finished goods	-905	-1 060
Finished goods – net	31 692	31 237
Semi-finished goods	4	-
Merchandise	9 862	7 480
Minus: allowances for merchandise	-45	-53
Merchandise – net	9 817	7 427
TOTAL	49 045	46 248

Movement in inventory allowances	1.1.2016	creation	usage	31.12.2016
Allowances for raw materials	-	-	-	-
Allowances for goods	-1 060	-905	1 060	-905
Allowances for merchandise	-53	-45	53	-45
TOTAL	-1 113	-950	1 113	-950

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

	2016	2015
Trade receivables	47 616	49 114
Minus: allowances for receivables	-1 100	-1 227
Trade receivables - net	46 516	47 887
Of which:		
Trade receivables due from third parties	4 740	9 079
Trade receivables due from Continental group companies (related parties)	42 459	39 667
Prepayments	417	368
Total - gross	47 616	49 114

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2016 amounted to 26 500 tsd EUR (2015: 18 506 tsd EUR).

Movement in allowances for receivables	1.1.2016	creation	usage	31.12.2016
Allowances for receivables	-1 227	-3	130	-1 100

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 31.12.2015	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
at 31.12.2016	47 616	40 621	1 202	177	79	401	2 277	2 859
Allowances	-1 100							-1 100
Receivables net	46 516	40 621	1 202	177	79	401	2 277	1 759

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

	2016	2015
Other receivables within the group – cash pool	17 661	12 402
TOTAL	17 661	12 402

14. Other current assets

tsd EUR

	2016	2015
VAT and other taxes	1 357	3 470
Deferred expenses	535	50
Prepayments for property, plant and equipment	5 339	2 574
Other current financial assets	199	175
TOTAL	7 430	6 269

15. Cash and cash equivalents

tsd EUR

	2016	2015
Cash in hand	31	20
Parking cards	1	2
Cash at bank	30	291
TOTAL	62	313

Cash and cash equivalents are held in the following currencies:

tsd EUR

Currency	2016	2015
USD	18	130
CZK	16	60
EUR	28	119
GBP	-	4
TOTAL	62	313

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 2016.

17. Equity

	tsd EUR	
	2016	2015
Share capital	176 650	176 650
Legal Reserve Fund	17 665	17 665
Capital reserves	11 214	11 214
Retained earnings / Accumulated losses	621 426	445 123
TOTAL	826 955	650 652

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 2016 of 197 741 tsd EUR is awaiting the approval of the shareholders. The shareholders meeting will decide the distribution of profit of the year 2016. 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 20 239 tsd EUR to the shareholders from the profit of the year 2016,
- allocation of the remaining profit of the year 2016 in amount of 177 502 tsd EUR to the retained earnings,

18. Provisions

	tsd EUR				
Provisions	01.01.2016	Creation	Usage	Release	31.12.2016
Retirement – one-off benefit on retirement	6 447	2 792	-377	-	8 862
Anniversaries - employee benefits	1 244	339	-279	-	1 304
Long term Provisions total	7 691	3 131	-656	-	10 166
Provision for warranties	385	609	-529	-	465
Provision for rebates and discounts	46	58	-104	-	-
Provision for loss making contracts and commissions	304	247	-478	-	73
Provision for audit	50	96	-50	-	96
Short term Provisions total	784	1 010	-1 161	-	634
TOTAL	8 475	4 141	-1 817	-	10 800

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:

	2016	2015
Average headcount as at 31.12.	2 775	2 565
Annual employee turnover rate	2,25%	2,44%
Annual expected wage increase	6,00%	3,00%
Discount rate	1,30%	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 177 tsd EUR (2015: by 240 tsd EUR) or an increase of the provision by 188 tsd EUR (2015: 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	
	2016	2015
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base:		
property, plant and equipment	111 998	106 383
receivables	-1 085	-1 211
inventories	-6 797	-6 777
provisions and other liabilities	-25 082	-12 204
Total	79 035	86 192
Tax rate	21%	22%
Deferred tax liability	16 597	18 962

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

Balance at 31 December 2015	18 962
Balance at 31 December 2016	16 597
Change (recognized in profit or loss)	-2 365

20. Loans provided to companies within the group

The Company provided ICO loans to group companies amounting 380 000 tsd EUR at 31 December 2016 (2015: 230 000 tsd. EUR). The weighted average interest rate on loans from the group is 0.55 % p. a. (2015: 0.46 %). 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:

	Currency	Interest rate	Maturity	2016	2015
Continental AG	EUR	0.55 %	20.1.2017	380 000	230 000
SPOLU				380 000	230 000

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 2016 the Company disposed of pool credit amounting 17 528 tsd EUR (2015: 12 402 tsd. EUR).

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 2016 is 4 664 tsd EUR (2015: 4 667 tsd EUR).

21. Trade payables

	tsd EUR	
	2016	2015
Trade payables due to third parties	48 388	46 402
Trade payables due to parent group companies	21 449	20 565
Prepayments	68	32
TOTAL	69 905	66 999
of which:		
not yet due	62 674	61 278
overdue	7 231	5 721
TOTAL	69 905	66 999

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2016 amounted to 26 500 tsd EUR (2015: 18 506 tsd EUR).

22. Derivative financial instruments

At 31 December 2016 the Company does not have any obligations arising from financial derivatives.

23. Other financial liabilities

	tsd EUR	
	2016	2015
Liabilities to employees – wages and bonuses	6 212	6 243
Others	331	335
TOTAL	6 543	6 578

24. Other liabilities

	tsd EUR	
	2016	2015
Deferred income	-	-
Liabilities from social fund	302	219
Liabilities from social insurance	1 945	1 804
Untaken holiday accrual	1 415	1 251
Income tax liabilities employees and withholding tax	465	463
Others	4	4
TOTAL	4 131	3 741

Movement of social fund	1.1.2016	creation	usage	31.12.2016
Liabilities from social fund	219	682	-599	302

25. Finance lease liabilities

At 31 December 2016 the Company does not have any liabilities arising from finance lease.

26. Liabilities related to disposal group held for sale

At 31 December 2016 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	
	2016	2015	2016	2015
Year at 31 December				
ASSETS				
Trade receivables	46 516	47 887	-	-
Other receivables within the group	17 661	12 402		
Loan provided within the group	380 000	230 000		
Other financial assets	199	175	-	-
Cash and cash equivalents	62	313	-	-
TOTAL	444 438	290 777	-	-
LIABILITIES				
Trade liabilities	69 905	66 999	-	-
Other financial liabilities	6 543	6 578	-	-
TOTAL	76 448	73 577	-	-

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 used to apply the insurance of receivables in selected countries and for selected customers where a higher risk of uncollectibility is assessed (2015: 2 194 tsd EUR). Since 1.1.2016 the Company has used such instrument no longer. 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Year at 31 December	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade liabilities	68 627	66 572	742	373	536	54	69 905	66 999
Other financial liabilities	6 543	6 578	-	-	-	-	6 543	6 578
TOTAL	75 170	73 150	742	373	536	54	76 448	73 577

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, GBP, RUB and PLN). 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 2016 is as follows:

Currency (tsd. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Other	TOTAL
Trade receivables	19 503	11 050	3 613	2 089	3 081	2 396	4 784	46 516
Other receivables within the group	17 661	-	-	-	-	-	-	17 661
Loan provided within the group	380 000	-	-	-	-	-	-	380 000
Other financial assets	199	-	-	-	-	-	-	199
Cash	28	16	18	-	-	-	-	62
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade payables	-69 462	-11	-429	-	-	-	-3	-69 905
Other financial liabilities	-6 543	-	-	-	-	-	-	-6 543
Total exchange rate risk	341 386	11 055	3 202	2 089	3 081	2 396	4 781	367 990

The Company's exposure to foreign currency risk at 31 December 2015 is as follows:

Currency (tsd. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Ostatné	SPOLU
Trade receivables	13 702	10 854	3 057	4 109	2 386	1 143	12 636	47 887
Other receivables within the group	12 402	-	-	-	-	-	-	12 402
Loan provided within the group	230 000	-	-	-	-	-	-	230 000
Other financial assets	175	-	-	-	-	-	-	175
Cash	119	60	130	-	-	-	4	313
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade payables	-66 723	-44	-232	-	-	-	-	-66 999
Other financial liabilities	-6 578	-	-	-	-	-	-	-6 578
Total exchange rate risk	183 097	10 870	2 955	4 109	2 386	1 143	12 640	217 200

Strengthening of the Euro by 5% compared to currencies stated in table below will lead to decrease of profit in amount 1 043 tsd EUR in reporting period (as at 31 December 2015: decrease profit by 1 003 tsd EUR). Weakening of the Euro by 5% compared to following currencies as at 31 December 2016 will lead to increase in profit in amount 1 154 tsd EUR (as at 31 December 2015: increase in amount 1 108 tsd EUR). This analysis assumes other variables, mainly interest rate, remains unchanged. This analysis was calculated based on year end values, therefore it may not matches the future development.

Impact in tsd EUR	31.12.2016		31.12.2015	
	Profit (Loss)		Profit (Loss)	
	Increase by 5%	Decrease by 5%	Increase by 5%	Decrease by 5%
CZK	-526	582	CZK	-515 569
USD	-154	170	USD	-133 147
GBP	-98	108	GBP	-192 212
RUB	-117	130	RUB	-48 53
PLN	-148	164	PLN	-115 127
Total	-1 043	1 154	Total	-1 003 1 108

The Company does not actively trade with derivatives. In 2016 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 2016 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 2016 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 32 298 tsd EUR (2015: 27 070 tsd EUR).

The Company hires mostly warehouses premises and machines in form of operative leasing for period of 1 to 11 years. Table states the minimal leasing repayments (rent) resulting from irreversible operative leasings:

<i>In tsd EUR</i>	31. december 2016	31. december 2015
Within 1 year	4 378	3 099
From 1 to 5 years	15 049	7 332
Over 5 years	23 233	5 472
	<u>42 660</u>	<u>15 903</u>

Total amount of rent expenses is 4 333 mil EUR (2015: 3 894 mil EUR) and represents mainly expenses for leasing of warehouse premises and machines.

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.

Guarantees

The Company has no guaranties as of 31 December 2016.

Assets pledged for loans

There are no restrictions on title, and no property, plant and equipment was pledged as security for liabilities during 2016.

Others

The Company is obliged by the property encumbrance established by the contract in 2016 and related Amendment dated February 6, 2017 of the right to install and set up electrical lines and related systems on the respective plots of the Company, to construct and operate a mast for 40 years from the day of the occurrence of the property encumbrance to the entitled - Stredoslovenská energetika - Distribúcia, a.s.

30. Subsequent events

There are no subsequent events in 2017 which impact the financial statements for the year 2016.

31. Grants

In 2016 the Company did not receive any grants (2015: 0 tsd EUR) in relation to employee costs, which were recognized in the income statement.

32. Audit fees

In 2016 fees of 115 tsd EUR (2015: 134 tsd EUR) for audit and reviews of the 2016 financial statements, including of parent company reporting packages, were recognised. In the 2016 reporting period 28 tsd EUR (2015: 7 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 2016	Sale (income) tsd EUR 2016	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015
Services	-605	-	-438	3
Material and semi-finished products	7	-	-	-
Tangible assets	-8	-	-	-
Interest	-4	1 281	-4	714
TOTAL	-610	1 281	-442	717

Category: subsidiaries

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015
Goods and merchandise	-	9 222	-	5 768
Material and semi-finished products	-14	-	-14	-
Services	-6	223	-12	483
TOTAL	-20	9 445	-26	6 251

Category: associated companies

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015
Goods and merchandise	-46 651	4	-40 884	-
Material and semi-finished products	-320 701	108 828	-335 285	120 198
Tangible assets	-832	-	-494	-
Services	-4 477	19 890	-4 039	19 165
Licences	-	392	-	395
TOTAL	-372 661	129 114	-380 702	139 758

Category: other companies in the Group

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015
Goods and merchandise	-48 217	726 365	-42 573	670 018
Material and semi-products	-4 767	7 682	-9 023	6 502
Tangible assets	-20 373	2 035	-10 671	1 398
Services	-9 199	2 184	-5 231	1 810
Research and development	-25 851	13 065	-24 858	11 247
Licences	-9 476	579	-9 065	318
Interest	-	-	-	160
TOTAL	-117 883	751 910	-101 421	691 453

TOTAL related party transactions:

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016	Purchase (expenses) tsd EUR 2015	Sale (income) tsd EUR 2015
Goods and merchandise	-94 868	735 591	-83 457	675 786
Material and semi-finished products	-325 475	116 510	-344 322	126 700
Tangible assets	-21 213	2 035	-11 165	1 398
Services	-14 287	22 297	-9 720	21 461
Research and development	-25 851	13 065	-24 858	11 247
Licences	-9 476	971	-9 065	713
Interest	-4	1 281	-4	874
TOTAL	-491 174	891 750	-482 591	838 179

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 2016 comprised 16 people, for their activities during the year amounted to 1 794 tsd EUR (2015: 1 813 tsd EUR, an average of 16 people).

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

Received loans	2016	2015
At the beginning of the year	-	-
Net change	-	-
At the end of the year	-	-

Granted loans	2016	2015
At the beginning of the year	230 000	67 000
Net change	150 000	163 000
At the end of the year	380 000	230 000

Cash pooling	2016	2015
At the beginning of the year	12 402	15 300
Net change (loans received, repayments)	5 259	-2 898
At the end of the year	17 661	12 402

d) Dividends (tsd EUR):

Dividends received	2016	2015
Subsidiaries	-	-
Associated companies	21 439	23 640
TOTAL	21 439	23 640

Dividends granted	2016	2015
Parent company	21 439	23 640
TOTAL	21 439	23 640

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

Balance	2016	2015
Mother company:		
Receivables	62	-
Liabilities	-	-
Subsidiaries:		
Receivables	637	438
Liabilities	-	-7
Associated companies:		
Receivables	-	-
Liabilities	-9 707	-14 447
Sister companies:		
Receivables	41 760	39 229
Liabilities	-11 742	-6 111
TOTAL:		
Receivables	42 459	39 667
Liabilities	-21 449	-20 565

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

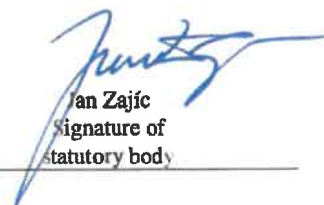
16 June 2017



Igor Krištofik
Signature of
statutory body



Anton Vatala
Signature of
statutory body



Jan Zajíc
Signature of
statutory body