



**Výročná správa 2017**

**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 2017, ktorá je uvedená od strany 19 priloženej výročnej správy. K účtovnej závierke sme 26. júna 2018 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 2017, 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 2017, 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 a osôb poverených správou a riadením 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

#### *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 zachováваме 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 spochybníť 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

26. jún 2018  
Bratislava, Slovenská republika

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

Zodpovedný audítor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745

### **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 2017 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.

19. september 2018  
Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745



**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 2017 presented from page 19 of the accompanying Annual Report. We have issued an independent auditors' report on the financial statements on 26 June 2018 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 2017, 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 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 2017, 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 and Those Charged with Governance 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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

### *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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

26 June 2018  
Bratislava, Slovak Republic

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

Responsible auditor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
License SKAU No. 745

## **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.

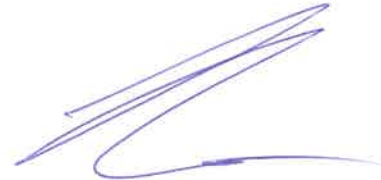
Based on the work undertaken in the course of the audit of the financial statements, in our opinion:

- the information given in the Annual Report for the year 2017 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.

19 September 2018  
Bratislava, Slovak Republic

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



Responsible auditor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
License SKAU No. 745

## Obsah Content

<b>Príhovor riaditeľa závodu</b> Plant Manager Speech	5
<b>Profil spoločnosti</b> Company Profile	6
<b>Continental korporácia</b> Continental Corporation	9
<b>Kľúčové informácie o spoločnosti</b> Key information about the Company	11
<b>Ekonomická a finančná pozícia</b> Economic and Financial Position	14
<b>Ostatné zverejnenia</b> Other Disclosures	18
<b>Účtovná závierka 2017</b> Financial Statements 2017	19



**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 2017.

Rok 2017 bol naplnený výzvami, ktoré boli pre väčšinu z nás nové a ich riešenia neznáme. Hovorím hlavne o dôsledku extrémne dobrého vývoja ekonomiky, a tým poklesu nezamestnanosti na rekordne nízke hodnoty. Finálny dopad vidíme vo zvýšenej miere fluktuácie a menšej dostupnosti pracovnej sily na trhu práce. Aj napriek týmto faktorom sa nám podarilo navýšiť výrobu oproti roku 2016 a investovať do prípravy ďalšieho navýšenia kapacít v budúcnosti, kde najväčším projektom bude rozšírenie budovy miešarne.

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

Všetci vieme, že hlavným faktorom v efektívite práce je počet vyrábaných artiklov. Značným posunom v tejto oblasti bude inštalácia automatických výškových skladov pre polotovary, čo spolu so spustením geolokalizačnej funkcie zásadne zlepší podmienky internej logistiky.

Inštalujeme aj ďalšie technologické novinky, ktoré v nemalej miere prispejú k efektívite práce.

Veľkým dielom bola tiež výstavba nového testovacieho centra, ktoré bolo v závere roka skolaudované a postupne sa začínajú inštalovať technológie na testovanie.

V závere roka sme si pripomenuli 10. výročie vzniku spoločnosti Continental Matador Rubber, s. r. o. a hodnotenie predstaviteľov koncernu Continental jasne hovorí o Púchove ako o veľmi úspešnom projekte. To je pre nás zaväzujúce. Naším spoločným cieľom je pokračovať v zlepšovaní všetkých oblastí od bezpečnosti práce cez kvalitu, produktivitu až po environmentálnu bezpečnosť. A verím, že spoločne to dokážeme!

Ďakujem všetkým za poctivú prácu v uplynulom roku a prajem i naďalej veľa úspechov.

## 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 2017.

The year 2017 was filled with challenges that were new to most of us, and their solutions were unknown. I am talking mainly about the extremely good development of the economy and the decline in unemployment to record low values. The final impact is seen in an increased rate of fluctuation and less labour availability in the labour market. Despite these factors, we have succeeded in increasing production compared to 2016 and investing in the preparation of further capacity increases in the future where the largest project will be expanding the building mixer. 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.

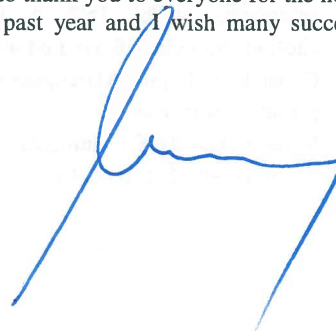
We all know that the main factor in the work efficiency is the number of produced articles. A major shift in this area will be the installation of automatic height warehouses for semi-finished products, which, together with the geolocation function, will fundamentally improve the conditions of internal logistics.

We are also installing other technological innovations that will contribute to work efficiency. A major part was also the construction of a new testing centre, which was endorsed at the end of the year, and technology for testing has gradually being installed.

At the end of the year, we commemorated the 10th anniversary of the Continental Matador Rubber establishment and the assessment of Continental Group representatives clearly speaks of Puchov as a very successful project. This is binding for us.

Our common goal is to continue improving all areas from work safety through quality, productivity to environmental safety. And I believe we can do it together!

I would like to thank you to everyone for the honest work of the past year and I wish many successes hereafter.



## 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.

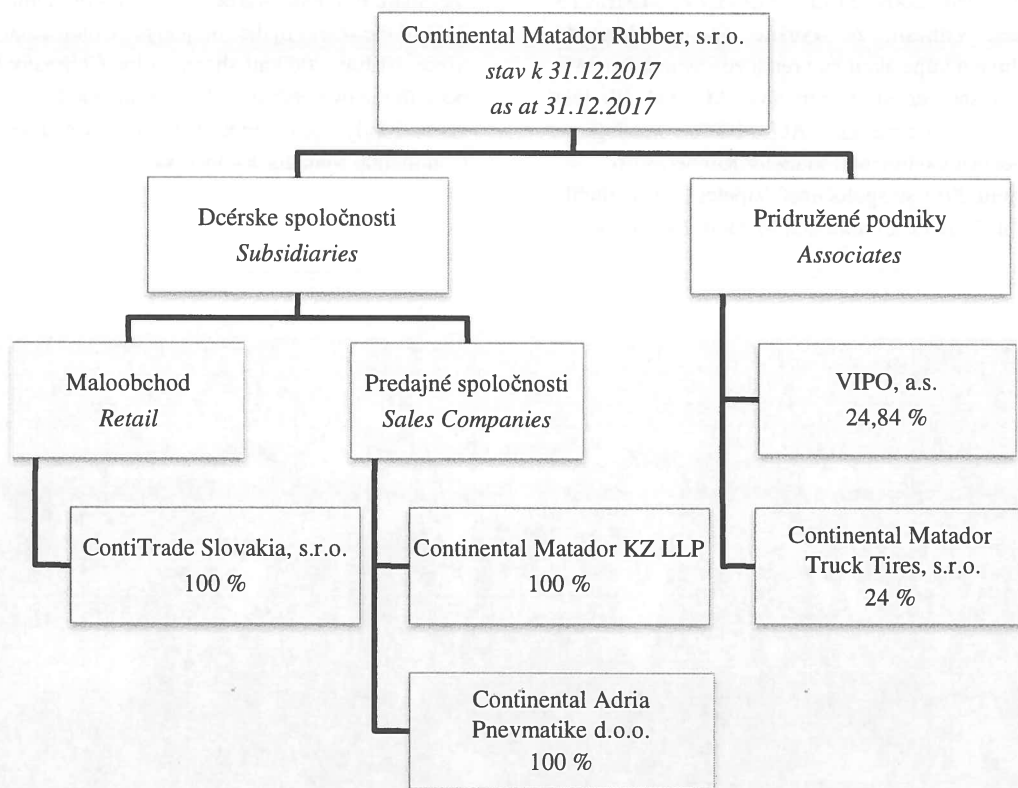


#### Vedenie spoločnosti

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

#### Management

Executive, Plant Manager  
Executive, Financial Manager  
Executive  
Executive, Human Relations Manager



Spoločnosť nemá žiadne organizačné zložky v zahraničí.

The Company has no branches in foreign countries.

Podnikateľské zameranie spoločnosti

Business Focus

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

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

- Pnevmatiky: 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.

- 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.

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.

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

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

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

## Continental korporácia

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

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

K 31. decembru 2017 skupina Continental zamestnávala 235 473 zamestnancov v 61 krajinách sveta.

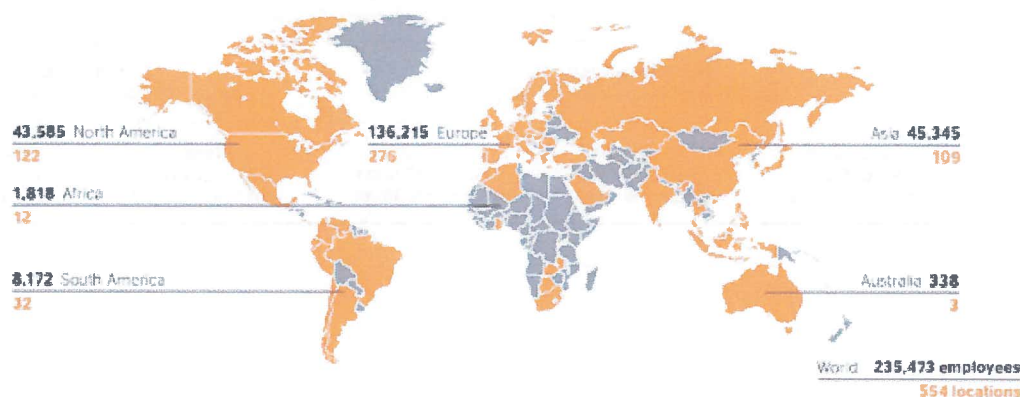
## Continental Corporation

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

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

As of 31 December 2017, the Continental Group employed 235,473 employees in 61 countries worldwide.

554 locations in 61 countries



Korporáciu Continental v súčasnosti tvorí 554 spoločností. Je rozdelená na automobilovú a gumárenskú skupinu, ktorým v tomto poradí prináleží 60 % a 40 % celkových tržieb. Continental pozostáva z 5 divízií:

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

Continental je hybnou silou mobilných konceptov budúcnosti, a to nielen v automobilovom priemysle. Aktivity Spoločnosti patria v rámci skupiny Rubber do divízie Pneumatiky a ContiTech. Obe divízie v roku 2017 dosiahli v úhrne tržby vo výške 17,5 miliardy EUR a zamestnávali spolu 100 749 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. 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 554 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 17.5 billion EUR in 2017 and employed 100,749 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. 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 corporation**

<b>Continental Corporation</b>				
Sales: €44.0 billion; Employees: 235,473				
<b>Automotive Group</b>		<b>Rubber Group</b>		
Sales: €26.6 billion; Employees: 134,286		Sales: €17.5 billion; Employees: 100,749		
<b>Chassis &amp; Safety</b> Sales: €9.8 billion Employees: 47,788	<b>Powertrain</b> Sales: €7.7 billion Employees: 40,492	<b>Interior</b> Sales: €9.3 billion Employees: 46,006	<b>Tires</b> Sales: €11.3 billion Employees: 53,811	<b>ContiTech</b> Sales: €6.2 billion Employees: 46,938

## **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

Hlavnou úlohou úseku ľudských vzťahov je zabezpečiť plnú podporu plnenia krátkodobých úloh a dlhodobých strategických cieľov v našej spoločnosti. V roku 2017 sme čelili v tejto oblasti mnohým výzvam, ktoré vyplývali z aktuálnej situácie na pracovnom trhu. Kontinuálne sa znižovala úroveň nezamestnanosti, výrazným spôsobom rástli platy nielen v oblasti priemyslu a taktiež sa v plnej miere ukázal prílev nových investícií na Slovensko. Na uvedenú situáciu sme dokázali adekvátne reagovať zvýšeným úsilím vo všetkých oblastiach práce so zamestnancami najmä v oblasti nábora, odmeňovania a udržateľnosti zamestnancov. Taktiež sme začali so strategickými projektami, ktoré nám pomôžu aj naďalej pružne reagovať na meniace sa prostredie na trhu práce. Svojimi aktivitami sme aj v roku 2017 prispeli k zvyšovaniu počtu zamestnancov v oblasti výskumu a vývoja plášťov, v oblasti s vysokou pridanou hodnotou a vysokými nárokmi na kvalifikovaných zamestnancov. V mzdovej oblasti sme spoločne s odborovými organizáciami zabezpečili sociálny zmiar, optimálnym rastom plátov a taktiež iných foriem motivácie. Dlhodobou poskytujeme podporu personálneho účtovníctva pre ďalšie spoločnosti v skupine Continental na Slovensku formou tzv. Shared Service Centre. V roku 2017 sme prijali 547 nových zamestnancov, ktorým bol poskytnutý kompletný servis pre adaptáciu na našu firemnú kultúru a prípravu na plnohodnotný výkon profesie. K 31. decembru 2017 Spoločnosť zamestnávala 3 076 pracovníkov.

## **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

The main role of the Human Relations department is to ensure full support for the fulfilment of short-term tasks and long-term strategic goals in our company. In 2017, we faced a number of challenges in this area arising from the current labour market situation. The level of unemployment has been steadily decreasing, wages have increased significantly not only in industry, and the inflow of new investments into Slovakia has also been fully demonstrated. We have been able to respond adequately to this situation through increased efforts in all areas of work with employees, especially in the field of recruitment, remuneration and employee sustainability. We also started with strategic projects that will help us continue to flexibly respond to the changing labour market environment. Through our activities in 2017, we also contributed to increase the number of employees in the area of research and development, in areas with high added value and high demands on qualified employees. In the salary area, we have ensured social reconciliation, optimal wage growth and other forms of motivation together with trade unions. In the long run, we provide support for personnel accounting for other Continental companies in Slovakia, so called Shared Service Centre. In 2017, we have hired 547 new employees who have been provided with a complete service for adapting to our corporate culture and preparing for a full - fledged profession. The company employed 3 076 workers to the 31st December 2017.

Priemerný vek zamestnancov dosiahol 39,3 rokov. Rovnako sa postupne zlepšujú ukazovatele kvalifikačnej štruktúry, keď úplné stredné vzdelania má viac ako 50,6 % zamestnancov, 31,2 % sú vyučení a len 1,6 % má základné vzdelanie. Na druhej strane podiel vysokoškolákov sa blíži k 16 % a podiel doktorandov dosiahol 0,7 %.

#### Výskum a vývoj

Pri vývoji produktov, systémov, riešení a služieb korporácia systematicky implementuje celopodnikovú technologickú stratégiu založenú na hlavných témach, ako sú automatizované riadenie, elektrická mobilita, konektivita, digitalizácia a rastúca urbanizácia. Celkové korporátne výdavky na výskum a vývoj vzrástli oproti minulému roku o 10,4 %.

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 2017 predstavovali 27 961 tis. EUR (2016: 25 851 tis. EUR).

V roku 2017 sme pokračovali v budovaní nášho R&D kampusu, dokončili sme výstavbu testovacieho centra a zahájili transfer testovacích zariadení.

#### 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.

The average age of employees reached 39,3. Likewise, indicators of the qualification structure are progressively improved when more than 50.6% of staff has full secondary education, 31.2% are trained and only 1.6% have basic education. On the other hand, the proportion of master graduates is close to 16% and doctoral students has reached 0.7%.

#### Research and Development

When developing our products, systems, solutions and services, corporation systematically implements a corporation-wide technology strategy based on core topics: automated driving, electric mobility, connectivity, digitalization and increasing urbanization. Expenditure for R&D for the corporation rose by 10.4 % in comparison with 2017. 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 27,961 tsd. EUR (2016: 25,851 tsd. EUR).

In 2017 we have continued to build our R&D campus, finished the construction of the testing centre and began to transfer test equipment.

#### 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 ICO 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 dlhodobejšieho 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 2017 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.

The Company identifies its environmental risks, opportunities and threats. There was no major incident affecting the quality of the environment during 2017. 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 2017, 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.

## Ekonomická a finančná pozícia

Spoločnosť počas roka 2017 realizovala tržby z pokračujúcich činností vo výške 1 007 797 tis. EUR (2016: 912 730 tis. EUR). Zisk z prevádzkovej činnosti poklesol z 213 174 tis. EUR v roku 2016 na 195 478 tis. EUR v roku 2017. Celkový zisk Spoločnosti po zdanení bol vo výške 175 297 tis. EUR (2016: 197 741 tis. EUR). V roku 2017 Spoločnosť neukončila žiadne činnosti.

Celkové aktíva Spoločnosti dosiahli úroveň 768 078 tis. EUR (2016: 934 931 tis. EUR). Prírastok nehnuteľností, strojov a zariadení bol vo výške 91 060 tis. EUR a primárne sa vzťahoval k rozšíreniu výrobných kapacít pre produkciu osobných pneumatík. Obežné aktíva (okrem preddavkov k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam, ktoré predstavovali 2 138 tis. EUR a 5 339 tis. EUR v roku 2016) poklesli z minuloročných 495 756 tis. EUR na 300 089 tis. EUR.

Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti dosiahli hodnotu 419 569 tis. EUR (2016: 63 587 tis. EUR).

## Economic and Financial Position

During 2017 the Company realized sales from continuing operations in amount of 1,007,797 tsd. EUR (2016: 912,730 tsd. EUR). The operating profit of the Company decreased from 213,174 tsd. EUR in 2016 to 195,478 tsd. EUR in 2017. The total comprehensive net profit of the Company amounted to 175,297 tsd. EUR (2016: 197,741 tsd. EUR). In 2017 the Company reported no discontinued operations.

Total assets of the Company reached a level of 768,078 tsd. EUR (2016: 934,931 tsd. EUR). Additions to property, plant and equipment amounted to 91,060 tsd. EUR and were primarily related to investments in the increase of passenger tires production capacity. The current assets (excluding prepayments for property, plant and equipment amounting to 2,138 tsd. EUR and 5,339 tsd. EUR in 2016) decreased from former 495,756 tsd. EUR to 300,089 tsd. EUR.

Net cash flows from operating activities reached the amount 419,569 tsd. EUR (2016: 63,587 tsd. EUR).

Continental Matador Rubber, s.r.o. <i>tis. EUR</i>	2017	2016	Continental Matador Rubber, s.r.o. <i>tsd EUR</i>
Tržby	1 007 797	912 730	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	215 452	235 164	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	21,4%	25,8%	EBIT / Sales (% of sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	175 297	197 741	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	91 060	66 217	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	27 961	25 851	Research & Development
% z tržieb	2,8%	2,8%	% of sales
Odpisy	57 731	53 525	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	3 076	2 775	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 2017 medziročný nárast tržieb o 11 %. Čo sa týka jednotlivých segmentov - najvýraznejší medziročný nárast sme dosiahli v segmente nákladných pneumatík, kde sme zaznamenali zvýšenie tržieb takmer o 30 %. Výraznejší nárast zaznamenal aj segment Ľahké nákladné pneumatiky, a to 13,4 %. Najväčšia produktová skupina – Osobné pneumatiky skončila s medziročným poklesom tržieb o takmer 5 %. Spoločnosť naďalej pokračuje v naplňaní 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 11 % was achieved. The most significant annual increase was achieved in the segment of truck tires, where we recorded increased sales by 30 %. A substantial increase was also recorded in segment of Light Truck Tires – 13.4 %. The largest product group – Passenger Light Tires ended with the annual sales decrease of nearly 5 %.

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

<b>divízia Pneumatiky</b> <i>tis. EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Tire division</b> <i>tsd EUR</i>
Tržby	986 826	892 733	Sales
Zisk pred zdanením a úrokmi	213 800	235 198	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	21,7%	26,3%	EBIT / Sales (% of sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	173 645	197 775	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	90 976	66 038	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	27 961	25 851	Research & Development
% z tržieb	2,8%	2,9%	% of sales
Odpisy	57 436	53 263	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	2 971	2 671	Employees at 31.12.

<b>Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky</b> <b>podľa produktov</b> <i>tis. EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Sales of Tire division</b> <b>per product group</b> <i>tsd EUR</i>
<i>Produktová skupina</i>			<i>Product group</i>
Osobné pneumatiky	345 718	362 808	Passenger Light Tires
Ľahké nákladné pneumatiky	276 857	244 256	Light Truck Tires
SUV a 4x4	119 657	113 868	SUV and 4x4
Nákladné pneumatiky	69 141	53 271	Truck Tires
Ostatné tržby	175 453	118 530	Other revenue
<b>SPOLU</b>	<b>986 826</b>	<b>892 733</b>	<b>TOTAL</b>

Štruktúra tržieb divízie Pneumatiky		Sales of Tire division	
podľa trhov	2017	2016	per product market
<i>tis. EUR</i>			<i>tsd EUR</i>
<i>Teritórium</i>			<i>Territory</i>
Slovenská republika	137 673	134 077	Slovak Republic
Nemecko	175 774	158 266	Germany
Poľsko	72 408	52 887	Poland
Česká republika	112 276	124 795	Czech Republic
Rusko	30 497	17 507	Russia
Východná Európa	64 287	55 221	Eastern Europe
Západná Európa	313 998	241 996	Western Europe
Zvyšok sveta	79 913	107 984	Other World
SPOLU	986 826	892 733	TOTAL

Z trhového hľadiska pokračoval zvýšený rast najmä na ruskom teritóriu, kde je hlavný dopyt po nákladných pneumatikách značky Matador. V Poľsku sme zaznamenali zvýšenie tržieb o 37 %, v Nemecku o 11 %. Na trhu Českej republiky sme zaznamenali pokles o 10 %, a to v dôsledku dosahovania veľmi vysokého trhového podielu, ktorý je obtiažne si udržať. Na tuzemskom trhu sme sa vrátili na pozície, ktoré sme stratili vlni rastom o 3%. Na trhu východnej Európy po minuloročných organizačných zmenách v obchodnom modeli koncernu sme zaznamenali nárast 16 %. Na trhoch západnej Európy sme dosiahli nárast 8 %. Výrazne sme poklesli na svetových trhoch, najmä na trhu Ameriky a Číny, kde sme zaznamenali pokles o 26 %.

#### Výhľad pre rok 2018 – divízia Pneumatiky

Rok 2018 bude v znamení pokračujúceho rastu výroby a pokračujúcich investícií v našom závode. Sme presvedčení, že opäť zásadnou mierou prispejeme k dosiahnutiu korporátnych cieľov. Z pohľadu predajných aktivít sa budeme snažiť zabezpečiť stabilitu a pozitívny vývoj na všetkých relevantných trhoch a segmentoch.

From a market point of view, increased growth continued, especially on the Russian territory, where Matador's main demand for tires is high. In Poland we recorded an increase in sales by 37 %, in Germany by 11 %. We achieved a 10% decline on the Czech market due to a very high market share that is difficult to maintain. On the domestic market, we returned to positions that we lost by 3 % last year. In the Eastern European market, after last year's organizational changes in the Group's business model, we saw an increase of 16 %. We grew 8 % in Western European markets.

We have declined sharply in the global markets, especially in the Americas and China markets, where we recorded a decline of 26 %.

#### Outlook 2018 – Tire division

The year 2018 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

Stúpajúce ceny gumárenských surovín a snaha presadiť v cenových jednaniach pri predaji dopravných pásov viac náklady, ktoré s tým súviseli, bola asi tá najväčšia výzva roku 2017. Ceny rúd stúpali a preto aj dopyt po dopravných pásoch. V objeme predaja sme dosiahli nárast od 2 % do 15 % v závislosti od konkrétneho trhu strednej a východnej Európy.

Investície smerovali hlavne do zabezpečenia spoľahlivosti kľúčových strojných zariadení. Veľa času sme investovali do vyhodnocovania nových výkonnostných parametrov zameraných na výrobné procesy. Pravidelne hľadáme riešenia ako proces výroby čo najviac zefektívniť. To, že sme súčasťou ContiTechu CBG (Conveyor Belts Group) sa prejavilo participáciou na vývojových projektoch ContiTech CBG.

Výhľad pre rok 2018  
– divízia Dopravné pásy

V súvislosti s objemom prijatých objednávok a utilizovanou produkciou na niekoľkomesačné obdobie dopredu, začiatkom roka vidíme pozitívny nárast výkonnosti komoditných trhov.

Investície budú zamerané na modernizáciu výrobných technológií a úsporu energií, tiež do lepšieho analyzovania výkonnosti výrobných procesov.

Economic and financial position  
– Conveyor Belts division

Rising of rubber related raw materials costs and effort to succeed in price negotiations for conveyor belts to cover extra costs was probably the most crucial challenge in 2017. The prices of ores was increasing and the taste for conveyor belts purchasing raised too. We have achieved increase in sales volume from 2 % to 15 % depends on particular market of Middle and East Europe.

Investments was mainly headed to securing of the key machine reliability. We have invested a lot of time to evaluate of new KPI (key performance indicators) focused to production processes. We seek solutions on regular base to make production processes more effective. Being a part of ContiTech CBG (Conveyor Belts Group) was seen on our involvement in ContiTech CBG R&D projects last year.

Outlook 2018  
– Conveyor Belts division

In relation to full order book and utilised production for several month up front already we can see positive development of commodity markets performance.

Investments will be focused to the production technology modernisation and energy savings measures and to the technologies to be better able to analyse production processes performance.

<u>divízia Dopravné pásy</u> <i>tis. EUR</i>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>Conveyor Belts division</u> <i>tsd EUR</i>
Tržby	20 971	19 997	Sales
Zisk/Strata pred zdanením a úrokmi	1 652	-34	EBIT
Zisk pred zdanením a úrokmi / Tržby (% z tržieb)	7,9%	0,0%	EBIT / Sales (% of sales)
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-34	2 065	(+)Profit/(-)Loss for the period
Kapitálové výdavky	84	179	Capital Expenditures
Výskum a vývoj	0	0	Research & Development
% z tržieb	0,0%	0,0%	% of sales
Odpisy	295	262	Depreciation and amortisation
Zamestnanci k 31.12.	105	104	Employees at 31.12.

<b>Štruktúra tržieb divízie Dopravné pásy</b> podľa trhov <i>tis. EUR</i>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Sales of Conveyor Belts division</b> per product market <i>tsd EUR</i>
<i>Territórium</i>			<i>Territory</i>
EÚ, Stredná a Východná Európa	15 622	15 341	EU, Central and Eastern Europe
Rusko, Ukrajina a Kazachstan	5 349	4 656	Russia, Ukraine and Kazakhstan
SPOLU	20 971	19 997	TOTAL

## Ostatné zverejnenia

### Rozdelenie zisku za rok 2017

Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2017. Návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 14 400 tis. EUR zo zisku za rok 2017,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2017 vo výške 160 897 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

### Účtovná závierka 2017

Na nasledujúcich stranách nájdete individuálnu účtovnú závierku spoločnosti Continental Matador Rubber, s.r.o. k 31. decembru 2017 zostavenú v zmysle ustanovení zákona o účtovníctve podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatých Európskou úniou.

## Other disclosures

### Profit distribution 2017

The shareholders meeting will decide the distribution of profit for the year 2017. The proposal of the statutory body of the Company is as follows:

- dividend payment in amount of 14,400 tsd. EUR to the shareholders for the year 2017,
- allocation of the remaining profit of the year 2017 in amount 160,897 tsd. EUR to the retained earnings.

## Financial Statements 2017

On the following pages you can find separate financial statements of Continental Matador Rubber, s.r.o. as at 31 December 2017 prepared in compliance with Act on accounting according to International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the European Union.



# Individuálna účtovná zvierka

# 2017

**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 2017

**Dátum zostavenia účtovnej závierky:** 26. júna 2018

**Obsah**

Vyhlásenie štatutárneho orgánu .....	3
Správa nezávislého audítora .....	4
Výkaz komplexného výsledku .....	7
Výkaz finančnej pozície.....	8
Výkaz peňažných tokov .....	9
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	10
Poznámky k účtovnej závierke .....	11
1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke .....	11
2. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky a významné účtovné zásady.....	13
3. Výnosy a náklady.....	25
4. Testovanie zníženia hodnoty majetku.....	26
5. Finančné výnosy a náklady .....	27
6. Daň z príjmu .....	27
7. Dlhodobý nehmotný majetok.....	28
8. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia.....	29
9. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach.....	30
10. Zásoby.....	31
11. Pohľadávky z obchodného styku .....	32
12. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku .....	33
13. Ostatný krátkodobý majetok .....	33
14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty.....	33
15. Vlastné imanie.....	34
16. Rezervy .....	35
17. Odložená daň .....	36
18. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku.....	37
19. Záväzky z obchodného styku .....	37
20. Ostatné finančné záväzky.....	38
21. Ostatné záväzky .....	38
22. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík.....	39
23. Súdne spory a ostatné nároky.....	43
24. Podmienené záväzky a povinnosti .....	43
25. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka .....	44
26. Náklady na audit .....	44
27. Transakcie so spriaznenými osobami.....	44

### 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 2017 za spoločnosť Continental Matador Rubber, s.r.o. (ďalej len "Spoločnosť") je zostavená podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (ďalej len "IFRS") prijatými Európskou Úniou (ďalej len "EU") a zahŕňa všetky nevyhnutné primerané odhady.

Spoločnosť má efektívny systém interného riadenia a kontrolných mechanizmov, ktorým sa zabezpečí spoľahlivosť informácií použitých pre zostavenie účtovnej závierky. Systémom, ktorý zahŕňa štandardizované smernice pre účtovníctvo, manažment riadenia rizík a stanovené interné kontroly, čo umožňuje Spoločnosti 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 2017. 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, 26. júna 2018

Štatutárny orgán



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

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

## Správa 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 2017, výkaz 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 2017, 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 a osôb poverených správou a riadením 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.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

### *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 zachováваме 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 spochybníť 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.

S osobami poverenými správou a riadením komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

## 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 končiaci 31. decembra 2017 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.

26. jún 2018

Bratislava, Slovenská republika

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



Zodpovedný audítor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
Licencia SKAU č. 745

## Výkaz komplexného výsledku

za rok končiaci sa 31. decembrom

	Pozn.	tis. EUR	
		2017	2016
Tržby z predaja výrobkov a tovaru	3	967 107	877 860
Ostatné výnosy	3	40 690	34 870
<b>Výnosy spolu</b>		<b>1 007 797</b>	<b>912 730</b>
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		9 622	3 657
Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie	3	-565 255	-464 892
Náklady na služby	3	-114 730	-108 658
Osobné náklady	3	-81 610	-71 193
Odpisy a amortizácia	7,8	-57 731	-53 525
Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku	4,8	-75	-213
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady	3	-2 540	-4 732
<b>Zisk z prevádzkovej činnosti</b>		<b>195 478</b>	<b>213 174</b>
Finančné výnosy	5	26 336	29 390
Finančné náklady	5	-4 674	-6 122
<b>Finančné výnosy (- náklady), netto</b>		<b>21 662</b>	<b>23 268</b>
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>217 140</b>	<b>236 442</b>
Daň z príjmov	6	-41 843	-47 110
Daňová úľava		-	8 409
<b>Zisk</b>		<b>175 297</b>	<b>197 741</b>
<b>Zisk</b>		<b>175 297</b>	<b>197 741</b>
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CELKOVÝ KOMPLEXNÝ ZISK</b>		<b>175 297</b>	<b>197 741</b>

Poznámky na stranách 12 až 48 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz finančnej pozície

k 31. decembru		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2017	2016
<b>MAJETOK</b>			
Goodwill	7	16 199	16 199
Ostatný nehmotný majetok	7	131	213
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	8	433 934	401 837
Investície v dcérskych spoločnostiach	9	3 769	3 769
Investície v pridružených spoločnostiach	9	11 818	11 818
Pohľadávky z obchodného styku		-	-
<b>Dlhodobý majetok</b>		<b>465 851</b>	<b>433 836</b>
Zásoby	10	56 478	49 045
Pohľadávky z obchodného styku	11	49 916	46 516
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	12	16 490	17 661
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	18	175 000	380 000
Ostatný krátkodobý majetok	13	4 275	7 430
Daňové pohľadávky		-	381
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	14	68	62
<b>Krátkodobý majetok</b>		<b>302 227</b>	<b>501 095</b>
<b>Majetok spolu</b>		<b>768 078</b>	<b>934 931</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
Základné imanie		176 650	176 650
Zákonný rezervný fond		17 665	17 665
Kapitálové fondy		11 214	11 214
Nerozdelený zisk		446 484	621 426
<b>Vlastné imanie</b>	15	<b>652 013</b>	<b>826 955</b>
Rezervy	16	10 797	10 166
Odložený daňový záväzok	17	18 556	16 597
<b>Dlhodobé záväzky</b>		<b>29 353</b>	<b>26 763</b>
Záväzky z obchodného styku	19	72 599	69 905
Splatná daň z príjmov		828	-
Rezervy	16	743	634
Ostatné finančné záväzky	20	7 688	6 543
Ostatné záväzky	21	4 854	4 131
<b>Krátkodobé záväzky</b>		<b>86 712</b>	<b>81 213</b>
<b>Záväzky spolu</b>		<b>116 065</b>	<b>107 976</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>		<b>768 078</b>	<b>934 931</b>

Poznámky na stranách 12 až 48 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz peňažných tokov

za rok končiaci sa 31. decembrom		tis. EUR	tis. EUR
	Pozn.	2017	2016
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:</b>			
<b>Zisk pred zdanením</b>		<b>217 140</b>	<b>236 442</b>
Úpravy o nepeňažné operácie:			
Amortizácia a odpisy	7,8	57 731	53 525
Zmena v rezervách	16	741	2 325
Úrokové (-)výnosy/(+)náklady netto	5	-1 688	-1 278
Výnosy z dividend	5	-20 271	-21 439
Zníženie hodnoty dlhodobého majetku a vyradený majetok	7,8	75	213
Zníženie hodnoty investícií	5	-	-
(-)Zisk/(+)strata z predaja dlhodobého majetku		-226	-216
Iné nepeňažné operácie		1	-
Zmena pracovného kapitálu:			
Zásob	10	-7 433	-2 798
Pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok z obchodného v rámci konsolidovaného celku a ostatného krátkodobého majetku	11	1 223	-4 947
Úverov poskytnutých v rámci konsolidovaného celku	12	205 000	-150 000
Závazkov z obchodného styku a iných záväzkov	19	4 561	3 262
Prijaté úroky		1 391	1 176
Zaplatená daň z príjmov		-38 676	-52 678
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>419 569</b>	<b>63 587</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti:</b>			
Nákup dlhodobého majetku	7,8	-91 126	-66 037
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		1 532	2 199
Prijaté dividendy	5	20 271	21 439
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>-69 323</b>	<b>-42 399</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti:</b>			
Príjmy z bankových úverov a pôžičiek		-	-
Splátky bankových úverov a pôžičiek		-	-
Zvýšenie základného imania		-	-
Výplata dividend		-350 239	-21 439
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>-350 239</b>	<b>-21 439</b>
Úbytok/(prírastok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		7	-251
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru		62	313
Vplyv kurzových rozdielov na peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		-1	-
<b>Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	14	<b>68</b>	<b>62</b>

Poznámky na stranách 12 až 48 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Výkaz zmien vo vlastnom imaní

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
					tis. EUR
<b>Stav k 1. januáru 2016</b>	<b>176 650</b>	<b>17 665</b>	<b>11 214</b>	<b>445 123</b>	<b>650 651</b>
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	197 741	197 741
Výplata dividend	-	-	-	-21 439	-21 439
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176 302</b>	<b>176 302</b>
<b>Stav k 31. decembru 2016</b>	<b>176 650</b>	<b>17 665</b>	<b>11 214</b>	<b>621 426</b>	<b>826 955</b>
(+)Zisk/(-)Strata za účtovné obdobie	-	-	-	175 297	175 297
Výplata dividend	-	-	-	-350 239	-350 239
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Ostatné súčasti komplexného výsledku	-	-	-	-	-
<b>Spolu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-174 942</b>	<b>-174 942</b>
<b>Stav k 31. decembru 2017</b>	<b>176 650</b>	<b>17 665</b>	<b>11 214</b>	<b>446 484</b>	<b>652 013</b>

Poznámky na stranách 12 až 48 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 2017 bol 2 979 zamestnancov (2016: 2 643 zamestnancov), z toho 16 vedúcich zamestnancov (2016: 17 vedúcich zamestnancov). K 31. decembru 2017 mala Spoločnosť 3 076 zamestnancov (31. december 2016: 2 775 zamestnancov).

#### e) Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky:

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2017 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 2017 do 31. decembra 2017.

#### f) Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce obdobie:

Účtovná závierka za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 28. júna 2017.

## 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%
<b>SPOLU</b>	<b>176 650</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## h) Konatelia:

Anton Vatala	Konateľ, riaditeľ závodu (od 2. novembra 2007)
Igor Krištofik	Konateľ, riaditeľ ľudských zdrojov (od 30. októbra 2009)
Jan Zajíc	Konateľ, finančný riaditeľ (od 15. februára 2014)
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 Interpretáčnym Výborom („SIC“). Všetky Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo určené Európskou Úniou ako povinné pre účtovné obdobie 2017 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: testovanie goodwillu na zníženie hodnoty, hlavne súvisiace predikcie budúcich peňažných tokov a diskontná sadzba (pozri bod 4). Informácie o neistotách pri odhadoch a predpokladoch uplatnených pri ich tvorbe sú uvedené v relevantných bodoch alebo sú súčasťou významných účtovných metód uvedených nižšie.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania, tzn. že v dohľadnom čase bude Spoločnosť pokračovať vo svojej činnosti. Spoločnosť má k dispozícii dostatočné úverové limity v bankách, aby bola pripravená na splatenie svojich záväzkov. Takisto dostupnosť cash pooling a úverov v rámci skupiny, ako aj vývoj v podnikaní a zisku v roku 2018, umožnia Spoločnosti splniť si svoje finančné záväzky.

## a) Konsolidovaný celok:

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

## b) Funkčná a prezentačná mena:

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

## c) Cudzía mena:

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

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

V roku 2007 Spoločnosť ocenila nepeňažné vklady v ich reálnej hodnote. Reálnou hodnotou rozumie trhovú cenu alebo ocenenie kvalifikovaným odhadom alebo posudkom znalca. 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 ak spĺňajú definíciu nehnuteľností, strojov a zariadení. V opačnom prípade sú tieto položky klasifikované ako zásoby.

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

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

Úrokové náklady sa vykazujú v nákladoch účtovného obdobia, v ktorom vznikli, okrem úrokových nákladov, ktoré sú zahrňované do obstarávacej ceny dlhodobého majetku.

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

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

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

	<b>Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch</b>	<b>Metóda odpisovania</b>
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:

	<b>Predpokladaná doba použiteľnosti v rokoch</b>	<b>Metóda odpisovania</b>
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 otváraciej IFRS súvahy k 1. januáru 2008 na základe historických cien. Od 1. januára 2008 sa goodwill neodpisuje, ale sa raz ročne testuje na zníženie hodnoty.

#### *Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného a nehmotného majetku*

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

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

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

#### f) Zásoby:

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

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

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

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

Podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach sa v individuálnej účtovnej závierke vykazujú v obstarávacej hodnote. Spoločnosť ocenila svoje cenné papiere a vlastnícke podiely (zaúčtované ako podiely v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach) k dátumu nepeňažného vkladu na základe znaleckého posudku v hodnote 1 170 773 tis. SKK (38 863 tis. EUR). Znalec určil hodnotu dlhodobých finančných investícií v súlade s vyhláškou Ministerstva spravodlivosti SR č. 492/2004 o stanovení všeobecnej hodnoty majetku zo dňa 23. augusta 2004 („vyhláška“) metódou súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktorá je opísaná v dodatku č. 3 tejto vyhlášky. Hodnota týchto podielov v otváraciej 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 trhová cena, alebo ak sa reálna hodnota nedá spoľahlivo určiť, tak sa finančný nástroj ocení v obstarávacej hodnote. Nerealizované zisky alebo straty sa vykazujú v rámci ostatných súčastí komplexného výsledku hospodárenia.

*Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty*

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

## 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 povinností 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) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky:

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

## n) Zamestnanecké požitky:

*Krátkodobé zamestnanecké požitky*

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

*Dlhodobé zamestnanecké požitky*

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

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

rokov, Spoločnosť mu vypláca päťnásobok jeho priemerného zárobku. Ak zamestnanec odpracoval viac ako štyridsať rokov, Spoločnosť mu vypláca šesťnásobok jeho priemerného zárobku.

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

- Príspevok pri dovŕšení nepretržitého zamestnania v Spoločnosti v dĺžke 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, očistenej o nevykázané zisky alebo straty z úprav poistno-matematických odhadov a nákladov minulej služby. Zisky alebo straty z úprav poistno-matematických odhadov sú vykázané v rámci výkazu komplexného výsledku v účtovnom období, v ktorom vznikli. Zisky a straty z odchýlok skutočného vývoja od pôvodných predpokladov a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch sú časovo rozlišované do výkazu komplexného výsledku po dobu predpokladanej priemernej zostávajúcej doby zamestnania príslušných zamestnancov.

#### *Požitky vyplývajúce z ukončenia pracovného pomeru*

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

#### o) Daň z príjmov:

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

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

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

## Daňová úľava

Spoločnosť si v minulosti uplatnila štátnu dotáciu vo forme daňovej úľavy v celkovej výške 8 409 tisíc EUR, ktorú využila ako zníženie sadzby dane z príjmov právnických osôb, ku ktorému sa táto daňová úľava vzťahuje. Pre čerpanie daňovej úľavy musí Spoločnosť spĺňať podmienky, ktoré sú súčasťou takto poskytnutej úľavy. Podmienky daňovej úľavy musí vedenie Spoločnosti spĺňať po dobu 5 rokov po ukončení investičného projektu, čo je dokonca júna 2023.

### 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 vyказuje 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) 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 tržbová alebo cenníková cena, znížená o predajné zrážky, ktorú môže predajná organizácia dosiahnuť na svojom trhu. Náklady na predaj sú všetky náklady vznikajúce v súvislosti s prevádzkou predajnej organizácie (predaj, distribúcia, administratíva, variabilné náklady, úroky atď.). Marža (primeraný prevádzkový zisk) je aplikovaná rovnomerne na všetky trhy a všetky produkty, a je fixovaná na úroveň, ktorá zabezpečuje primeraný zisk predajnej organizácie z dlhodobého hľadiska. Všetky dodávky výrobných organizácií sa realizujú na báze "free domicile", to znamená, že všetky náklady vynaložené v súvislosti s prepravou tovaru na prvé miesto vyloženia predajnej organizácie, sú znášané výrobnou organizáciou. V prípade exportných dodávok znáša výrobná organizácia všetky náklady súvisiace s prepravou tovaru na hranice alebo do príslušného distribučného skladu. V prípade, že primeraný zisk predajnej organizácie nie je dosiahnutý alebo je prekročený, uskutoční sa vyrovnanie dobropisom alebo ťarchopisom. Finálne vyrovnanie sa uskutočňuje raz do roka.

- r) Nasledujúce nové štandardy a interpretácie – povinnosť uplatňovať od 1. januára 2017

Nasledovné nové štandardy a interpretácie ešte nenadobudli platnosť k 31. decembru 2017, a neboli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky:

#### **IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi**

a Vysvetlenia k IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydané 12. apríla 2016)

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

Nový štandard prináša rámec, ktorý nahrádza existujúci návod v IFRS o vykazovaní výnosov. Spoločnosti musia prijať 5-krokový model na to, aby určili, kedy sa má vykázať výnos a v akej výške. Nový model špecifikuje, že výnosy sa majú vykázať vtedy, keď spoločnosť prevedie kontrolu nad tovarom a službami na zákazníka a vo výške, o ktorej spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Podľa toho, či sa určité kritériá splnia, výnos sa vykáže:

- v priebehu času, spôsobom, ktorý zobrazuje výkon spoločnosti, alebo
- v okamihu, kedy sa kontrola nad tovarom a službami prevedie na zákazníka.

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

Vysvetlenia k IFRS 15 vysvetľujú niektoré požiadavky štandardu a umožňujú ďalšie zjednodušenia pri prechode na nový štandard pre spoločnosti, ktoré nový štandard implementujú.

Doplnenia vysvetľujú ako:

- v zmluve identifikovať povinnosť plniť – prísľub poskytnúť zákazníkovi tovar a službu;
- určiť, či je spoločnosť tzv. principal (poskytovateľom tovaru a služieb, principal) alebo je zástupcom (osobou zodpovednou za zariadenie, že tovar a služby budú poskytnuté, agent); a
- určiť, či výnosy za poskytnutie licencie majú byť vykázané v určitom okamihu (at a point of time) alebo v priebehu času (over time).

Doplnenia tiež poskytujú spoločnostiam dve dodatočné praktické výnimky:

- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré sú ukončené k začiatku toho účtovného obdobia, ktoré je najskoršie prezentované (toto platí iba pre spoločnosti, ktoré používajú metódu úplnej retrospektívnej úpravy);
- Spoločnosť nemusí spätne upraviť zmluvy, ktoré boli modifikované pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia, namiesto toho ale musí uviesť sumárny efekt všetkých modifikácií, ku ktorým došlo pred začiatkom najskoršie prezentovaného účtovného obdobia (platí tiež pre spoločnosti, ktoré vykazujú kumulatívny efekt pri prvej aplikácii štandardu ku dňu jeho prvej aplikácie).

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

#### **IFRS 9 Finančné nástroje (2014)**

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, má sa aplikovať retrospektívne s určitými výnimkami. Úprava minulých období sa nevyžaduje a je dovolená iba v tom prípade, ak sú informácie k dispozícii bez spätného prehodnotenia. Skoršia aplikácia je dovolená).

Štandard nahrádza štandard IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie, okrem výnimiek podľa IAS 39 pre zabezpečenie reálnej hodnoty úrokového rizika portfólia finančného majetku alebo finančných záväzkov, ktoré naďalej zostávajú v platnosti. Spoločnosti majú možnosť voľby účtovnej politiky medzi zabezpečovacím účtovníctvom podľa IFRS 9 alebo pokračovaním v zabezpečovacom účtovníctve podľa IAS 39 pre všetky zabezpečovacie transakcie a to dovtedy, kým nenadobudne účinnosť štandard vyplývajúci z projektu IASB o makro zabezpečovacom účtovníctve.

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

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

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

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

Pri dlhových finančných nástrojoch oceňovaných FVOCI, sa výnosové úroky, očakávané úverové straty a kurzové zisky a straty vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnakým spôsobom ako pri majetku oceňovanom umorovanou hodnotou. Iné zisky a straty sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a prekvalifikujú sa do výkazu ziskov a strát pri vyradení. Model znehodnotenia majetku „vzniknutá strata“ v IAS 39 je v IFRS 9 nahradený modelom „očakávaná strata z úverov“ (expected credit loss, ECL), čo znamená, že udalosť spôsobujúca stratu nemusí nastať predtým, ako sa vykáže opravná položka. Nový model znehodnotenia sa bude aplikovať na finančný majetok, ktorý sa oceňuje umorovanou hodnotou alebo FVOCI, okrem investícií do nástrojov vlastného imania, a na majetok zo zmlúv (contract assets).

Podľa IFRS 9 opravná položka sa ocení jedným z nasledovných spôsobov:

- 12 mesiacov ECL: toto sú ECL, ktoré vyplývajú z možných prípadov platobnej neschopnosti v priebehu 12 mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka; a
- ECL podľa doby životnosti: toto sú ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov platobnej neschopnosti počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

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

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

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

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

### **IFRS 16 Lízing**

(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 nájmov v súvahe podľa jednotného modelu, eliminujú 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 ako majetok vykázal právo používania (right of use) a záväzok z lízingu. Právo používania sa odpisuje a záväzok 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.

Očakáva sa, že nový štandard bude mať pri jeho prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, nakoľko vyžaduje, aby Spoločnosť vykázala vo výkaze finančnej pozície majetok a záväzky, ktoré sa týkajú operatívneho lízingu, pri ktorom Spoločnosť vystupuje ako nájomca.

Spoločnosť momentálne vyhodnocuje vplyv tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

### *Ročné vylepšenia IFRS*

Doplnenia k IFRS 4: Aplikácia IFRS 9 Finančné nástroje s IFRS 4 Poistné zmluvy

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, majú sa aplikovať prospektívne)

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

(Európska Komisia rozhodla odložiť prijatie doplnení na neurčito.)

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. Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, keďže Spoločnosť nemá dcérske spoločnosti, pridružené podniky ani spoločné podniky.

Doplnenia k IFRS 2 Klasifikácia a oceňovanie platieb na základe podielov (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr; majú sa aplikovať prospektívne. Skoršia aplikácia je povolená.)

Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

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 daňou zrážkou,
- modifikácia podmienok platieb na základe podielov, ktoré menia klasifikáciu transakcie z kategórie vysporiadané peňažnými prostriedkami na kategóriu vysporiadané nástrojmi vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na prezentáciu jej účtovnej závierky, pretože Spoločnosť nevstupuje do transakcií s platbami na základe podielov.

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2014 – 2016 (vydané 8. decembra 2016)

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr, okrem zmien v IFRS 12, ktoré sa majú aplikovať na účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2017 alebo neskôr.)

Ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Vylepšenia k IFRS (2014 – 2016) obsahujú 3 doplnenia k štandardom. Hlavné zmeny boli:

- ruší sa krátkodobá výnimka pre spoločnosti, ktoré prvýkrát aplikujú IFRS (IFRS 1 Prvá aplikácia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva), ktoré sa týkajú, okrem iného, prechodných ustanovení k IFRS 7 Finančné nástroje – Zverejnenia ohľadom zverejnení porovnateľných údajov a transferu finančného majetku a prechodných ustanovení IAS 19 Zamestnanecké požitky. Výnimky boli zrušené, pretože tieto úľavy sa vzťahovali k účtovným obdobiám, ktoré už uplynuli;
- vysvetľuje sa, že požiadavky IFRS 12 Zverejnenie investícií v iných jednotkách (s výnimkou zverejnení súhrnných finančných informácií podľa odsekov B 10 – B 16 štandardu) sa aplikujú na spoločnosti, ktoré majú investície v dcérskych podnikoch alebo spoločných dohodách alebo v pridružených podnikoch, alebo podnikoch so štruktúrou, ktorá nepodlieha konsolidácii, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ukončené činnosti podľa IFRS 5 Neobežný majetok držaný na predaj a ukončené činnosti; a
- vysvetľuje sa, že rozhodnutie o tom, či sa bude aplikovať výnimka z použitia metódy vlastného imania podľa IAS 28 Investície v pridružených podnikoch a spoločných dohodách sa má urobiť osobitne pre každý pridružený podnik alebo spoločnú dohodu pri prvotnom vykázaní tohto pridruženého podniku alebo spoločnej dohody.

Neočakáva sa, že by niektorá z uvedených zmien mala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, napríklad: pretože Spoločnosť nemá investície v dcérskych podnikoch, spoločných dohodách, pridružených podnikoch alebo v podnikoch so štruktúrou, ktorá nepodlieha konsolidácii, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ukončované činnosti a Spoločnosť nepoužíva výnimku z metódy vlastného imania pri účtovaní o svojich investíciách v pridružených podnikoch a spoločných dohodách.

Doplnenia k IAS 40 Prevod investícií v nehnuteľnostiach (vydané 8. decembra 2016)

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr; skoršia aplikácia je povolená.)

Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ. Doplnenia vysvetľujú princípy pre prevod do alebo z investícií v nehnuteľnostiach:

- prevod do alebo z investícií do nehnuteľnosti je možný iba vtedy a len vtedy, ak došlo k zmene vo využití nehnuteľnosti; a
- takáto zmena vo využití vyžaduje aj posúdenie, či majetok spĺňa definíciu investície v nehnuteľnostiach

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať pri ich prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nemá investície v nehnuteľnostiach.

Doplnenia k IFRS 9: Finančné nástroje s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou (vydané 12. októbra 2017) (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr)

Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia reagujú na obavy ohľadom účtovania finančného majetku so zmluvným ujednaním možnosti predčasného splatenia. Obavy sa týkali najmä toho, ako spoločnosť bude klasifikovať a oceňovať dlhové nástroje, ak dlžník môže

predčasne splatiť nástroj v nižšej hodnote, ako je hodnota nesplatennej istiny a dlžných úrokov. Takéto predčasné splatenia sú často opisované ako také, ktoré obsahujú „zápornú kompenzáciu“.

Pri aplikácii IFRS 9 spoločnosť by oceňovala finančný majetok s tzv. zápornou kompenzáciou reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát.

Doplnenia umožňujú, aby spoločnosti oceňovali finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou amortizovanou hodnotou.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na jej účtovnú závierku, pretože (Spoločnosť nemá finančný majetok s možnosťou predčasného splatenia so zápornou kompenzáciou.)

Doplnenia k IAS 28 Dlhodobé podiely v pridružených podnikoch a spoločných podnikoch (vydané 12. októbra 2017) (Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr.) Doplnenia ešte neboli prijaté EÚ.

Doplnenia objasňujú, že organizácia venture kapitálu, vzájomný fond, investičný fond a podobné jednotky sa môžu rozhodnúť pri prvotnom vykázaní oceňovať investície v pridružených podnikoch alebo spoločných podnikoch reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a to osobitne pre každý pridružený podnik alebo spoločný podnik.

Spoločnosť neočakáva, že doplnenia budú mať významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Cyklus ročných vylepšení IFRS 2015 – 2017 (vydané 12. decembra 2017)

(Účinné pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr) Ročné vylepšenia ešte neboli prijaté EÚ.

Vylepšenia k IFRS (2015 – 2017) obsahujú 4 doplnenia k štandardom.

Hlavné zmeny sú:

- objasňuje sa, že spoločnosť precení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa kontrolu nad podnikom podľa IFRS 3 Podnikové kombinácie;
- objasňuje sa, že spoločnosť neprecení svoje podiely v spoločných operáciách, ktoré mala prv v držbe, keď získa spoločnú kontrolu v spoločných operáciách podľa IFRS 11 Spoločné dohody;
- objasňuje sa, že spoločnosť by mala vždy účtovať o dopadoch dane z príjmu na výplatu dividend vo výkaze ziskov a strát, ostatnom komplexnom výsledku alebo vo vlastnom imaní podľa toho, kde spoločnosť pôvodne vykázala minulé transakcie alebo udalosti, ktoré generovali distribuovateľný zisk; a
- objasňuje sa, že spoločnosti by mali vylúčiť z fondov, z ktorých si spoločnosť požičiava, všeobecné pôžičky, ktoré špecificky vznikli za účelom získať kvalifikovaný majetok do tej doby, kým nie sú podstatne skompletizované všetky činnosti, ktoré sú nevyhnutné k tomu, aby sa majetok pripravil na určené použitie alebo predaj.

Neočakáva sa, že by niektorá z týchto zmien mala významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

IFRIC 22 Transakcie v cudzej mene a protiplnenie poskytnuté vo forme preddavku.

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2018 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.)

Interpretácia ešte nebola prijatá EÚ.

IFRIC 22 uvádza požiadavky na to, aký výmenný kurz sa má použiť pri transakciách v cudzej mene (ako sú transakcie v súvislosti s výnosmi), kedy sa poskytne alebo prijme preddavok a objasňuje, že deň uskutočnenia transakcie je deň, kedy spoločnosť prvotne vykáže náklad budúcich období alebo výnos budúcich období, ktorý vznikol pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku. Pre transakcie, ktoré obsahujú viaceré platby alebo príjmy, každá platba alebo príjem predstavuje samostatný deň uskutočnenia transakcie.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácia bude mať pri jej prvej aplikácii významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti, pretože Spoločnosť používa pri prvotnom vykázaní majetku nepeňažnej povahy a záväzkov nepeňažnej povahy, ktoré vznikli pri poskytnutí alebo prijatí protihodnoty vo forme preddavku, výmenné kurzy platné v deň platby alebo prijatia preddavku.

IFRIC 23 Neistota ohľadom daňového posúdenia

(Účinný pre účtovné obdobia, ktoré začínajú 1. januára 2019 alebo neskôr. Skoršia aplikácia je povolená.) Interpretácia ešte nebola prijatá EÚ.

IFRIC 23 vysvetľuje účtovanie o daňových prístupoch, ktoré ešte neboli akceptované daňovými orgánmi, pričom má tiež za cieľ zvýšiť transparentnosť. Podľa IFRIC 23, kľúčovým testom je, či je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať daňový prístup, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla. Ak je pravdepodobné, že daňové orgány budú akceptovať tento neistý daňový prístup, potom suma dane vykázaná v účtovnej závierke je konzistentná so sumou v daňovom priznaní bez neistoty, ktorá by sa zohľadnila pri ocenení splatnej a odloženej dane.

V opačnom prípade zdaniiteľný príjem (alebo daňová strata), daňové základy a nevyužitá daňová strata sa majú určiť takým spôsobom, ktorý lepšie predpovedá vyriešenie neistoty, pričom používa buď jednu najpravdepodobnejšiu hodnotu alebo očakávanú (sumu pravdepodobných vážených hodnôt) hodnotu. Spoločnosť musí predpokladať, že daňové orgány budú skúmať pozíciu a budú mať znalosti o všetkých relevantných informáciách.

Spoločnosť neočakáva, že interpretácie pri jej prvej aplikácii bude mať významný vplyv na účtovnú závierku, pretože Spoločnosť nepôsobí v zložitom multinárodnom daňovom prostredí / nemá významne neisté daňové pozície.

## 3. Výnosy a náklady

	tis. EUR	
	2017	2016
Výrobky	854 178	779 655
Tovar	112 929	98 205
<b>Tržby z predaja výrobkov a tovaru</b>	<b>967 107</b>	<b>877 860</b>
Ostatné výnosy - služby	40 690	34 870
<b>Výnosy celkom</b>	<b>1 007 797</b>	<b>912 730</b>
Náklady na tovar	-112 396	-97 484
Spotreba materiálu	-422 370	-340 823
Spotreba energie	-30 489	-26 585
<b>Náklady na predaný tovar, spotreba materiálu a energie celkom</b>	<b>-565 255</b>	<b>-464 892</b>
Opravy a udržiavanie	-11 861	-11 828
Doprava a prepravné náklady	-22 165	-21 665
Náklady na logistiku	-5 966	-5 246
Výskum a vývoj	-27 961	-25 851
Reklama	-187	-100
Cestovné	-1 598	-1 478
Obchodné známky z objemu výroby	-11 687	-10 966
Prenájom priestorov, strojov, výrobných pracovníkov	-6 792	-7 706
Ostatné náklady na služby	-26 513	-23 817
<b>Náklady na služby celkom</b>	<b>-114 730</b>	<b>-108 658</b>
Mzdové náklady	-54 804	-46 646
Náklady na sociálne poistenie	-14 352	-13 338
Náklady na zdravotné poistenie	-5 790	-4 972
Ostatné sociálne náklady	-6 664	-6 237
<b>Osobné náklady celkom</b>	<b>-81 610</b>	<b>-71 193</b>
Dane a poplatky	-1 531	-1 526
Ostatné náklady	-1 662	-3 957
Ostatné príjmy	653	751
<b>Ostatné prevádzkové náklady a výnosy celkom</b>	<b>-2 540</b>	<b>-4 732</b>

#### 4. Testovanie zníženia hodnoty majetku

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

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

Goodwill v hodnote 16 199 tis. EUR je alokovaný do divízie Pneumatiky, ktorá predstavuje hlavnú prevádzkovú činnosť Spoločnosti. Jednotka predpokladá, že bude profitovať zo synergií z presunutia podnikania v roku 2007, z ktorého goodwill vznikol. Testovanie na pokles hodnoty jednotiek generujúcich peňažné prostriedky divízie Pneumatiky 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	2017	2016
Diskontná sadzba	8,27	8,74
Miera rastu použitá na extrapoláciu	2	2
Plánovaná miera rastu EBIT (priemer za nasledujúcich päť rokov)	1,5	4,4

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 24,9%) pri trhovej úrokovej miere 1,8%.

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 a EBIT bol stanovený s ohľadom na priemerné úrovne rastu za uplynulých 5 rokov a odhadovaný objem predaja a rast operácií v nasledujúcich piatich rokoch. Plánovaná miera rastu EBIT poklesla v porovnaní s minulým rokom, keďže Spoločnosť v budúcnosti očakáva vyšší rast nákladov na materiál a mzdy zamestnancov pri nižšom raste výnosov.

Odhadovaná návratná hodnota jednotky generujúcej peňažné prostriedky (CGU) prekročila jej zostatkovú hodnotu o približne 2 183 317 EUR (2016: 3 315 526 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	2017	2016
Diskontná sadzba	42.8	63.3

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

**5. Finančné výnosy a náklady**

	tis. EUR	
	2017	2016
Prijaté dividendy	20 271	21 439
Úrokové výnosy	1 689	1 282
Kurzové zisky	4 376	6 669
<b>Spolu finančné výnosy</b>	<b>26 336</b>	<b>29 390</b>
Úrokové náklady	-1	-4
Kurzové straty	-4 673	-6 118
<b>Spolu finančné náklady</b>	<b>-4 674</b>	<b>-6 122</b>

*Prijaté dividendy*

	tis. EUR	
Spoločnosť	2017	2016
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	20 239	21 439
VIPO, a.s.	32	-
<b>Spolu</b>	<b>20 271</b>	<b>21 439</b>

**6. Daň z príjmu**

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

	tis. EUR	
	2017	2016
<b>Zisk pred zdanením</b>	<b>217 140</b>	<b>236 442</b>
- z toho daň 21%	45 599	52 017
Daňové neuznané náklady	775	832
Prehodnotenie odloženej dane	-	-
Výnosy nepodliehajúce dani	-4 257	-4 717
Daň platená v zahraničí	27	-
Oslobodenie od dane (daňová úľava)	-	-8 409
Iné odpočty	-301	-227
Zmena odloženej dane v dôsledku zmeny sadzby dane	-	-790
Daň z príjmov vo vzťahu k predchádzajúcim zdaňovacím obdobiam	-	-5
Zdaniteľné cenové rozdiely z transakcií so spriaznenými osobami	-	-
<b>Celková vykázaná daň</b>	<b>41 843</b>	<b>38 701</b>
<b>Efektívna daň</b>	<b>19%</b>	<b>16%</b>
<i>Pozostávajúca z:</i>		
Splatná daň	39 885	41 065
Odložená daň	1 958	-2 365
<b>Celková vykázaná daň</b>	<b>41 843</b>	<b>38 701</b>

Spoločnosť si uplatňuje nasledovné odpočty:

- Odpočet výdavkov (nákladov) na výskum a vývoj, výsledkom ktorého je úľava na dani vo výške 295 tis. EUR (2016: 222 tis. EUR).
- Odpočet základu dane vzhľadom na poskytnutie praktického vyučovania žiakom na základe učebnej zmluvy, ktorý vyústil do zníženia výslednej dane vo výške 6 tis. EUR (2016: 5 tis. EUR).

## 7. Dlhodobý nehmotný majetok

tis. EUR	Goodwill	Softvér	Patenty a obchodné známky	Obstaraný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia hodnota</b>					
<b>k 1.1.2016</b>	<b>16 199</b>	<b>1 151</b>	<b>1 791</b>	<b>11</b>	<b>19 152</b>
Prírastky	-	121	-	36	157
Úbytky: likvidácia	-	-19	-	-	-19
Presuny	-	-	-	-	-
<b>k 31.12.2016</b>	<b>16 199</b>	<b>1 253</b>	<b>1 791</b>	<b>47</b>	<b>19 290</b>
<b>k 1.1.2017</b>	<b>16 199</b>	<b>1 253</b>	<b>1 791</b>	<b>47</b>	<b>19 290</b>
Prírastky	-	31	-	-9	23
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	-4	-	-	-4
Presuny	-	19	-	-19	-
<b>k 31.12.2017</b>	<b>16 199</b>	<b>1 299</b>	<b>1 791</b>	<b>19</b>	<b>19 309</b>
<b>Odpisy a straty zo zníženia hodnoty</b>					
<b>k 1.1.2016</b>	-	<b>-1 002</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 792</b>
Odpisy	-	-105	-	-	-105
Úbytky: likvidácia	-	19	-	-	19
<b>k 31.12.2016</b>	-	<b>-1 088</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 879</b>
<b>k 1.1.2017</b>	-	<b>-1 088</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 879</b>
Odpisy	-	-105	-	-	-105
Úbytky: predaj	-	-	-	-	-
Úbytky: likvidácia	-	4	-	-	4
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
<b>k 31.12.2017</b>	-	<b>-1 189</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 980</b>
<b>Účtovná hodnota</b>					
<b>k 1.1.2016</b>	<b>16 199</b>	<b>150</b>	-	<b>11</b>	<b>16 360</b>
<b>k 31.12.2016</b>	<b>16 199</b>	<b>165</b>	-	<b>47</b>	<b>16 412</b>
<b>k 1.1.2017</b>	<b>16 199</b>	<b>165</b>	-	<b>47</b>	<b>16 412</b>
<b>k 31.12.2017</b>	<b>16 199</b>	<b>110</b>	-	<b>19</b>	<b>16 329</b>

Žiadny dlhodobý nehmotný majetok nebol založený v prospech tretej strany.

## 8. Nehnutelnosti, stroje a zariadenia

tis. EUR	Pozemky	Budovy	Stroje, prístroje a zariadenia	Obstaraný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia hodnota</b>					
k 1.1.2016	2 827	168 274	460 579	27 238	658 918
Prírastky	-	2 397	31 790	31 873	66 060
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
k 1.1.2017	2 827	174 291	490 081	43 075	710 274
Prírastky	-	13 760	42 781	34 496	91 037
Úbytky: predaj	-	-	-4 223	-	-4 223
Úbytky: likvidácia	-	-	-7 121	-6	-7 127
Presuny	-	6 165	31 998	-38 163	-
k 31.12.2017	2 827	194 216	553 516	39 402	789 961
<b>Odpisy a straty zo zníženia hodnoty</b>					
k 1.1.2016	-	-35 116	-232 229	-	-267 345
Odpisy	-	-7 720	-45 700	-	-53 420
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
k 1.1.2017	-	-41 938	-266 499	-	-308 437
Odpisy	-	-7 903	-49 723	-	-57 626
Úbytky: predaj	-	-	2 983	-	2 983
Úbytky: likvidácia	-	-	7 052	-	7 052
Strata zo zníženia hodnoty majetku	-	-	-	-	-
k 31.12.2017	-	-49 841	-306 187	-	-356 028
<b>Účtovná hodnota</b>					
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
k 1.1.2017	2 827	132 353	223 582	43 075	401 837
k 31.12.2017	2 827	144 375	247 329	39 402	433 933

Prírastky a obstarané nehnuteľnosti, stroje a zariadenia v roku 2017 a 2016 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.

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

## 9. Investície v dcérskych, pridružených a spoločne ovládaných spoločnostiach

K 31. decembru

tis. EUR

Dcérska spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2017	2016
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.	Slovenská republika	100	8	8
<b>SPOLU</b>			<b>3 769</b>	<b>3 769</b>

Pridružená spoločnosť a spoločne ovládaná spoločnosť:	Krajina	Podiel na základnom imaní %	2017	2016
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	Slovenská republika	24	11 432	11 432
VIPO, a.s.	Slovenská republika	24,84	386	386
<b>SPOLU</b>			<b>11 818</b>	<b>11 818</b>

<b>INVESTÍCIE SPOLU</b>			<b>15 587</b>	<b>15 587</b>
-------------------------	--	--	---------------	---------------

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

tis. EUR

Spoločnosť	Aktíva		Závazky		Tržby		Zisk/strata	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	308 870	306 153	130 401	104 825	559 163	529 474	61 471	84 330
VIPO, a.s.	9 351	10 859	3 642	5 298	7 659	11 043	318	433
Continental Matador KZ LLP*	2 634	2 469	999	1 092	10 817	7 298	258	462
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	11 072	11 684	8 180	9 101	13 857	18 578	309	-1 012
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	18 823	12 476	16 803	11 838	85 052	51 854	1 382	671

\* na prepočet kazachstanského tenge bol použitý kurz 1 EUR = 398,407 KZT zo dňa 1.1.2018

## 10. Zásoby

tis. EUR

	2017	2016
Materiál	3 038	2 747
Mínus: opravná položka k materiálu	-	-
<b>Materiál – netto</b>	<b>3 038</b>	<b>2 747</b>
<b>Nedokončená výroba</b>	<b>6 388</b>	<b>4 785</b>
Hotové výrobky	37 533	32 597
Mínus: opravná položka k hotovým výrobkom	-444	-905
<b>Hotové výrobky – netto</b>	<b>37 089</b>	<b>31 692</b>
<b>Polotovary</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Tovar	9 980	9 862
Mínus: opravná položka k tovaru	-17	-45
<b>Tovar – netto</b>	<b>9 963</b>	<b>9 817</b>
<b>SPOLU</b>	<b>56 478</b>	<b>49 045</b>

Zmena opravnej položky k zásobám	1.1.2017	Tvorba	Použitie	31.12.2017
Opravná položka k materiálu	-	-	-	-
Opravná položka k výrobkom	-905	-444	905	-444
Opravná položka k tovaru	-45	-17	45	-17
<b>SPOLU</b>	<b>-950</b>	<b>-461</b>	<b>950</b>	<b>-461</b>

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

Žiadne zásoby nie sú predmetom záložného práva.

**11. Pohľadávky z obchodného styku**

tis. EUR

	2017	2016
Pohľadávky z obchodného styku	50 714	47 616
Mínus: opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku	-798	-1 100
<b>Pohľadávky z obchodného styku - netto</b>	<b>49 916</b>	<b>46 516</b>
Z ktorých:		
Pohľadávky voči tretím stranám	5 717	4 740
Pohľadávky voči Continental spoločnostiam v skupine (spriaznené osoby)	44 604	42 459
Preddavky	393	417
<b>Spolu – brutto</b>	<b>50 714</b>	<b>47 616</b>

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2017 pohľadávky so záväzkami vo výške 18 809 tis. EUR (2016: 26 500 tis. EUR).

Zmena opravnej položky k pohľadávkam	1.1.2017	Tvorba	Použitie	31.12.2017
Opravná položka k pohľadávkam	-1 100	-652	954	798

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
<b>k 31.12.2016</b>	<b>47 616</b>	<b>40 621</b>	<b>1 202</b>	<b>177</b>	<b>79</b>	<b>401</b>	<b>2 277</b>	<b>2 859</b>
Opravná položka	-1 100							-1 100
Pohľadávky netto	46 516	40 621	1 202	177	79	401	2 277	1 759
<b>k 31.12.2017</b>	<b>50 714</b>	<b>46 431</b>	<b>1 205</b>	<b>490</b>	<b>87</b>	<b>20</b>	<b>35</b>	<b>2 446</b>
Opravná položka	-798							-798
Pohľadávky netto	49 916	46 431	1 205	490	87	20	35	1 648

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.

**12. Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku**

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

tis. EUR

	2017	2016
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku – cash pool	16 490	17 661
<b>SPOLU</b>	<b>16 490</b>	<b>17 661</b>

**13. Ostatný krátkodobý majetok**

tis. EUR

	2017	2016
Daň z pridanej hodnoty a ostatné dane	1 426	1 357
Náklady budúcich období	535	535
Preddavky k nehnuteľnostiam, strojom a zariadeniam	2 138	5 339
Ostatný krátkodobý finančný majetok	176	199
<b>SPOLU</b>	<b>4 275</b>	<b>7 430</b>

**14. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty**

tis. EUR

	2017	2016
Pokladnica	27	31
Ceniny (parkovacie karty)	1	1
Bankové účty	40	30
<b>SPOLU</b>	<b>68</b>	<b>62</b>

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú držané v nasledujúcich menách:

tis. EUR

Mena	2017	2016
USD	15	18
CZK	35	16
EUR	18	28
GBP	-	-
<b>SPOLU</b>	<b>68</b>	<b>62</b>

Bankové účty a hotovosť sú plne k dispozícii Spoločnosti.

**15. Vlastné imanie**

	tis. EUR	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
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	446 484	621 426
<b>SPOLU</b>	<b>652 013</b>	<b>826 955</b>

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 2017 vo výške 175 297 tis. EUR čaká na schválenie Valným zhromaždením. Valné zhromaždenie rozhodne o rozdelení zisku Spoločnosti za rok 2017, pričom návrh štatutárneho orgánu Spoločnosti je nasledovný:

- výplata dividend spoločníkom vo výške 14 400 tis. EUR zo zisku za rok 2017,
- presun zostatku čistého zisku za rok 2017 vo výške 160 897 tis. EUR ako nerozdelený zisk.

## 16. Rezervy

tis. EUR

Rezervy	01.01.2017	Tvorba	Použitie	Rozpustenie	31.12.2017
Benefit pre zamestnancov na odchodné do dôchodku	8 862	1 466	-741	-	9 567
Jubileá - benefit pre zamestnancov	1 304	117	-191	-	1 230
<b>Dlhodobé rezervy spolu</b>	<b>10 166</b>	<b>1 563</b>	<b>-932</b>		<b>10 797</b>
Rezerva na garančné opravy	465	493	-419	-	539
Rezerva na stratové kontrakty a sprostredkovateľské provízie	73	204	-122	-	155
Rezervy na audit	96	49	-96	-	49
<b>Krátkodobé rezervy spolu</b>	<b>634</b>	<b>746</b>	<b>-637</b>	-	<b>743</b>
<b>Spolu</b>	<b>10 800</b>	<b>2 309</b>	<b>1 569</b>	-	<b>11 540</b>

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:

	2017	2016
Počet zamestnancov k 31.12.	3 076	2 775
Ročná fluktuácia zamestnancov	2,25%	2,25%
Očakávaný ročný nárast miezd	7,00%	6,00%
Diskontná sadzba	1,86%	1,30%

10% nárast alebo pokles diskontnej sadzby pri kalkulácii rezervy na odchodné do dôchodku a rezerve na jubileá by viedol k zníženiu rezervy o 263 tis. EUR (2016: o 177 tis. EUR) alebo k zvýšeniu rezervy o 275 tis. EUR (2016: o 182 tis. EUR), s rovnakým vplyvom na výsledok hospodárenia.

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

**17. Odložená daň**

Výpočet odloženého daňového záväzku je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

	tis. EUR	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dočasné rozdiely medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou:		
dlhodobý hmotný majetok	112 253	111 998
pohľadávky	-802	-1 085
zásoby	-6 693	-6 797
rezervy a ostatné záväzky	-16 398	-25 082
<b>Spolu</b>	<b>88 360</b>	<b>79 035</b>
Sadzba dane z príjmov	21%	21%
<b>Odložený daňový záväzok</b>	<b>18 556</b>	<b>16 597</b>

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

Stav k 31. decembru 2016	16 597
Stav k 31. decembru 2017	<u>18 556</u>
<b>Zmena stavu vykázaná ako náklad</b>	<b>+1 959</b>

## 18. Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku

K 31.12.2017 Spoločnosť v rámci skupiny ICO úverov poskytla úvery vo výške 175 000 tis. EUR (2016: 380 000 tis. EUR). Vážený priemer pri úveroch v rámci skupiny bol 0,60 % p.a. (2016: 0,55 %).

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 výnosy 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	2017	2016
Continental AG	EUR	0,60 %	22.1.2018	175 000	380 000
<b>SPOLU</b>				<b>175 000</b>	<b>380 000</b>

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 31.12.2017 Spoločnosť v rámci cashpoolingu disponovala s kreditným zostatkom vo výške 16 284 tis. EUR (2016: 17 528 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 2017 predstavovala nečerpaná časť z úverového limitu, bankových garancií a dokumentárnych akreditívov čiastku 4 840 tis. EUR (2016: 4 664 tis. EUR).

## 19. Záväzky z obchodného styku

	tis. EUR	
	2017	2016
Záväzky z obchodného styku voči tretím stranám	52 636	48 388
Záväzky z obchodného styku v rámci skupiny	19 963	21 449
Preddavky	-	68
<b>Spolu</b>	<b>72 599</b>	<b>69 905</b>
z toho:		
v lehote splatnosti	63 355	62 674
po lehote splatnosti	9 244	7 231
<b>SPOLU</b>	<b>72 599</b>	<b>69 905</b>

Medzi spoločnosťami v skupine Continental boli započítané k 31.12.2017 záväzky s pohľadávkami vo výške 18 809 tis. EUR (2016: 26 500 tis. EUR).

**20. Ostatné finančné záväzky**

tis. EUR

	2017	2016
Záväzky voči zamestnancom – mzdy a odmeny	7 343	6 212
Ostatné	345	331
<b>SPOLU</b>	<b>7 688</b>	<b>6 543</b>

**21. Ostatné záväzky**

tis. EUR

	2017	2016
Výnosy budúcich období	-	-
Záväzky zo sociálneho fondu	385	302
Záväzky zo sociálneho poistenia	2 209	1 945
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku	1 726	1 415
Daň z príjmu – zamestnanci a zrážková daň	531	465
Ostatné	3	4
<b>SPOLU</b>	<b>4 854</b>	<b>4 131</b>

Prehľad o pohybe sociálneho fondu	1.1.2017	Tvorba	Použitie	31.12.2017
Záväzky zo sociálneho fondu	302	756	-673	385

## 22. Finančné nástroje a riadenie finančných rizík

Spoločnosť je vystavená nasledujúcim rizikám z používania finančných nástrojov:

- Úverové riziko
- Riziko likvidity
- Trhové riziká

Spoločnosť posudzuje aj prevádzkové riziko ako je popísané nižšie.

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 úradu. 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 ziskov a strát	
	2017	2016	2017	2016
<b>k 31. decembru</b>				
<b>MAJETOK</b>				
Pohľadávky z obchodného styku	49 916	46 516	-	-
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	16 490	17 661	-	-
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	175 000	380 000	-	-
Ostatný finančný majetok	176	199	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	68	62	-	-
<b>SPOLU</b>	<b>260 459</b>	<b>444 438</b>	-	-
<b>ZÁVÄZKY</b>				
Záväzky z obchodného styku	72 599	69 905	-	-
Ostatné finančné záväzky	7 688	6 543	-	-
<b>SPOLU</b>	<b>80 287</b>	<b>76 448</b>	-	-

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. 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 nevykonalnosti pohľadávok, bankrotu zákazníkov alebo existencie súdnych sporov so zákazníkmi.

*Riziko likvidity*

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

Spoločnosť aktívne pracuje na zabezpečení dostatočnej likvidity pre pokrytie všetkých finančných záväzkov. Za týmto účelom si dohodla úverové linky v bankách a používa cash poolingové služby, poskytujúce okamžité finančné prostriedky, v rámci skupiny Continental v Slovenskej republike. V prípade potreby môže Spoločnosť čerpať krátkodobý úver od niektorej zo sesterských spoločností na základe podmienok stanovených skupinovými pravidlami a na základe schválenia úveru materskou spoločnosťou.

Splatnosť finančných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Kategória finančných nástrojov tis. EUR	do 6 mesiacov		od 6 do 12 mesiacov		nad 1 rok		SPOLU	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
k 31. decembru								
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	-
Záväzky z obchodného styku	72 025	68 627	182	742	392	536	72 599	69 905
Ostatné finančné záväzky	7 688	6 543	-	-	-	-	7 688	6 543
<b>SPOLU</b>	<b>79 713</b>	<b>75 170</b>	<b>182</b>	<b>742</b>	<b>392</b>	<b>536</b>	<b>80 287</b>	<b>76 448</b>

## Trhové riziko

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

## Menové riziko

Spoločnosť pravidelne monitoruje pozíciu domácej meny voči všetkým významným zahraničným menám, v ktorých sú denominované záväzky a pohľadávky (hlavne USD, CZK, GBP, 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 2017 bolo nasledovné:

Mena (tis. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Ostatné	SPOLU
Pohľadávky z obchodného styku	25 961	9 565	1 340	1 882	3 274	2 032	5 862	49 916
Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku	16 490	-	-	-	-	-	-	16 490
Poskytnutý úver v rámci konsolidovaného celku	175 000	-	-	-	-	-	-	175 000
Ostatný finančný majetok	176	-	-	-	-	-	-	176
Peňažné prostriedky	18	35	15	-	-	-	-	68
Úvery a pôžičky	-	-	-	-	-	-	-	0
Záväzky z obchodného styku	-72 473	-9	-97	-17	-	-	-3	-72 599
Ostatné finančné záväzky	-7 688	-	-	-	-	-	-	-7 688
<b>Menové riziko spolu</b>	<b>137 484</b>	<b>9 591</b>	<b>1 258</b>	<b>1 865</b>	<b>3 274</b>	<b>2 032</b>	<b>5 859</b>	<b>161 363</b>

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
<b>Menové riziko spolu</b>	<b>341 386</b>	<b>11 055</b>	<b>3 202</b>	<b>2 089</b>	<b>3 081</b>	<b>2 396</b>	<b>4 781</b>	<b>367 990</b>

## Analýza citlivosti

Posilnenie kurzu eura o 5% voči menám uvedeným v tabuľke nižšie k 31. decembru 2017 by znížilo zisk za účtovné obdobie o 857 TEUR (k 31. decembru 2016 by znížilo zisk o 1 043 TEUR). Oslabenie kurzu eura o 5% voči nasledujúcim menám k 31. decembru 2017 by zvýšilo zisk za účtovné obdobie 947 TEUR (k 31. decembru 2016 by zvýšilo zisk o 1 154 TEUR). Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, predovšetkým úroková miera, ostanú nezmenené. Táto analýza bola uskutočnená vyrátaná na základe koncoročných hodnôt, a preto sa nemusí zhodovať s budúcim vývojom.

vplyv v TEUR	31.12.2017		31.12.2016		
	Zisk(Strata)		Zisk(Strata)		
	Zvýšenie o 5%	Zníženie o 5%	Zvýšenie o 5%	Zníženie o 5%	
CZK	-456	504	CZK	-526	582
USD	-59	65	USD	-154	170
GBP	-88	98	GBP	-98	108
RUB	-97	107	RUB	-117	130
PLN	-157	173	PLN	-148	164
<b>Spolu</b>	<b>-857</b>	<b>947</b>	<b>Spolu</b>	<b>-1 043</b>	<b>1 154</b>

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2017 Spoločnosť nevstúpila do žiadnej menovej derivátovej operácie na zaistenie svojej menovej pozície.

#### Úrokové riziko

Spoločnosť aktívne neobchoduje s derivátmi. V roku 2017 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.

### 23. Súdne spory a ostatné nároky

Spoločnosť nemá žiadne väčšie súdne spory alebo ostatné nároky k 31. decembru 2017, ktoré môžu viesť k podstatnému úbytku alebo prírastku peňažných prostriedkov.

### 24. Podmienené záväzky a povinnosti

#### Kapitálové povinnosti

Spoločnosť sa na konci roka zaviazala nakúpiť zariadenia v hodnote 29 104 tis. EUR (2016: 32 298 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 prenájmov:

<u>V tis. EUR</u>	<u>31. december 2017</u>	<u>31. december 2016</u>
Do 1 roka	4 288	4 378
Od 1 do 5 rokov	17 084	15 049
Nad 5 rokov	22 894	23 233
	<u>44 266</u>	<u>42 660</u>

Celkové výdavky na nájomné predstavujú 6 070 tis. EUR (2016: 4 333 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 2017 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 2017.

#### 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, postavíť a prevádzkovať stožiar po dobu 40 rokov odo dňa vzniku vecného bremena voči oprávnenému – Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s.

## 25. Skutočnosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka

V roku 2018 nenastali žiadne skutočnosti, ktoré by mohli mať dopad na účtovnú zvierku zostavenú za rok 2017.

## 26. Náklady na audit

V roku 2017 predstavovali náklady na audit finančných výkazov za rok 2017 a previerok reportovacích formulárov materskej spoločnosti čiastku 130 tis. EUR (2016: 115 tis. EUR). V účtovnom období 2017 boli taktiež zaznamenané náklady za daňové a poradenské služby vykonané auditorom v čiastke 2 tis. EUR (2016: 28 tis. EUR).

## 27. 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 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016
Služby	-742	118	-605	-
Licencie	-228	-	-	-
Materiál a nedokončené výrobky	-	-	7	-
Dlhodobý hmotný majetok	-	-	-8	-
Úroky	-1	1 689	-4	1 281
<b>SPOLU</b>	<b>-971</b>	<b>1 807</b>	<b>-610</b>	<b>1 281</b>

Kategória: dcérske spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016
Tovar a výrobky	-	13 067	-	9 222
Materiál a nedokončené výrobky	-21	-	-14	-
Služby	-239	308	-6	223
<b>SPOLU</b>	<b>-260</b>	<b>13 375</b>	<b>-20</b>	<b>9 445</b>

Kategória: pridružené spoločnosti

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016
Tovar a výrobky	-57 359	-	-46 651	4
Materiál a nedokončené výrobky	-401 629	151 482	-320 701	108 828
Dlhodobý hmotný majetok	-34	11	-832	-
Služby	-6 597	21 415	-4 477	19 890
Licencie	-	569	-	392
<b>SPOLU</b>	<b>-465 619</b>	<b>173 477</b>	<b>-372 661</b>	<b>129 114</b>

Kategória: ostatné spoločnosti v rámci skupiny

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016
Tovar a výrobky	-54 553	780 352	-48 217	726 365
Materiál a nedokončené výrobky	-4 529	7 551	-4 767	7 682
Dlhodobý hmotný majetok	-24 190	1 378	-20 373	2 035
Služby	-10 928	2 580	-9 199	2 184
Výskum a vývoj	-27 961	15 009	-25 851	13 065
Licencie	-11 407	538	-9 476	579
Úroky	-	-	-	-
<b>SPOLU</b>	<b>-133 568</b>	<b>807 408</b>	<b>-117 883</b>	<b>751 910</b>

Transakcie so spriaznenými osobami SPOLU:

Transakcia	Nákup (náklady) tis. EUR 2017	Predaj (výnosy) tis. EUR 2017	Nákup (náklady) tis. EUR 2016	Predaj (výnosy) tis. EUR 2016
Tovar a výrobky	-111 912	793 419	-94 868	735 591
Materiál a nedokončené výrobky	-406 179	159 033	-325 475	116 510
Dlhodobý hmotný majetok	-24 224	1 389	-21 213	2 035
Služby	-18 506	24 421	-14 287	22 297
Výskum a vývoj	-27 961	15 009	-25 851	13 065
Licencie	-11 635	1 107	-9 476	971
Úroky	-1	1 689	-4	1 281
<b>SPOLU</b>	<b>-600 418</b>	<b>996 067</b>	<b>-491 174</b>	<b>891 750</b>

## 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 2017 pozostával z 18 ľudí, za ich aktivity počas roka v hodnote 1 953 tis. EUR (2016: 1 794 tis. EUR, priemer 16 ľudí).

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

Prijaté úvery	2017	2016
Na začiatku roka	-	-
Čistá zmena	-	-
Na konci roka	-	-

Poskytnuté úvery	2017	2016
Na začiatku roka	380 000	230 000
Čistá zmena	-205 000	150 000
Na konci roka	175 000	380 000

Cashpooling	2017	2016
Na začiatku roka	17 661	12 402
Čistá zmena (úvery prijaté, splátky úverov)	-1 171	5 259
Na konci roka	16 490	17 661

## d) Dividendy (tis. EUR):

Prijaté dividendy	2017	2016
Dcérske spoločnosti	-	-
Pridružené spoločnosti	20 271	21 439
<b>SPOLU</b>	<b>20 271</b>	<b>21 439</b>

Vyplatené dividendy	2017	2016
Materská spoločnosť	350 239	21 439
<b>SPOLU</b>	<b>350 239</b>	<b>21 439</b>

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

Saldo	2017	2016
<b>Materská spoločnosť:</b>		
Pohľadávky	141	62
Záväzky	-	-
<b>Dcérske spoločnosti:</b>		
Pohľadávky	367	637
Záväzky	-18	-
<b>Pridružené spoločnosti:</b>		
Pohľadávky	-	-
Záväzky	-11 412	-9 707
<b>Ostatné spoločnosti v rámci skupiny:</b>		
Pohľadávky	44 096	41 760
Záväzky	-8 533	-11 742
<b>SPOLU:</b>		
Pohľadávky	<b>44 604</b>	<b>42 459</b>
Záväzky	<b>-19 963</b>	<b>-21 449</b>

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 sadziieb, napríklad LIBOR, EURIBOR, plus marže, podľa skupinovej smernice P40.0 skupiny Continental.

26. júna 2018



Anton Vatala  
Podpis štatutárneho orgánu



Jan Zajíc  
Podpis štatutárneho orgánu

---



# Separate Financial Statements

# 2017

**Continental Matador Rubber, s.r.o.**

**Terézie Vansovej 1054**

**020 01 Púchov, Slovak Republic**

**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 2017

**Date of Preparation of the Financial Statements:** 26 June 2018

**Content**

Statement of the Statutory Body .....	3
Statement of Comprehensive Income .....	7
Statement of Financial Position .....	8
Statement of Cash Flow .....	9
Statement of Changes in Equity .....	10
Notes to the Financial Statements .....	11
1. General Information about the Reporting Entity .....	11
2. Basis of Preparation and Significant Accounting Policies .....	14
3. Revenues and cost .....	26
4. Impairment testing .....	27
5. Finance income and cost .....	28
6. Income tax .....	29
7. Intangible assets .....	30
8. Property, plant and equipment (PPE) .....	31
9. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures .....	32
10. Inventories .....	33
11. Trade receivables .....	34
12. Other receivables within the group .....	35
13. Other current assets .....	35
14. Cash and cash equivalents .....	35
15. Equity .....	36
16. Provisions .....	36
17. Deferred tax .....	37
18. Loans provided to companies within the group .....	38
19. Trade payables .....	38
20. Other financial liabilities .....	39
21. Other liabilities .....	39
22. Financial instruments and financial risk management .....	40
23. Legal disputes and other claims .....	43
24. Contingent liabilities and commitments .....	44
25. Subsequent events .....	44
26. Audit fees .....	44
27. 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 2017 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 all 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 identifies 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 2017. 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, 26 June 2018

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 2017, statement of 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 2017, 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 and Those Charged with Governance 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.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.



### *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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

## 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 20X1 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.

26 June 2018  
Bratislava, Slovak Republic

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



  
Responsible auditor:  
Ing. Ľuboš Vančo  
License SKAU No. 745

## Statement of Comprehensive Income

for the year ended 31 December

		tsd EUR	tsd EUR
	Note	2017	2016
Revenues from production and distribution	3	967 107	877 860
Other revenues	3	40 690	34 870
<b>Total Revenues</b>		<b>1 007 797</b>	<b>912 730</b>
Changes in stocks of finished products and work in progress		9 622	3 657
Cost of merchandise, raw material and energy	3	-565 255	-464 892
Service costs	3	-114 730	-108 658
Personnel expenses	3	-81 610	-71 193
Amortisation and depreciation	7,8	-57 731	-53 525
Impairment losses on property, plant and equipment	4,8	-75	-213
Other operating income and expenses	3	-2 540	-4 732
<b>Operating profit</b>		<b>195 478</b>	<b>213 174</b>
Finance income	5	26 336	29 390
Finance costs	5	-4 674	-6 122
<b>Net finance income (-cost)</b>		<b>21 662</b>	<b>23 268</b>
<b>Profit before income tax</b>		<b>217 140</b>	<b>236 442</b>
Income tax	6	-41 843	-47 110
Tax relief		-	8 409
<b>Profit for the period</b>		<b>175 297</b>	<b>197 741</b>
<b>Profit</b>		<b>175 297</b>	<b>197 741</b>
<b>Other comprehensive income</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>175 297</b>	<b>197 741</b>

The notes presented on pages 12 to 48 form an integral part of the financial statements.

## Statement of Financial Position

as at 31 December		tsd EUR	tsd EUR
	Note	2017	2016
<b>ASSETS</b>			
Goodwill	7	16 199	16 199
Other intangible assets	7	131	213
Property, plant and equipment	8	433 934	401 837
Investments in subsidiaries	9	3 769	3 769
Investments in associates	9	11 818	11 818
Trade receivables		-	-
<b>Non-current assets</b>		<b>465 851</b>	<b>433 836</b>
Inventories	10	56 478	49 045
Trade receivables	11	49 916	46 516
Other receivables within the group	12	16 490	17 661
Loans provided to companies within the group	18	175 000	380 000
Other current assets	13	4 275	7 430
Tax receivables		-	381
Cash and cash equivalents	14	68	62
<b>Current assets</b>		<b>302 227</b>	<b>501 095</b>
<b>Total Assets</b>		<b>768 078</b>	<b>934 931</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Share capital		176 650	176 650
Legal Reserve Fund		17 665	17 665
Capital reserves		11 214	11 214
Retained earnings		446 484	621 426
<b>Total Equity</b>	15	<b>652 013</b>	<b>826 955</b>
Provisions	16	10 797	10 166
Deferred tax liabilities	17	18 556	16 597
<b>Non-current liabilities</b>		<b>29 353</b>	<b>26 763</b>
Trade payables	20	72 599	69 905
Income tax due		828	-
Provisions	16	743	634
Other financial liabilities	20	7 688	6 543
Other liabilities	21	4 854	4 131
<b>Current liabilities</b>		<b>86 712</b>	<b>81 213</b>
<b>Total Liabilities</b>		<b>116 065</b>	<b>107 976</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>		<b>768 078</b>	<b>934 931</b>

The notes presented on pages 12 to 48 form an integral part of the financial statements.

## Statement of Cash Flow

for the year ended 31 December

	Note	tsd EUR 2017	tsd EUR 2016
<b>Operating activities:</b>			
<b>Profit before income tax</b>		<b>217 140</b>	<b>236 442</b>
Adjustments for non-monetary transactions:			
Amortisation and depreciation	7,8	57 731	53 525
Change in provisions	16	741	2 325
Interest (-) income / (+) expense, net	5	-1 688	-1 278
Dividend income	5	-20 271	-21 439
Impairment losses on intangible and tangible assets and scrapped assets	7,8	75	213
Impairment losses on investments	5	-	-
(-)Gain /(+ )loss from the sale of non-current assets		-226	-216
Other items		1	-
Change in:			
Inventories	10	-7 433	-2 798
Trade receivables, other receivables within the group and other current assets	11	1 223	-4 947
Loans provided to companies within the group	12	205 000	-150 000
Trade payables and other liabilities	19	4 561	3 262
Interest received		1 391	1 176
Income tax paid		-38 676	-52 678
<b>Net cash from operating activities</b>		<b>419 569</b>	<b>63 587</b>
<b>Cash flows from investing activities:</b>			
Acquisition of intangible, tangible and financial assets	7,8	-91 126	-66 037
Proceeds from sale of intangible, tangible assets and financial assets		1 532	2 199
Dividends received	5	20 271	21 439
<b>Net cash from / (used in) investing activities</b>		<b>-69 323</b>	<b>-42 399</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>			
Receipts from loans and borrowings		-	-
Repayment of loans and borrowings		-	-
Increase in share capital		-	-
Distributed dividends		-350 239	-21 439
<b>Net cash from / (used in) financing activities</b>		<b>-350 239</b>	<b>-21 439</b>
Change in cash and cash equivalents		7	-251
Cash and cash equivalents at 1 January		62	313
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		-1	-
<b>Cash and cash equivalents at 31 December</b>	14	<b>68</b>	<b>62</b>

The notes presented on pages 12 to 48 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
<b>Balance at 1 January 2016</b>	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	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	176 302	176 302
<b>Balance at 31 December 2016</b>	176 650	17 665	11 214	621 426	826 955
(+)Profit or (-)loss	-	-	-	175 297	175 297
Distributed dividends	-	-	-	-350 239	-350 239
Transfer to Legal Reserve Fund	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-174 942	-174 942
<b>Balance at 31 December 2017</b>	176 650	17 665	11 214	446 484	652 013

The notes presented on pages 12 to 48 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 a 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 2017 the Company had on average 2 979 employees (2016: 2 643 employees), of which 16 were managers (2016: 17 managers). At the end of the reporting period, the Company employed 3 076 employees (31 December 2016: 2 775 employees).

#### e) Legal reason for issuing the financial statements:

The financial statements of the Company at 31 December 2017 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 2017 till 31 December 2017.

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

On 28 June 2017 the General Assembly approved the financial statements of the Company for the previous reporting period.

## g) Shareholders structure:

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

The ultimate parent company is Continental AG Germany.

## h) Statutory Body – Company executives:

Anton Vatala	Executive, Plant Manager (since 2 November 2007)
Igor Krištofik	Executive, Human Resource Manager (since 30 October 2009)
Jan Zajíc	Executive, Financial Manager (since 15 February 2014)
Ladislav Rosina	Executive (since 22 June 2011)

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

## i) History:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

On 6 December 2011, the shareholders of the Company approved an increase in the registered capital of the Company from the previous amount of 162 650 tsd EUR, by 14 000 tsd EUR to the new amount of registered capital 176 650 tsd EUR through a cash contribution of the majority 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 the fiscal year 2017 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 uncertainties in estimates and critical decisions, which are connected with application of accounting methods, with significant influence on values in the financial statements, is described in individual parts of the notes. The most important estimates relate to: impairment testing of goodwill, in particular the underlying cash flow forecasts and discount rate (see Note 4). Information about estimation of uncertainty and the judgements and assumptions applied in respect of these estimates is set out in Note 4.

The financial statements were prepared on the going concern assumption that the Company will continue its operations in the foreseeable future.

### 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 the 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 contribution in kind at fair value. Fair value is considered as a market value, or a valuation by management or expert's opinion. 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 as tangible asset 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 loss on 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 a 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*

In the past, the Company obtained the government grants in the form of a tax relief in the total amount of 8 409 tsd EUR and used it as a reduction of corporate income tax rate for the investment project to which the tax relief relates to. Certain conditions are attached to the utilization of tax relief. The Company has to comply with the tax relief conditions for 5 years after the end of the investment project, which is June 2023.

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) 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 are 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 income. 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 (derived from a defined level of operating profit – reasonable operating profit) is applied equally to all markets and all products, and is fixed at a level that aims to provide a reasonable operating 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 subsequent to the year end. The result of such equalisation is an adjusting subsequent event.

r) 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 2017 and have not been applied in preparing these financial statements:

#### **IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers**

and Clarifications to IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers (issued on 12 April 2016)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Earlier application is permitted.)

The new Standard provides a framework that replaces existing revenue recognition guidance in IFRS. Companies will adopt a five-step model to determine when to recognise revenue, and at what amount. The new model specifies that revenue should be recognised when (or as) an entity transfers control of goods or services to a customer at the amount to which the entity expects to be entitled. Depending on whether certain criteria are met, revenue is recognised:

- over time, in a manner that depicts the entity's performance; or
- at a point in time, when control of the goods or services is transferred to the customer.

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

The Clarifications to IFRS 15 clarify some of the Standard's requirements and provide additional transitional relief for companies that are implementing the new Standard.

The amendments clarify how to:

- identify a performance obligation - the promise to transfer a good or a service to a customer- in a contract;
- determine whether a company is a principal (the provider of a good or service) or an agent (responsible for arranging for the good or service to be provided); and
- determine whether the revenue from granting a license should be recognised at a point in time or over time.

The amendments also provide entities with two additional practical expedients:

- The Company needs not restate contracts that are completed contracts at the beginning of the earliest period presented (for entities that using the full retrospective method only);
- For contracts that were modified before the beginning of the earliest period presented, an entity need not retrospectively restate the contract but shall instead reflect the aggregate effect of all of the modifications that occur before the beginning of the earliest period presented (also for entities recognising the cumulative effect of initially applying the standard at the date of initial application).

The Company does not expect that the new Standard, when initially applied, will have material impact on the Company's financial statements.

**IFRS 9 Financial Instruments (2014)**

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied retrospectively with some exemptions. The restatement of prior periods is not required, and is permitted only if information is available without the use of hindsight. Early application is permitted.)

This Standard replaces IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, except that the IAS 39 exception for a fair value hedge of an interest rate exposure of a portfolio of financial assets or financial liabilities continues to apply, and entities have an accounting policy choice between applying the hedge accounting requirements of IFRS 9 or continuing to apply the existing hedge accounting requirements in IAS 39 for all hedge accounting until the standard resulting from the IASB's project in macro hedge accounting is effective.

Although the permissible measurement bases for financial assets – amortised cost, fair value through other comprehensive income (FVOCI) and fair value through profit or loss (FVTPL) – are similar to IAS 39, the criteria for classification into the appropriate measurement category are significantly different.

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

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

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

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

The impairment model in IFRS 9 replaces the 'incurred loss' model in IAS 39 with a forward-looking 'expected credit loss' (ECL) model, which means that a loss event will no longer need to occur before an impairment allowance is recognised. The new impairment model will apply to financial assets measured at amortized cost or FVOCI, except for investments in equity instruments, and to contract assets.

Under IFRS 9, loss allowances will be measured on either of the following bases:

- 12-month ECLs: these are ECLs that result from possible default events within the 12 months after the reporting date; and
- Lifetime ECLs: these are ECLs that result from all possible default events over the expected life of a financial instrument.

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

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

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

The Company does not expect that the new amendments, when initially applied, will have material impact on the Company's financial statements.

**IFRS 16 Leases**

(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, however, shall remain largely unchanged and the distinction between operating and finance leases will be retained.

It is expected that the new Standard, when initially applied, will have a significant impact on the financial statements, since it will require the Entity to recognise in its statement of financial position assets and liabilities relating to operating leases for which the Entity acts as a lessee.

The Company is currently assessing the impact of the standard on its financial statements.

#### *Annual improvements*

Amendments to IFRS 4: Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts  
(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied prospectively)

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

(The European Commission decided to defer the endorsement indefinitely.)

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 IFRS 2 Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; to be applied prospectively. Earlier application is permitted).

These amendments are not yet endorsed by the EU.

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.

The Company expects that the amendments, when initially applied, will not have a material impact on the presentation of the financial statements of the entity because the Company does not enter into share-based payment transactions.

Annual Improvements to IFRS 2014-2016 Cycle (issued on 8 December 2016)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018 except for the changes to IFRS 12 that shall be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2017)

These annual improvements are not yet endorsed by the EU.

The Improvements to IFRSs (2014-2016) contains 3 amendments to standards. The main changes were to:

- delete short-term exemptions for first-time adopters (IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards) relating, inter alia, to transition provisions of IFRS 7 Financial Instruments - Disclosures regarding comparative disclosures and transfers of financial assets, and of IAS 19 Employee Benefits; The exemptions were deleted due to the fact that these reliefs had been available to entities only for reporting periods that had passed;
- clarify that requirements of IFRS 12 Disclosure of Interest in Other Entities (with an exception of disclosure of summarized financial information in accordance with paragraphs B10-B16 of that standard) apply to entities that have an interest in subsidiaries, or joint arrangements, or associates, or unconsolidated structured entities, which are classified as held for sale or discontinued operations in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations; and

- clarify that election of exemption from applying the equity method per IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures shall be made separately for each associate or joint venture at initial recognition of the associate or joint venture.

None of these changes are expected to have a material impact on the financial statements of the Entity, for example: because the Company does not have interest in subsidiaries, joint arrangements, associates or unconsolidated structured entities, which are classified as held for sale or discontinued operations and the Entity does not use an exemption from the equity method accounting for its interest in associates and joint ventures.

Amendments to IAS 40 Transfers of Investment Property (issued on 8 December 2016)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018; Earlier application is permitted)

The Amendments provide clarification on transfers to, or from, investment properties:

- a transfer into, or out of investment property should be made only when there has been a change in use of the property; and
- such a change in use would involve an assessment of whether the property qualifies as an investment property.

The Company does not expect that the amendments will have a material impact on the financial statements because the Company does not have investment property.

Amendments to IFRS 9: Prepayment Features with Negative Compensation (issued on 12 October 2017)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019)

These amendments are not yet endorsed by the EU.

These amendments address concerns raised about accounting for financial assets that include particular contractual prepayment options. In particular, the concern was related to how a company would classify and measure a debt instrument if the borrower was permitted to prepay the instrument at an amount less than the unpaid principal and interest owed. Such a prepayment amount is often described as including 'negative compensation'.

Applying IFRS 9, a company would measure a financial asset with so-called negative compensation at fair value through profit or loss.

The amendments enable entities to measure at amortized cost some prepayable financial assets with so-called negative compensation.

The Company does not expect that the amendments will have a material impact on the financial statements because [the Company does not have prepayable financial assets with negative compensation].

Amendments to IAS 28 Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (issued on 12 October 2017)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). These amendments are not yet endorsed by the EU.

The amendment clarifies that a venture capital organisation, or a mutual fund, unit trust and similar entities may elect, at initial recognition, to measure investments in an associate or joint venture at fair value through profit or loss separately for each associate or joint venture.

The Company does not expect the Amendments to have a material impact on its financial statements when initially applied.

Annual Improvements to IFRS 2015-2017 Cycle (issued on 12 December 2017)

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019). These annual improvements are not yet endorsed by the EU.

The Improvements to IFRSs (2015-2017) contains four amendments to standards.

The main changes were to:

- clarify that the entity remeasures its previously held interest in a joint operation when it obtains control of the business in accordance with IFRS 3 Business Combinations;
- clarify that the entity does not remeasure its previously held interest in a joint operation when it obtains joint control of the joint operation in accordance with IFRS 11 Joint Arrangements;
- clarify that the entity should always account for income tax consequences of dividend payments in profit or loss, other comprehensive income or equity according to where the entity originally recognized past transactions or events that generated distributable profits; and
- clarify that the entity should exclude from the funds that the entity borrows generally borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset until substantially all the activities necessary to prepare that asset for its intended use or sale are complete as borrowings made specifically for the purpose of obtaining a qualifying asset should not apply to a borrowing originally made specifically to obtain a qualifying asset if that asset is ready for its intended use or sale.

None of these changes are expected to have a material impact on the financial statements of the Company.

IFRIC 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2018. Early application is permitted)

This interpretation is not yet endorsed by the EU.

IFRIC 22 provides requirements about which exchange rate to use in reporting foreign currency transactions (such as revenue transactions) when payment is made or received in advance and clarifies that the transaction date is the date on which the company initially recognises the prepayment or deferred income arising from the advance consideration. For transactions involving multiple payments or receipts, each payment or receipt gives rise to a separate transaction date.

The Company does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Company uses the exchange rate on the transaction date for the initial recognition of the non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of advance consideration.

#### IFRIC 23 Uncertainty over Income Tax Treatments

(Effective for annual periods beginning on or after 1 January 2019. Early application is permitted)

This interpretation is not yet endorsed by the EU.

IFRIC 23 clarifies the accounting for income tax treatments that have yet to be accepted by tax authorities, whilst also aiming to enhance transparency. Under IFRIC 23, the key test is whether it is probable that the tax authority will accept the entity's chosen tax treatment. If it is probable that the tax authorities will accept the uncertain tax treatment then the tax amounts recorded in the financial statements are consistent with the tax return with no uncertainty reflected in measuring current and deferred taxes. Otherwise, the taxable income (or tax loss), tax bases and unused tax losses shall be determined in a way that better predicts the resolution of the uncertainty, using either the single most likely amount or expected (sum of probability weighted amounts) value. The Company must assume the tax authority will examine the position and will have full knowledge of all the relevant information.

The Company does not expect that the Interpretation, when initially applied, will have material impact on the financial statements as the Company does not operate in a complex multinational tax environment / does not have material uncertain tax positions.

**3. Revenues and cost**

	tsd EUR	
	2017	2016
Goods own products	854 178	779 655
Merchandise	112 929	98 205
<b>Revenues from production and distribution</b>	<b>967 107</b>	<b>877 860</b>
Other revenue - services	40 690	34 870
<b>Total Revenues</b>	<b>1 007 797</b>	<b>912 730</b>
Cost of merchandise	-112 396	-97 484
Material consumption	-422 370	-340 823
Energy consumption	-30 489	-26 585
<b>Total Cost of merchandise, raw material and energy</b>	<b>-565 255</b>	<b>-464 892</b>
Repairs and maintenance	-11 861	-11 828
Freight and transport costs	-22 165	-21 665
Costs of logistics, handling	-5 966	-5 246
Research and development	-27 961	-25 851
Advertising	-187	-100
Travel expenses	-1 598	-1 478
Trademarks – charged on usage basis	-11 687	-10 966
Rent tangible properties, personnel leasing	-6 792	-7 706
Other service costs	-26 513	-23 817
<b>Total Service costs</b>	<b>-114 730</b>	<b>-108 658</b>
Wages and salaries	-54 804	-46 646
Social insurance	-14 352	-13 338
Health insurance	-5 790	-4 972
Other social costs	-6 664	-6 237
<b>Total Personnel expenses</b>	<b>-81 610</b>	<b>-71 193</b>
Taxes and fees	-1 531	-1 526
Other expenses	-1 662	-3 957
Other income	653	751
<b>Total Other operating expenses and income</b>	<b>-2 540</b>	<b>-4 732</b>

#### 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 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 to sell, 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.

<b>In percent</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Discount rate	8.27	8.74
Terminal value growth rate	2	2
Budgeted EBIT growth rate (average for next five years)	1,5	4,4

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 24.9% at a market interest rate of 1.8%.

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.

Revenue and EBIT growth rates were projected taking into account the historical average growth rates over the past five years and the estimated sales volume and growth in operations over the next five years. Projected growth in EBIT drop in comparison with previous year, as the Company expects in the future increase in cost for raw materials and labour costs and lower growth in revenues.

The estimated recoverable amount of the cash generating unit (CGU) exceeded its carrying amount by approximately 2 183 317 tsd EUR (2016: 3 315 526 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 the carrying amount to equal the recoverable amount:

<b>In percent</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Discount rate	42.8	63.3

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

**5. Finance income and cost**

	tsd EUR	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Dividends received	20 271	21 439
Interest income	1 689	1 282
Exchange rate gains	4 376	6 669
<b>Total Finance Income</b>	<b>26 336</b>	<b>29 390</b>
Interest cost	-1	-4
Exchange rate losses	-4 673	-6 118
<b>Total Finance Costs</b>	<b>-4 674</b>	<b>-6 122</b>

*Dividends received*

	tsd EUR	
<b>Company</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	20 239	21 439
VIPO, a.s.	32	-
<b>TOTAL</b>	<b>20 271</b>	<b>21 439</b>

## 6. Income tax

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

	tsd EUR	
	2017	2016
<b>Profit before tax</b>	<b>217 140</b>	<b>236 442</b>
- of which tax at 21%	45 599	52 017
Tax non-deductible expenses	775	832
Deferred Tax reassessment	-	-
Income not subject to tax	-4 257	-4 717
Tax paid abroad	27	-
Tax relief	-	-8 409
Other deductions	-301	-227
Change def. taxes current year due to change in tax rate	-	-790
Current taxes related to other periods	-	-5
Differing tax bases for related parties	-	-
<b>Total reported tax</b>	<b>41 843</b>	<b>38 701</b>
<b>Effective tax rate</b>	<b>19%</b>	<b>16%</b>
<i>Comprising:</i>		
Current tax expense	39 885	41 065
Deferred tax expense	1 958	-2 365
<b>Total reported tax</b>	<b>41 843</b>	<b>38 701</b>

The Company utilizes the following deductions as follows:

- a) Deduction of expenditures for research and development resulting into the tax deduction in amount of 295 tsd EUR (2016: 222 tsd EUR).
- b) Deduction from tax base due to providing practical training to students based on a lecturing agreement resulting into the tax deduction in amount of 6 tsd EUR (2016: 5 tsd EUR).

**7. Intangible assets**

	Goodwill	Software	Patents and trademarks	Assets under construction	Total
tsd EUR					
<b>Acquisition Cost</b>					
<b>at 1 January 2016</b>	<b>16 199</b>	<b>1 151</b>	<b>1 791</b>	<b>11</b>	<b>19 152</b>
Additions	-	121	-	36	157
Disposals: scrap	-	-19	-	-	-19
Transfers	-	-	-	-	-
<b>at 31 December 2016</b>	<b>16 199</b>	<b>1 253</b>	<b>1 791</b>	<b>47</b>	<b>19 290</b>
<b>at 1 January 2017</b>	<b>16 199</b>	<b>1 253</b>	<b>1 791</b>	<b>47</b>	<b>19 290</b>
Additions	-	31	-	-9	23
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	-4	-	-	-4
Transfers	-	19	-	-19	-
<b>at 31 December 2017</b>	<b>16 199</b>	<b>1 299</b>	<b>1 791</b>	<b>19</b>	<b>19 309</b>
<b>Amortisation and impairment losses</b>					
<b>at 1 January 2016</b>	-	<b>-1 002</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 792</b>
Amortisation/Depreciation for the year	-	-105	-	-	-105
Disposals: scrap	-	19	-	-	19
<b>at 31 December 2016</b>	-	<b>-1 088</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 879</b>
<b>at 1 January 2017</b>	-	<b>-1 088</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 879</b>
Amortisation/Depreciation for the year	-	-105	-	-	-105
Disposals: sale	-	-	-	-	-
Disposals: scrap	-	4	-	-	4
Impairment loss	-	-	-	-	-
<b>at 31 December 2017</b>	-	<b>-1 189</b>	<b>-1 791</b>	-	<b>-2 980</b>
<b>Carrying amounts</b>					
<b>at 1 January 2016</b>	<b>16 199</b>	<b>150</b>	-	<b>11</b>	<b>16 360</b>
<b>at 31 December 2016</b>	<b>16 199</b>	<b>165</b>	-	<b>47</b>	<b>16 412</b>
<b>at 1 January 2017</b>	<b>16 199</b>	<b>165</b>	-	<b>47</b>	<b>16 412</b>
<b>at 31 December 2017</b>	<b>16 199</b>	<b>110</b>	-	<b>19</b>	<b>16 329</b>

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

**8. Property, plant and equipment (PPE)**

tsd EUR	Land	Buildings	Plant, equipment, fittings	Assets under construction	Total
<b>Acquisition Cost</b>					
<b>at 1 January 2016</b>	<b>2 827</b>	<b>168 274</b>	<b>460 579</b>	<b>27 238</b>	<b>658 918</b>
Additions	-	2 397	31 790	31 873	66 060
Disposals: sale	-	-	-7 376	-	-7 376
Disposals: scrap	-	-1 043	-6 297	-	-7 340
Transfers	-	4 663	11 385	-16 036	12
<b>at 31 December 2016</b>	<b>2 827</b>	<b>174 291</b>	<b>490 081</b>	<b>43 075</b>	<b>710 274</b>
<b>at 1 January 2017</b>	<b>2 827</b>	<b>174 291</b>	<b>490 081</b>	<b>43 075</b>	<b>710 274</b>
Additions	-	13 760	42 781	34 496	91 037
Disposals: sale	-	-	-4 223	-	-4 223
Disposals: scrap	-	-	-7 121	-6	-7 127
Transfers	-	6 165	31 998	-38 163	-
<b>at 31 December 2017</b>	<b>2 827</b>	<b>194 216</b>	<b>553 516</b>	<b>39 402</b>	<b>789 961</b>
<b>Depreciation and impairment losses</b>					
<b>at 1 January 2016</b>	-	-35 116	-232 229	-	-267 345
Amortisation/Depreciation for the year	-	-7 720	-45 700	-	-53 420
Disposals: sale	-	-	5 344	-	5 344
Disposals: scrap	-	898	6 258	-	7 156
Impairment loss	-	-	-172	-	-172
<b>at 31 December 2016</b>	-	<b>-41 938</b>	<b>-266 499</b>	-	<b>-308 437</b>
<b>at 1 January 2017</b>	-	<b>-41 938</b>	<b>-266 499</b>	-	<b>-308 437</b>
Amortisation/Depreciation for the year	-	-7 903	-49 723	-	-57 626
Disposals: sale	-	-	2 983	-	2 983
Disposals: scrap	-	-	7 052	-	7 052
Impairment loss	-	-	-	-	-
<b>at 31 December 2017</b>	-	<b>-49 841</b>	<b>-306 187</b>	-	<b>-356 028</b>
<b>Carrying amounts</b>					
at 1 January 2016	<b>2 827</b>	<b>133 158</b>	<b>228 350</b>	<b>27 238</b>	<b>391 572</b>
at 31 December 2016	<b>2 827</b>	<b>132 353</b>	<b>223 582</b>	<b>43 075</b>	<b>401 837</b>
at 1 January 2017	<b>2 827</b>	<b>132 353</b>	<b>223 582</b>	<b>43 075</b>	<b>401 837</b>
at 31 December 2017	<b>2 827</b>	<b>144 375</b>	<b>247 329</b>	<b>39 402</b>	<b>433 933</b>

Additions and assets under construction to property plant and equipment in 2017 and 2016 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.

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

## 9. Investments in subsidiaries, associates, and joint ventures

As at 31 December

tsd EUR

Subsidiaries:	Location	Interest in share capital %	2017	2016
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
<b>TOTAL</b>			<b>3 769</b>	<b>3 769</b>

Associated companies and joint venture:	Location	Interest in share capital %	2017	2016
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	Slovak Republic	24	11 432	11 432
VIPO, a.s.	Slovak Republic	24.84	386	386
<b>TOTAL</b>			<b>11 818</b>	<b>11 818</b>

<b>TOTAL INVESTMENTS</b>			<b>15 587</b>	<b>15 587</b>
--------------------------	--	--	---------------	---------------

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

tsd EUR

Company	Assets		Liabilities		Revenues		Profit/loss	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Continental Matador Truck Tires, s.r.o.	308 870	306 153	130 401	104 825	559 163	529 474	61 471	84 330
VIPO, a.s.	9 351	10 859	3 642	5 298	7 659	11 043	318	433
Continental Matador KZ LLP*	2 634	2 469	999	1 092	10 817	7 298	258	462
ContiTrade Slovakia, s.r.o.	11 072	11 684	8 180	9 101	13 857	18 578	309	-1 012
Continental Adria Pnevmatike d.o.o.	18 823	12 476	16 803	11 838	85 052	51 854	1 382	671

\* FX rate 1 EUR = 398.407 KZT was applied on January 1, 2018

**10. Inventories**

tsd EUR

	2017	2016
Raw materials	3 038	2 747
Minus: allowances for material	-	-
<b>Raw materials – net</b>	<b>3 038</b>	<b>2 747</b>
<b>Work in progress</b>	<b>6 388</b>	<b>4 785</b>
Finished goods	37 533	32 597
Minus: allowances for finished goods	-444	-905
<b>Finished goods – net</b>	<b>37 089</b>	<b>31 692</b>
<b>Semi-finished goods</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Merchandise	9 980	9 862
Minus: allowances for merchandise	-17	-45
<b>Merchandise – net</b>	<b>9 963</b>	<b>9 817</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56 478</b>	<b>49 045</b>

Movement in inventory allowances	1.1.2017	creation	usage	31.12.2017
Allowances for raw materials	-	-	-	-
Allowances for goods	-905	-444	905	-444
Allowances for merchandise	-45	-17	45	-17
<b>TOTAL</b>	<b>-950</b>	<b>-461</b>	<b>950</b>	<b>-461</b>

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

No inventories are subject to liens.

**11. Trade receivables**

tsd EUR

	2017	2016
Trade receivables	50 714	47 616
Minus: allowances for receivables	-798	-1 100
<b>Trade receivables - net</b>	<b>49 916</b>	<b>46 516</b>
Of which:		
Trade receivables due from third parties	5 717	4 740
Trade receivables due from Continental group companies (related parties)	44 604	42 459
Prepayments	393	417
<b>Total – gross</b>	<b>50 714</b>	<b>47 616</b>

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2017 amounted to 18 809 tsd EUR (2016: 26 500 tsd EUR).

Movement in allowances for receivables	1.1.2017	creation	usage	31.12.2017
Allowances for receivables	-1 100	-652	954	798

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
<b>at 31.12.2016</b>	<b>47 616</b>	<b>40 621</b>	<b>1 202</b>	<b>177</b>	<b>79</b>	<b>401</b>	<b>2 277</b>	<b>2 859</b>
Allowances	-1 100							-1 100
Receivables net	46 516	40 621	1 202	177	79	401	2 277	1 759
<b>at 31.12.2017</b>	<b>50 714</b>	<b>46 431</b>	<b>1 205</b>	<b>490</b>	<b>87</b>	<b>20</b>	<b>35</b>	<b>2 446</b>
Allowances	-798							-798
Receivables net	49 916	46 431	1 205	490	87	20	35	1 648

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

**12. Other receivables within the group**

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

tsd EUR

	2017	2016
Other receivables within the group – cash pool	16 490	17 661
<b>TOTAL</b>	<b>16 490</b>	<b>17 661</b>

**13. Other current assets**

tsd EUR

	2017	2016
VAT and other taxes	1 426	1 357
Deferred expenses	535	535
Prepayments for property, plant and equipment	2 138	5 339
Other current financial assets	176	199
<b>TOTAL</b>	<b>4 275</b>	<b>7 430</b>

**14. Cash and cash equivalents**

tsd EUR

	2017	2016
Cash in hand	27	31
Parking cards	1	1
Cash at bank	40	30
<b>TOTAL</b>	<b>68</b>	<b>62</b>

Cash and cash equivalents are held in the following currencies:

tsd EUR

Currency	2017	2016
USD	15	18
CZK	35	16
EUR	18	28
GBP	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>68</b>	<b>62</b>

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

**15. Equity**

	tsd EUR	
	2017	2016
Share capital	176 650	176 650
Legal Reserve Fund	17 665	17 665
Capital reserves	11 214	11 214
Retained earnings / Accumulated losses	446 484	621 426
<b>TOTAL</b>	<b>652 013</b>	<b>826 955</b>

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 2017 of 175 297 tsd EUR is awaiting the approval of the shareholders. The shareholders meeting will decide the distribution of profit of the year 2017. 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 14 400 tsd EUR to the shareholders from the profit of the year 2017,
- allocation of the remaining profit of the year 2017 in amount of 160 897 tsd EUR to the retained earnings,

**16. Provisions**

	tsd EUR				
Provisions	01.01.2017	Creation	Usage	Release	31.12.2017
Retirement – one-off benefit on retirement	8 862	1 466	-741	-	9 567
Anniversaries - employee benefits	1 304	117	-191	-	1 230
<b>Long term Provisions total</b>	<b>10 166</b>	<b>1 563</b>	<b>-932</b>		<b>10 797</b>
Provision for warranties	465	493	-419	-	539
Provision for loss making contracts and commissions	73	204	-122	-	155
Provision for audit	96	49	-96	-	49
<b>Short term Provisions total</b>	<b>634</b>	<b>746</b>	<b>-637</b>	<b>-</b>	<b>743</b>
<b>TOTAL</b>	<b>10 800</b>	<b>2 309</b>	<b>1 569</b>	<b>-</b>	<b>11 540</b>

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:

	2017	2016
Headcount as at 31.12.	3 076	2 775
Annual employee turnover rate	2.25%	2.25%
Annual expected wage increase	7.00%	6.00%
Discount rate	1.86%	1.30%

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 263 tsd EUR (2016: by 177 tsd EUR) or an increase of the provision by 275 tsd EUR (2016: by 182 tsd EUR), respectively, with the same impact to profit or loss.

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

### 17. Deferred tax

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

	tsd EUR	
	2017	2016
Temporary differences between the book value of assets and liabilities and their tax base:		
property, plant and equipment	112 253	111 998
receivables	-802	-1 085
inventories	-6 693	-6 797
provisions and other liabilities	-16 398	-25 082
<b>Total</b>	<b>88 360</b>	<b>79 035</b>
Tax rate	21%	21%
<b>Deferred tax liability</b>	<b>18 556</b>	<b>16 597</b>

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

Balance at 31 December 2016	16 597
Balance at 31 December 2017	18 556
<b>Change (recognized in profit or loss)</b>	<b>+1 959</b>

## 18. Loans provided to companies within the group

The Company provided ICO loans to group companies amounting to 175 000 tsd EUR at 31 December 2017 (2016: 380 000 tsd. EUR). The weighted average interest rate on loans to the group is 0.60 % p. a. (2016: 0.55 %). 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 income on these loans, can vary if the corresponding interbank rate changes.

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

	Currency	Interest rate	Maturity	2017	2016
Continental AG	EUR	0.60 %	22.1.2018	175 000	380 000
<b>SPOLU</b>				<b>175 000</b>	<b>380 000</b>

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, the 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 offer the individual companies of the Continental Group in Slovakia to pool credit and debit positions between themselves. At 31 December 2017, the Company could have had available funds on cash pool account amounting to 16 284 tsd EUR (2016: 17 528 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 2017 is 4 840 tsd EUR (2016: 4 664 tsd EUR).

## 19. Trade payables

tsd EUR

	2017	2016
Trade payables due to third parties	52 636	48 388
Trade payables due to parent group companies	19 963	21 449
Prepayments	-	68
<b>TOTAL</b>	<b>72 599</b>	<b>69 905</b>
of which:		
not yet due	63 355	62 674
overdue	9 244	7 231
<b>TOTAL</b>	<b>72 599</b>	<b>69 905</b>

Offset of trade receivables with trade payables within companies in Continental group as at 31 December 2017 amounted to 18 809 tsd EUR (2016: 26 500 tsd EUR).

**20. Other financial liabilities**

	tsd EUR	
	2017	2016
Liabilities to employees – wages and bonuses	7 343	6 212
Others	345	331
<b>TOTAL</b>	<b>7 688</b>	<b>6 543</b>

**21. Other liabilities**

	tsd EUR	
	2017	2016
Deferred income	-	-
Liabilities from social fund	385	302
Liabilities from social insurance	2 209	1 945
Untaken holiday accrual	1 726	1 415
Income tax liabilities employees and withholding tax	531	465
Others	3	4
<b>TOTAL</b>	<b>4 854</b>	<b>4 131</b>

Movement of social fund	1.1.2017	creation	usage	31.12.2017
Liabilities from social fund	302	756	-673	385

## 22. 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

The Company is also exposed to the Operational risk described below.

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 profit and loss	
	2017	2016	2017	2016
<b>Year at 31 December</b>				
<b>ASSETS</b>				
Trade receivables	49 916	46 516	-	-
Other receivables within the group	16 490	17 661	-	-
Loan provided within the group	175 000	380 000	-	-
Other financial assets	176	199	-	-
Cash and cash equivalents	68	62	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>260 459</b>	<b>444 438</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>LIABILITIES</b>				
Trade liabilities	72 599	69 905	-	-
Other financial liabilities	7 688	6 543	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>80 287</b>	<b>76 448</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

All recognised balance sheet items are predominantly of a 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. 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Year at 31 December	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade liabilities	72 025	68 627	182	742	392	536	72 599	69 905
Other financial liabilities	7 688	6 543	-	-	-	-	7 688	6 543
<b>TOTAL</b>	<b>79 713</b>	<b>75 170</b>	<b>182</b>	<b>742</b>	<b>392</b>	<b>536</b>	<b>80 287</b>	<b>76 448</b>

#### *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 2017 is as follows:

Currency (tsd. EUR)	EUR	CZK	USD	GBP	PLN	RUB	Other	TOTAL
Trade receivables	25 961	9 565	1 340	1 882	3 274	2 032	5 862	49 916
Other receivables within the group	16 490	-	-	-	-	-	-	16 490
Loan provided within the group	175 000	-	-	-	-	-	-	175 000
Other financial assets	176	-	-	-	-	-	-	176
Cash	18	35	15	-	-	-	-	68
Loans and borrowings	-	-	-	-	-	-	-	0
Trade payables	-72 473	-9	-97	-17	-	-	-3	-72 599
Other financial liabilities	-7 688	-	-	-	-	-	-	-7 688
<b>Total exchange rate risk</b>	<b>137 484</b>	<b>9 591</b>	<b>1 258</b>	<b>1 865</b>	<b>3 274</b>	<b>2 032</b>	<b>5 859</b>	<b>161 363</b>

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	SPOLU
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
<b>Total exchange rate risk</b>	<b>341 386</b>	<b>11 055</b>	<b>3 202</b>	<b>2 089</b>	<b>3 081</b>	<b>2 396</b>	<b>4 781</b>	<b>367 990</b>

**Sensitivity analysis**

Strengthening of the Euro by 5% compared to currencies stated in table below will lead to decrease in the profit by 857 tsd EUR (as at 31 December 2016: decrease in the profit by 1043 tsd EUR). Weakening of the Euro by 5% compared to following currencies as at 31 December 2017 will lead to increase in the profit by 957 tsd EUR (as at 31 December 2016: increase in the profit by 1 154 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	31.12.2017		31.12.2016		
	Profit (Loss)		Profit (Loss)		
	Increase by 5%	Decrease by 5%	Increase by 5%	Decrease by 5%	
CZK	-456	504	CZK	-526	582
USD	-59	65	USD	-154	170
GBP	-88	98	GBP	-98	108
RUB	-97	107	RUB	-117	130
PLN	-157	173	PLN	-148	164
<b>Total</b>	<b>-857</b>	<b>947</b>	<b>Total</b>	<b>-1 043</b>	<b>1 154</b>

The Company does not actively trade with derivatives. In 2017 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 2017 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.

### **23. Legal disputes and other claims**

The Company has no major legal disputes or other claims as at 31 December 2017 that can lead to a significant outflow or inflow of cash.

## 24. Contingent liabilities and commitments

### Capital commitments

At the year-end the Company has purchase commitments for buying PPE in amount of 29 104 tsd EUR (2016: 32 298 tsd EUR).

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

<i>In tsd EUR</i>	December 31, 2017	December 31, 2016
Within 1 year	4 288	4 378
From 1 to 5 years	17 084	15 049
Over 5 years	22 894	23 233
	<u>44 266</u>	<u>42 660</u>

Total amount of rent expenses is 6 070 tsd EUR (2016: 4 333 tsd 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 guarantees as of 31 December 2017.

### Assets pledged for loans

There are no restrictions on title, and no property, plant and equipment was pledged as security for liabilities during 2017.

### 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.

## 25. Subsequent events

There are no subsequent events in 2018 which impact the financial statements for the year 2017.

## 26. Audit fees

In 2017, fees of 130 tsd EUR (2016: 115 tsd EUR) for audit and reviews of the 2017 financial statements, including of parent company reporting packages, were recognised. In the 2017 reporting period 2 tsd EUR (2016: 28 tsd EUR) was also incurred for tax advisory services performed by the auditor.

## 27. 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 2017	Sale (income) tsd EUR 2017	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016
Services	-742	118	-605	-
Licences	-228	-	-	-
Material and semi-finished products	-	-	7	-
Tangible assets	-	-	-8	-
Interest	-1	1 689	-4	1 281
<b>TOTAL</b>	<b>-971</b>	<b>1 807</b>	<b>-610</b>	<b>1 281</b>

Category: subsidiaries

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2017	Sale (income) tsd EUR 2017	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016
Goods and merchandise	-	13 067	-	9 222
Material and semi-finished products	-21	-	-14	-
Services	-239	308	-6	223
<b>TOTAL</b>	<b>-260</b>	<b>13 375</b>	<b>-20</b>	<b>9 445</b>

Category: associated companies

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2017	Sale (income) tsd EUR 2017	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016
Goods and merchandise	-57 359	-	-46 651	4
Material and semi-finished products	-401 629	151 482	-320 701	108 828
Tangible assets	-34	11	-832	-
Services	-6 597	21 415	-4 477	19 890
Licences	-	569	-	392
<b>TOTAL</b>	<b>-465 619</b>	<b>173 477</b>	<b>-372 661</b>	<b>129 114</b>

Category: other companies in the Group

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2017	Sale (income) tsd EUR 2017	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016
Goods and merchandise	-54 553	780 352	-48 217	726 365
Material and semi-products	-4 529	7 551	-4 767	7 682
Tangible assets	-24 190	1 378	-20 373	2 035
Services	-10 928	2 580	-9 199	2 184
Research and development	-27 961	15 009	-25 851	13 065
Licences	-11 407	538	-9 476	579
Interest	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-133 568</b>	<b>807 408</b>	<b>-117 883</b>	<b>751 910</b>

**TOTAL related party transactions:**

Transaction	Purchase (expenses) tsd EUR 2017	Sale (income) tsd EUR 2017	Purchase (expenses) tsd EUR 2016	Sale (income) tsd EUR 2016
<b>Goods and merchandise</b>	<b>-111 912</b>	<b>793 419</b>	<b>-94 868</b>	<b>735 591</b>
<b>Material and semi-finished products</b>	<b>-406 179</b>	<b>159 033</b>	<b>-325 475</b>	<b>116 510</b>
<b>Tangible assets</b>	<b>-24 224</b>	<b>1 389</b>	<b>-21 213</b>	<b>2 035</b>
<b>Services</b>	<b>-18 506</b>	<b>24 421</b>	<b>-14 287</b>	<b>22 297</b>
<b>Research and development</b>	<b>-27 961</b>	<b>15 009</b>	<b>-25 851</b>	<b>13 065</b>
<b>Licences</b>	<b>-11 635</b>	<b>1 107</b>	<b>-9 476</b>	<b>971</b>
<b>Interest</b>	<b>-1</b>	<b>1 689</b>	<b>-4</b>	<b>1 281</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-600 418</b>	<b>996 067</b>	<b>-491 174</b>	<b>891 750</b>

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 2017 comprised 18 people, for their activities during the year amounted to 1 953 tsd EUR (2016: 1 794 tsd EUR, an average of 16 people).

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

Received loans	2017	2016
At the beginning of the year	-	-
Net change	-	-
At the end of the year	-	-

<b>Granted loans</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
At the beginning of the year	380 000	230 000
Net change	-205 000	150 000
At the end of the year	175 000	380 000

<b>Cash pooling</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
At the beginning of the year	17 661	12 402
Net change (loans received, repayments)	-1 171	5 259
At the end of the year	16 490	17 661

## d) Dividends (tsd EUR):

<b>Dividends received</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Subsidiaries	-	-
Associated companies	20 271	21 439
<b>TOTAL</b>	<b>20 271</b>	<b>21 439</b>

<b>Dividends granted</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Parent company	350 239	21 439
<b>TOTAL</b>	<b>350 239</b>	<b>21 439</b>

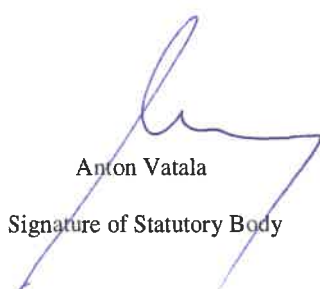
## e) Balances of ICO trade receivables and payables without allowances (tsd EUR):

<b>Balance</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Mother company:</b>		
Receivables	141	62
Liabilities	-	-
<b>Subsidiaries:</b>		
Receivables	367	637
Liabilities	-18	-
<b>Associated companies:</b>		
Receivables	-	-
Liabilities	-11 412	-9 707
<b>Other related parties:</b>		
Receivables	44 096	41 760
Liabilities	-8 533	-11 742
<b>TOTAL:</b>		
<b>Receivables</b>	<b>44 604</b>	<b>42 459</b>
<b>Liabilities</b>	<b>-19 963</b>	<b>-21 449</b>

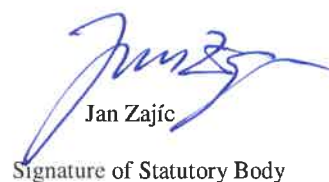
Prices with related parties are set on the basis of Continental corporate regulations. The main principles for setting these are as follows:

- “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

26 June 2018



Anton Vatala  
Signature of Statutory Body



Jan Zajíc  
Signature of Statutory Body

---